



Norddeutsche Landesbank Girozentrale

(im Folgenden die „Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –“)

## **Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Pfandbriefe vom 4. Oktober 2012**

Dieser Basisprospekt dient gemäß Wertpapierprospektgesetz (das „WpPG“) für ein öffentliches Angebot verzinslicher Wertpapiere der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (im Folgenden auch die „Emittentin“) gemäß § 3 Absatz (1) oder der Zulassung dieser Wertpapiere an einem regulierten Markt gemäß § 3 Absatz (4) WpPG. Die unter diesem Basisprospekt jeweils öffentlich angebotenen oder an einem regulierten Markt zugelassenen Wertpapiere können ungedeckte oder nach Maßgabe des deutschen Pfandbriefgesetzes gedeckte Verbindlichkeiten der Emittentin sein. Die Wertpapiere können in jeder Währung und in jeder Stückelung unter Vorbehalt der jeweils geltenden gesetzlichen Vorschriften unter diesem Basisprospekt (der „Prospekt“) begeben werden. Die Wertpapiere sind verbrieftete Verbindlichkeiten der Emittentin, für die die Emittentin jeweils eine oder mehreren Sammelurkunden (Globalurkunde(n)) ohne Zinsscheine ausstellt. Einzelne Urkunden, effektive Stücke oder die Ausstellung von Urkunden auf den Namen des Gläubigers sind nicht vorgesehen.

**Die maßgeblichen Anleihebedingungen, die das Verhältnis zwischen Gläubiger von Wertpapieren (jeweils ein „Gläubiger“ und zusammen die „Gläubiger“) und Schuldner regeln, sind nicht Bestandteil dieses Prospektes. Die maßgeblichen Anleihebedingungen für die Wertpapiere werden der jeweiligen Urkunde beigefügt und integraler Bestandteil der Urkunde. Sie werden dem Gläubiger der Wertpapiere in einem separaten Dokument durch Veröffentlichung auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de>) zur Verfügung gestellt.**

Potentielle Käufer sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Wertpapieren, die zum Datum des Prospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit die Wertpapiere verzinst werden), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung des Wertpapiers wesentlich betreffen, nicht in diesem Dokument zu finden sind, sondern in den für die Wertpapiere maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (die „Endgültigen Bedingungen“).

[Seite absichtlich freigelassen]

# INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
<b>I. ZUSAMMENFASSUNG</b> .....	5
1. Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise .....	5
2. Abschnitt B – Emittentin .....	5
3. Abschnitt C – Wertpapiere .....	9
4. Abschnitt D – Risiken .....	12
5. Abschnitt E – Angebot .....	14
<b>II. RISIKOFAKTOREN</b> .....	15
<b>III. VERANTWORTUNG</b> .....	28
<b>IV. BESCHREIBUNG DER NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE – ...</b>	28
<b>V. BESCHREIBUNG DER WERTPAPIERE</b> .....	29
1. Beschreibung der Wertpapiere .....	29
2. Technische Beschreibung der Wertpapiere .....	35
3. Muster der Endgültigen Bedingungen .....	56
<b>VI. BESTEUERUNG</b> .....	71
1. Besteuerung innerhalb der Bundesrepublik Deutschland .....	71
2. Besteuerung innerhalb des Großherzogtums Luxemburg .....	75
3. EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie .....	78
<b>VII. ÜBERNAHME UND VERKAUF</b> .....	79
1. Platzierung .....	79
2. Verbriefung der Wertpapiere .....	79
3. Verkaufsbeschränkungen .....	79
4. Berechnung der Rendite .....	80
5. Potentielle Investoren .....	81
6. Bestimmung des Verkaufskurses .....	81
7. Hinweis auf mögliche Kursstabilisierungsmaßnahmen .....	82
<b>VIII. WICHTIGE INFORMATIONEN ZU DIESEM PROSPEKT</b> .....	83
<b>IX. GENERELLE INFORMATION</b> .....	86
1. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind .....	86
2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erträge .....	86
3. Börseneinführung .....	86
4. Ermächtigung .....	86
5. Einsehbare Dokumente .....	86
6. Einbeziehung von Dokumenten .....	87
<b>X. UNTERSCHRIFTEN</b> .....	88

[Seite absichtlich freigelassen]

# I. ZUSAMMENFASSUNG

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

<b>Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise</b>	
A.1	<p>Die Zusammenfassung ist als Einführung zu diesem Prospekt zu verstehen.</p> <p>Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Friedrichswall 10, 30159 Hannover, übernimmt die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich einer etwaigen Übersetzung und kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung oder die etwaige Übersetzung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	<p>Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre.</p> <p>[Vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch Finanzintermediäre.]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch Finanzintermediäre.]</p>
	<p>Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird.</p> <p>[Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.]</p> <p>[Angebotsfrist für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch Finanzintermediäre: [Angebotszeitraum einfügen].</p> <p>Die NORD/LB erteilt Finanzintermediären im Rahmen der geltenden Verkaufsbeschränkungen ihre Zustimmung zur Verwendung dieses Prospektes, einschließlich etwaiger Nachträge sowie ggf. der zugehörigen Endgültigen Bedingungen,</p>

		für die jeweilige Dauer der Gültigkeit des Prospekts.]
	Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind.	[Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.]  [Die Emittentin hat folgende Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind, festlegt: [ <i>Bedingungen einfügen</i> ].]
	Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichtet.	Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt des Angebots zur Verfügung gestellt.
<b>Abschnitt B – Emittentin</b>		
B.1	Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.	- Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – - NORD/LB
B.2.	Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.	- rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts (AöR) - die Emittentin unterliegt deutschem Recht - Gründung am 1. Juli 1970 in der Bundesrepublik Deutschland - Hauptsitz ist Hannover, Bundesrepublik Deutschland
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken.	- Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen dazu veranlasst, maßgebliche Änderungen bei der Bankenregulierung vorzuschlagen und in bestimmten Fällen auch umzusetzen. Viele dieser Änderungen wie die Umsetzung der Reform 2010 (Basel III), die durch den Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht für die Neue Baseler Eigenkapitalvereinbarung über die Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitute (Basel II) entwickelt worden ist, laufen derzeit und werden in der Zukunft zu höheren Anforderungen führen, insbesondere bei den Mindesteigenkapitalanforderungen.
B.5	Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe.	- Muttergesellschaft des NORD/LB Konzerns. NORD/LB Konzern bezeichnet die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – und ihre konsolidierten Tochterunternehmen (der „NORD/LB Konzern“).
B.9	Liegen Gewinnprognosen oder -schätzungen vor, ist der entsprechende Wert anzugeben.	- Nicht anwendbar. Im Prospekt sind keine Gewinnprognosen angegeben.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.	- Es bestehen keine Einschränkungen innerhalb des Testats des Wirtschaftsprüfers hinsichtlich der in diesem Prospekt enthaltenen oder per Verweis einbezogenen Finanzdaten.

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden, sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahrs, es sei denn, diese Anforderung ist durch Vorlage der Bilanzdaten zum Jahresende erfüllt.		Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2012 <sup>1</sup>	Zeitraum 1. Januar bis 31. De- zember 2011 <sup>2</sup>	Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2011 <sup>1</sup>	Zeitraum 1. Januar bis 31. De- zember 2010 <sup>2</sup>	
		Konzerner gebnis NORD/LB Konzern:	67 Mio. EUR	536 Mio. EUR	199 Mio. EUR	314 Mio. EUR	
		Return-on- Equity <sup>3</sup> :	3,9 %	10,6 %	10,1 %	5,6 %	
		Cost- Income- Ratio <sup>4</sup>	65,6 %	52,8 %	65,7 %	54,9 %	
			30. Juni 2012 <sup>1</sup>	31. Dezember 2011 <sup>2</sup>	31. Dezember 2010 <sup>2</sup>		
		Bilanzsum- me NORD/LB Konzern:	228.677 Mio. EUR	227.630 Mio. EUR	228.524 Mio. EUR		
		Kernkapita- l für Solvенz- zwe- ecke (gemäß §10 i.V.m. §10a KWG):	8.487 Mio. EUR (Kernkapital- quote 10,42 %)	8.005 Mio. EUR (Kernkapital- quote 9,44 %)	6.829 Mio. EUR (Kernkapital- quote 9,15 %)		
		aufsichtsre- chtliches Eigenkapit- al (anrechen- bare Eigenmitte- l gemäß §10 KWG)	11.028 Mio. EUR	10.727 Mio. EUR	9.599 Mio. EUR		
		Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung einer jeden wesentlichen Verschlechterung.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Seit dem 31. Dezember 2011 sind keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin eingetreten.</li> </ul>				
		Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Seit dem 30. Juni 2012 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin und</li> </ul>				

<sup>1</sup> Die nachstehenden Zahlenangaben wurden dem ungeprüften Konzernzwischenabschluss des NORD/LB Konzerns für die zum 30. Juni 2012 endende Periode entnommen.

<sup>2</sup> Die nachstehenden Zahlenangaben wurden dem geprüften Konzernabschluss des NORD/LB Konzerns für das zum 31. Dezember 2011 endende Jahr entnommen.

	oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.	des NORD/LB Konzerns eingetreten.
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.	- Die Kapitalstärkungsprogramme, die am 25. Juli 2012 von der europäischen Kommission genehmigt wurden, sollen, um das harte Kernkapital nach Definition der European Banking Authority zu erhöhen, bis zum 31. Oktober 2012 umgesetzt werden.
B.14	Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe.	- (Vgl. B.5)
	Ist der Emittent von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig, ist dies klar anzugeben.	- Nicht anwendbar. Der Emittent ist als Muttergesellschaft eines Konzerns nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten.	- Geschäftsbank für Bankgeschäfte in den Segmenten Private und Geschäftskunden, Firmenkunden & Markets, Schiffs- und Flugzeugfinanzierungen, Immobilienkunden und Energie und Infrastrukturkunden - Sparkassenzentralbank als zentralen Verrechnungs- und Refinanzierungsstelle für die in den Bundesländern Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern ansässigen öffentlich-rechtlichen Sparkassen - Landesbank zur Unterstützung der Eigner bei der Besorgung der finanzpolitischen Geschäfte sowie der regionalen Wirtschaftsförderung
B.16	Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.	- Land Niedersachsen (56,03% (jeweils Angabe in % zur Beteiligung am Stammkapital)) - Land Sachsen-Anhalt (6,00%) - Niedersächsischer Sparkassen- und Giroverband (28,36%) - Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt (5,68%) - Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern (3,39%).
B.17	Die Ratings, die im Auftrag des Emittenten oder in Zusammenarbeit mit ihm beim Ratingverfahren für den Emittenten oder seine Schuldtitel erstellt wurden.	- <b>[für unbesicherte Wertpapiere einfügen:</b> Ratings für langfristige, nicht garantierte und nicht nachrangige NORD/LB Schuldverschreibungen <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ A3 von Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main<sup>5</sup>,</li> <li>▪ A von Fitch Deutschland GmbH, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main<sup>6</sup>.</li> </ul>

<sup>3</sup> Ergebnis vor Steuern (abzüglich Zinsaufwand für stille Einlagen im bilanziellen Eigenkapital) bezogen auf das nachhaltige handelsrechtliche Eigenkapital (gezeichnetes Kapital zuzüglich Kapitalrücklagen, Gewinnrücklage und Minderheitsanteile abzüglich stille Einlagen im bilanziellen Eigenkapital)

<sup>4</sup> Verhältnis des Verwaltungsaufwandes zur Summe folgender Erträge: Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, Ergebnis aus Hedge Accounting, Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen sowie Sonstiges betriebliches Ergebnis)

<sup>5</sup> A-geratete Verbindlichkeiten werden der „oberen Mittelklasse“ zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko. Der Modifikator 3 weist darauf hin, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das untere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist (Quelle: Moody's Investors Service Ltd.).

<sup>6</sup> A Ratings bezeichnen eine niedrige Erwartung von Zahlungsausfällen bzw. -unterbrechungen. Unternehmen, denen dieses Rating zugeordnet ist, wird eine hohe Fähigkeit bescheinigt, ihren finanziellen Verpflichtungen nachkommen zu können. Diese Fähigkeit kann bei Änderungen der Umstände oder der wirtschaftlichen Lage, anfälliger sein als für höher geratete Unternehmen (Quelle: Fitch Ratings Ltd.).

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>[für Öffentliche Pfandbriefe einfügen:</b> Ratings für NORD/LB Öffentliche Pfandbriefe <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Aaa von Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main<sup>7</sup>.</li> <li>▪ AAA von Fitch Deutschland GmbH, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main<sup>8</sup>.</li> </ul> </li> <li>- <b>[für Hypothekendarlehen einfügen:</b> Rating für NORD/LB Hypothekendarlehen <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Aaa von Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main<sup>7</sup>.</li> </ul> </li> <li>- <b>[für Flugzeugpfandbriefe einfügen:</b> Rating für NORD/LB Flugzeugpfandbriefe <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ A2 von Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main<sup>9</sup></li> </ul> </li> <li>- <b>[für Schiffspfandbriefe einfügen:</b> Rating für NORD/LB Schiffspfandbriefe <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Keines;</li> </ul> </li> </ul>
<b>Abschnitt C – Wertpapiere</b>		
C.1	Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.	<p><b>[für Inhaberschuldverschreibungen einfügen:</b> Die Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden, stellen verbrieft Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Diese Verbindlichkeiten sind unbesichert und stehen untereinander mit sämtlichen unbesicherten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben. Es handelt sich um ]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen] <b>ODER</b></li> <li>- [Variabelverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen] <b>ODER</b></li> <li>- [Strukturiert Variabelverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Variabelverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen] <b>ODER</b></li> <li>- [Nullkupon Inhaberschuldverschreibungen] <b>ODER</b></li> </ul> <p><b>[für Pfandbriefe einfügen:</b> Die Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden, stellen verbrieft Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Diese Verbindlichkeiten sind gemäß den Bestimmungen des deutschen Pfandbriefgesetzes besichert und stehen untereinander mit sämtlichen entsprechend besicherten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben. Es handelt sich um ]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [Festverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Festverzinsliche Hypothekendarlehen] <b>ODER</b></li> <li>- [Festverzinsliche Schiffspfandbriefe] <b>ODER</b></li> </ul>

<sup>7</sup> Aaa-geratete Verbindlichkeiten sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko (Quelle: Moody's Investors Service Ltd.).

<sup>8</sup> AAA Ratings bezeichnen die niedrigste Erwartung von Zahlungsausfällen bzw. -unterbrechungen. Unternehmen, denen dieses Rating zugeordnet ist, wird eine außergewöhnlich hohe Fähigkeit bescheinigt, ihren finanziellen Verpflichtungen nachkommen zu können. Es ist in hohem Maße unwahrscheinlich, dass diese Fähigkeit durch voraussehbare Ereignisse nachhaltig beeinflusst wird (Quelle: Fitch Ratings Ltd.).

<sup>9</sup> A-geratete Verbindlichkeiten werden der „oberen Mittelklasse“ zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko. Der Modifikator 2 weist darauf hin, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das mittlere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist (Quelle: Moody's Investors Service Ltd.).

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- [Festverzinsliche Flugzeugpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Variabelverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Variabelverzinsliche Hypothekpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Variabelverzinsliche Schiffspfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Variabelverzinsliche Flugzeugpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Strukturiert Variabelverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Strukturiert Variabelverzinsliche Hypothekpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Strukturiert Variabelverzinsliche Schiffspfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Strukturiert Variabelverzinsliche Flugzeugpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Variabelverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Variabelverzinsliche Hypothekpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Variabelverzinsliche Schiffspfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Variabelverzinsliche Flugzeugpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Hypothekpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Schiffspfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Flugzeugpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Nullkupon Öffentliche Pfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Nullkupon Hypothekpfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Nullkupon Schiffspfandbriefe] <b>ODER</b></li> <li>- [Nullkupon Flugzeugpfandbriefe]</li> <li>- [<b>Wertpapierkennnummer einfügen</b>]</li> <li>- Seriennummer [<b>Seriennummer einfügen</b>]</li> </ul>
C.2	Währung der Wertpapieremission	- [ <b>Währung einfügen</b> ]
C.5	Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere.	- im Zusammenhang mit dem Angebot und dem Verkauf der Wertpapiere sind die jeweils anwendbaren Gesetze der jeweiligen Länder zu beachten, in denen die Wertpapiere angeboten oder verkauft werden.
C.8	- Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte.	Recht des Gläubigers auf [ <b>gilt nicht für Nullkupon Wertpapiere:</b> Zinszahlungen,] Rückzahlung des Kapitals [sowie Kündigungsrechte der Emittentin][ [und][der Gläubiger.]]
	- Rangordnung	nicht nachrangige Schuldverschreibungen gleichrangig mit allen anderen [ <b>für unbesicherte Wertpapiere einfügen:</b> unbesicherten, nicht nachrangigen Wertpapieren] [ <b>für Öffentliche Pfandbriefe einfügen:</b> Öffentlichen Pfandbriefen] [ <b>für Hypothekpfandbriefe einfügen:</b> Hypothekpfandbriefen] [ <b>für Flugzeugpfandbriefe einfügen:</b> Flugzeugpfandbriefen] [ <b>für Schiffspfandbriefe einfügen:</b> Schiffspfandbriefen]
	- Beschränkungen dieser Rechte	- [ <b>für unbesicherte Wertpapiere einfügen:</b> Kündigungsrecht der Emittentin für diese Wertpapiere, wenn aufgrund steuerrechtlicher Änderungen die Emittentin Ausgleichszahlungen zu

		<ul style="list-style-type: none"> <li>leisten hat]</li> <li>- <b>[ggf. einfügen:</b> Kündigungsrecht der Emittentin an Kündigungsterminen]</li> </ul>
C.9	- nominaler Zinssatz	- <b>[nominaler Zinssatz oder seine Ermittlung einfügen]</b> .
	- Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine.	- <b>[Zinsfälligkeitstermine einfügen]</b> .
	- Beschreibung des Basiswerts, auf den der Zinssatz sich stützt.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- [Entfällt, da kein Basiswert zur Anwendung kommt.]</li> <li>- <b>[Basiswert einfügen]</b>. [Der Basiswert ist ein [Referenzzinssatz, der die aktuellen üblichen Bedingungen für eine Geldaufnahme in Form von Fremdkapital am Kapitalmarkt für einen Zeitraum von ● Monaten widerspiegelt.] [Basiszinssatz, der den Tausch von langfristigen sich anpassenden Kapitalmarktzinssätzen gegen andere Zinssätze, gewöhnlich kurzfristige Geldmarktzinssätze, abbildet.]]</li> </ul>
	- Fälligkeitstermin	- <b>[Fälligkeitstermin einfügen]</b> .
	- Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren.	- Die Wertpapiere werden am Fälligkeitstag <b>[bei vereinbarten Kündigungsterminen einfügen:</b> oder, sofern die Emittentin von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch macht, am ● <b>[ggf. weitere Kündigungstermine einfügen]</b> [zu 100% des jeweiligen Nennbetrages] <b>[bei Nullkupon Wertpapieren einfügen:</b> zum [jeweiligen] Amortisationsbetrag] zurückgezahlt.
	- Angabe der Rendite	- <b>[Rendite einfügen]</b>
	- Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber	- Entfällt, da ein Vertreter für die Schuldtitelinhaber nicht bestimmt ist.
C.10	eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>[bei Festverzinslichen und Nullkupon Wertpapieren einfügen:</b> Entfällt, da kein Basisinstrument im Wertpapier enthalten] <b>[bei Variabelverzinslichen und strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren einfügen:</b></li> <li>- Ein [Referenzzinssatz] [Basiszinssatz] dient ausschließlich als Berechnungsgrundlage der Zinszahlung. Da dieser Zinssatz ein sich täglich verändernder Kapitalmarktzinssatz ist, unterliegt dieser den Gegebenheiten und Schwankungen des Kapitalmarktes. Der Wert des [Referenzzinssatzes] [Basiszinssatzes] kann den Wert Null (0) annehmen und auch negativ werden. In diesem Fall kann der Umstand eintreten, dass die Zinszahlung ebenfalls den Wert Null ergibt und somit entfällt. Der Kurs der Wertpapiere könnte bei Veränderungen des [Referenzzinssatzes] [Basiszinssatzes] Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Instrumente bei einem für den Anleger ungünstigen Verlauf des [Referenzzinssatzes] [Basiszinssatzes] unter den Wert des Instruments zum Investitionszeitpunkt fallen. Die Wertpapiere werden zum Nennbetrag zurückgezahlt.</li> </ul>
C.11	Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen	- Die Wertpapiere sind <b>[ggf. einfügen:</b> zum Handel am regulierten Markt an der Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover zugelassen.] <b>[ggf. einfügen:</b> in den Freiverkehrshandel an der Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover einbezogen.] <b>[ggf. einfügen:</b> zum Handel am

	gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind.	regulierten Markt an der Börse Frankfurt zugelassen.] <b>[ggf. einfügen:</b> in den Freiverkehrshandel an der Börse Frankfurt einbezogen.] <b>[ggf. einfügen:</b> zum Handel am regulierten Markt an der Bourse de Luxembourg zugelassen.] <b>[ggf. einfügen:</b> nicht zum Börsenhandel zugelassen.]
<b>Abschnitt D – Risiken</b>		
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen beträchtlichen Adress- und Marktrisiken, die durch Zeiten der Finanzkrise und Rezession wie zwischen 2007 und 2009 noch verstärkt werden.</li> <li>- Änderungen von Zinssätzen sind durch viele Faktoren verursacht, für die die Emittentin nicht verantwortlich ist, und diese können sich wesentlich nachteilig auf ihr Finanzergebnis auswirken, einschließlich des Zinsergebnisses, das den Hauptteil ihres Betriebsergebnisses darstellt.</li> <li>- Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen Liquiditätsrisiken.</li> <li>- Ungünstige Entwicklungen im Rating der NORD/LB oder einer Tochtergesellschaft würden ihre Finanzierungskosten erhöhen und den Zugang zu den Kapitalmärkten beeinträchtigen.</li> <li>- Die Risikomanagementvorschriften, -verfahren und -methoden der Emittentin können sie unter Umständen weiterhin unbekanntem oder unerwarteten Risiken ausgesetzt sein lassen, die zu wesentlichen Verlusten führen könnten.</li> <li>- Die zur Bewertung des Vermögens der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften verwendeten Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen können sich als unzuverlässig erweisen.</li> <li>- Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen operationellen Risiken wie z.B. Betrug, Fehlverhalten von Kunden oder Mitarbeitern, Sicherheitsverstößen, technischen und informationstechnischen Fehlern oder Fehlfunktionen sowie anderen nachteiligen Ereignissen, von denen viele ganz oder teilweise außerhalb ihrer Einflussmöglichkeiten liegen.</li> <li>- Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Eingriffe könnten sich auf das Geschäft der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften nachteilig auswirken.</li> <li>- Die weltweite Finanzkrise hat im In- und Ausland zu steigender aufsichtsrechtlicher Tätigkeit geführt, um eine Neuregulierung oder eine strengere Durchsetzung der bestehenden Regulierung des Finanzsektors zu erreichen, was sich maßgeblich auf die Compliance-Kosten auswirkt und die Aktivität der Finanzinstitute maßgeblich beeinträchtigt.</li> <li>- Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken als Reaktion auf die Finanzkrise beeinträchtigen den Wettbewerb maßgeblich und können die rechtliche oder wirtschaftliche Position der Gläubiger beeinträchtigen.</li> <li>- Die Rechte der Gläubiger können durch Maßnahmen nach dem Restrukturierungsgesetz (Gesetz zur Restrukturierung und geordneten</li> </ul>

		<p>Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung („RStruktG“) oder dem Zweiten Finanzmarktstabilisierungsgesetz (Zweites Gesetz zur Umsetzung eines Maßnahmenpakets zur Stabilisierung des Finanzmarktes („FMStG“)) nachteilig betroffen sein.</p>
D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Die Wertpapiere sind nicht notwendigerweise für alle Arten von Investoren geeignet, so dass jeder potentielle Käufer vor seiner Investitionsentscheidung die Geeignetheit der Wertpapiere vor dem Hintergrund seiner persönlichen Umstände überprüfen muss.</li> <li>- Die Wertpapiere werden möglicherweise nicht aktiv gehandelt, mit der Konsequenz, dass ein Gläubiger nur eingeschränkte Verkaufsmöglichkeiten hat.</li> <li>- Der Kurs für die Wertpapiere könnte erheblichen Schwankungen unterliegen, und ein Gläubiger könnte gezwungen sein, das finanzielle Risiko der Investition in die Wertpapiere bis zum Ende der Laufzeit zu tragen.</li> <li>- Gläubiger in Ländern mit einer von der Währung der Wertpapiere abweichenden Währung sind dem Risiko von nachteilig verändernden Wechselkursen ausgesetzt.</li> <li>- Die Realisierung eines Kreditrisikos auf Seiten der Emittentin kann zu einem teilweisen oder vollständigen Ausfall der Emittentin bei Zinszahlungen oder der Kapitalrückzahlung führen, so dass ein teilweiser oder sogar Totalverlust des eingesetzten Kapitals auf Seiten des Gläubigers möglich wäre.</li> <li>- <b>[bei Festverzinslichen Wertpapieren und Fest zu Variabelverzinslichen Wertpapieren bzw. Fest zu Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren einfügen:</b> Änderungen der Marktzinssätze können sich nachteilig auf den Wert von Festverzinslichen Wertpapieren und Stufenzinswertpapieren (steigend oder fallend) auswirken.]</li> <li>- <b>[bei Nullkupon Wertpapieren einfügen:</b> Änderungen der Marktzinssätze können nachteilige Auswirkungen auf den Wert von Nullkupon Wertpapieren haben, und diese Auswirkungen können stärker sein als die auf den Kurs von Festverzinslichen Wertpapieren.]</li> <li>- <b>[bei Variabelverzinslichen und Fest zu Variabelverzinslichen Wertpapieren einfügen:</b> Gläubiger von Variabelverzinslichen Wertpapieren und Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren sind dem Risiko von Zinsschwankungen ausgesetzt. Wenn Variabelverzinsliche Wertpapiere oder Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere auf ein bestimmtes Zinsniveau begrenzt sind, profitiert der Gläubiger nicht von einer Steigerung des Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes über diese Schwelle hinaus.]</li> <li>- <b>[bei Festverzinslichen Wertpapieren und Fest zu Variabelverzinslichen Wertpapieren einfügen:</b></li> </ul>

		<p>Bei Fest zu Variabelverzinslichen Wertpapieren und Fest zu Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren kann sich die Emittentin entscheiden, während der Laufzeit der Wertpapiere den Festsatz in einen variablen Zinssatz (oder umgekehrt) umzuwandeln. Gläubiger solcher Wertpapiere sind den Risiken aus Festverzinslichen Wertpapieren und Variabelverzinslichen Wertpapieren oder Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren ausgesetzt.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>[ggf. einfügen:</b> Für den Fall, dass nach der Begebung der Wertpapiere aufgrund einer Gesetzesänderung Quellensteuern auf die Wertpapiere erhoben werden oder an Kündigungsterminen ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann dazu führen, dass die Renditen der Gläubiger auf das investierte Kapital niedriger als erwartet ausfallen.]</li> </ul>
<b>Abschnitt E – Angebot</b>		
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- [Die Emittentin verwendet die Emissionserlöse der unter diesem Prospekt zu begebenden Wertpapiere zur Finanzierung ihrer allgemeinen Geschäftstätigkeit.] <b>[ggf. andere Regelung beschreiben]</b></li> </ul>
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>[Emissionsvolumen einfügen]</b></li> <li>- <b>[Verkaufskurs einfügen]</b></li> <li>- <b>[Kriterien zur Ermittlung des Verkaufskurses einfügen, soweit dieser zu Beginn des Angebots noch nicht bestimmt ist]</b></li> <li>- <b>[Mindestzeichnung einfügen]</b></li> <li>- <b>[Art des Verkaufes einfügen]</b></li> <li>- <b>[Verkaufsbeginn und Verkaufsende einfügen]</b></li> <li>- <b>[Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute einfügen]</b></li> <li>- <b>[weitere besondere Angaben der Angebotskonditionen einfügen]</b></li> </ul>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden möglichen Interessenkonflikte.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- [Kooperationspartner und externe Berater bei der Emission dieser Wertpapiere eingeschaltet.] <b>[ggf. andere Regelung beschreiben]</b></li> </ul>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>[Ausgaben einfügen]</b></li> </ul>

## II. RISIKOFAKTOREN

*Die nachfolgende Beschreibung nennt die mit der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (die „Emittentin“) und den unter diesem Prospekt zu begebenden Wertpapieren verbundenen Risiken. Vor einer Anlageentscheidung in die unter diesem Prospekt zu begebenden Wertpapiere sollten potentielle Käufer die nachfolgende Beschreibung der Risiken im Hinblick auf die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – in ihrer Eigenschaft als Emittentin sowie auf die zu begebenden Wertpapiere zusammen mit allen anderen in diesem Prospekt enthaltenen Informationen, einschließlich der auf eine bestimmte Emission von Wertpapieren anwendbaren endgültigen Bedingungen (die „Endgültigen Bedingungen“), in Betracht ziehen. Eine Investition in die im Rahmen dieses Prospekts anzubietenden Wertpapiere sollte nur getätigt werden, nachdem alle für die betreffenden Wertpapiere relevanten Tatsachen, insbesondere die nachfolgenden Risikofaktoren, berücksichtigt und sorgfältig geprüft wurden. Darüber hinaus sollte potentiellen Käufern bewusst sein, dass die hier beschriebenen Risiken gleichzeitig auftreten und sich dadurch verschärfen könnten.*

*Die nachstehend beschriebenen Risiken sind kein Ersatz für die unerlässliche individuelle Finanz- oder Anlageberatung durch eine Bank oder einen Anbieter von Finanz- oder Anlagedienstleistungen hinsichtlich der Risiken und Konsequenzen in Verbindung mit dem Kauf, Besitz und Verkauf der Wertpapiere, einschließlich der Auswirkungen gesetzlicher Bestimmungen der Länder, in denen Investoren ansässig sind, bevor eine Entscheidung zur Investition in die Wertpapiere getroffen wird.*

### **Risiken in Bezug auf die Emittentin**

*Die im Folgenden dargestellten Risiken in Bezug auf die Emittentin beschreiben die wesentlichen Risiken der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – als Kreditinstitut sowie aus Konzerngesamtsicht in ihrer Funktion als Konzernmutter für ihre als Kreditinstitut tätigen Töchter Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A., NORD/LB Covered Finance Bank S. A. und Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) (in diesem Abschnitt auch die „NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften“). Als wesentlich bezeichnet die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Risiken, die ihre Ausstattung, Liquiditätslage oder das Erreichen ihrer strategischen Ziele beeinflussen könnten. Diese Risiken können die Fähigkeit der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – einschränken, ihre Pflichten aus den von ihr begebenen Wertpapieren gegenüber den Gläubiger der Wertpapiere (jeweils ein „Gläubiger“ und zusammen die „Gläubiger“) zu erfüllen.*

### **Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen beträchtlichen Adress- und Marktpreisrisiken, die durch Zeiten der Finanzkrise und Rezession wie zwischen 2007 und 2009 noch verstärkt werden.**

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften sind einem Adressrisiko ausgesetzt, unter anderem dem Kreditrisiko Dritter, wobei dies vorrangig in Bezug auf das klassische Kreditvergabe- und Einlagengeschäft gilt, in geringerem Maße jedoch auch in Bezug auf nicht klassisches Geschäft wie z.B. Derivatgeschäfte, Wertpapiere, das Halten von Wertpapieren Dritter sowie andere Kreditverträge. Hierdurch besteht für sie das Risiko, dass Vertragspartner ausfallen, was sich historisch in Zeiten des wirtschaftlichen Abschwungs wie zwischen 2007 und 2009 noch verschärft. Auch wenn Kunden für Verluste verantwortlich wären, die durch Übernahme von Positionen auf ihre Rechnung entstehen, können die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften dadurch weiteren Kreditrisiken ausgesetzt sein, dass sie sich gegen diese Verluste absichern müssen. Das Geschäft der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften kann auch dann leiden, wenn Kunden Verluste erleiden und das Vertrauen in die Produkte und Leistungen der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften verlieren.

Eine andere Form des Kreditrisikos besteht im politischen Risiko, wenn in dem Land des Engagements Schwierigkeiten entstehen, die die Werthaltigkeit der Vermögensgegenstände gefährden oder mindern, oder wenn das betreffende Land selbst der Vertragspartner ist. Ein Kreditrisiko kann sich auch als Settlement-Risiko äußern, also als die Möglichkeit, dass eine Bank an den Geschäftspartner zahlt, im Gegenzug aber nicht den entsprechenden Ausgleich erhält. Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften haben im Rahmen des normalen Geschäfts mit vielen unterschiedlichen Branchen und Vertragspartnern zu tun, wobei die Exponiertheit gegenüber Vertragspartnern aus der Finanzdienstleistungsbranche von besonderer Bedeutung ist. Diese besondere Exponiertheit kann

aus dem Handel, der Kreditvergabe, der Annahme von Einlagen, dem Abrechnungs- und Ausgleichsverkehr sowie vielen anderen Tätigkeiten und Beziehungen herrühren. Bei den entsprechenden Vertragspartnern handelt es sich unter anderem um kommunale Sparkassen, Finanzdienstleister, Handels- und Geschäftsbanken, Investmentbanken, Investmentfonds und andere institutionelle Kunden. Viele dieser Beziehungen sind für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften mit einem Kreditrisiko verbunden, für den Fall, dass der Vertragspartner ausfällt oder durch ein Systemrisiko beeinträchtigt ist. Sofern die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften über Sicherheiten für die mit ihren Vertragspartnern verbundenen Risiken verfügen, können sie diese unter Umständen nicht verwerten oder zu einem Preis veräußern, der zur umfassenden Risikoabdeckung nicht ausreicht. Viele der von der Emittentin eingesetzten Absicherungs- und sonstigen Risikomanagementstrategien sind außerdem mit Geschäften mit Vertragspartnern aus dem Finanzdienstleistungsbereich verbunden. Erbringen diese Vertragspartner ihre Leistung nicht oder werden sie als schwach wahrgenommen, kann dies die Wirksamkeit der Absicherungs- und sonstigen Risikomanagementstrategien der Emittentin gefährden.

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften bilden Rückstellungen für Darlehensverluste, die in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung als Rückstellung für Wertminderungsaufwand abgebildet sind, und sorgt damit für sachgerechte Einzelwertberichtigungen für Darlehensverluste auf Grund der Bewertung von früheren Darlehensverlusten, von Art und Volumen des Kreditgeschäfts der jeweiligen Bank, von Branchennormen, überfälligen Darlehen, Wirtschaftsbedingungen und anderen Faktoren in Bezug auf die Einbringlichkeit des Kreditbestands der jeweiligen Unternehmen. Diese Festlegungen beruhen vorrangig auf historischer Erfahrung und Beurteilung durch die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften, sodass ihre Rückstellungen für künftige Darlehensverluste aufgrund der Zunahme oder Abnahme von notleidenden Werten oder wegen anderer Gründe nach oben oder unten anzupassen sein könnten. Erhöhungen bei der Rückstellung für Darlehensverluste, Darlehensverluste, die bereits festgelegte Rückstellungen überschreiten, oder Änderungen bei der Einschätzung des Verlustrisikos im Bestand nicht gefährdeter Darlehen können sich auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften wesentlich nachteilig auswirken.

Eine Verschärfung der Schiffskrise führte in diesem Bereich zu einem spürbaren Anstieg des wertberichtigten Exposures und der Risikovorsorge. Aufgrund der derzeitigen aktuellen Lage auf dem Weltmarkt gehen die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften im Bereich der Schiffsfinauzierungen weiterhin von einem schwierigen Marktumfeld und Marktunsicherheiten aus.

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften nehmen zur Sicherung oder Verbesserung ihrer Marktposition Eigenkapitalinvestitionen in Unternehmen vor. Hierdurch unterliegen sie einem Beteiligungsrisiko. Eine Zusicherung, dass eine Kapitalanlage die strategische Zielsetzung auch erreicht, kann es nicht geben. Außerdem kann es bei Kapitalanlagen wegen unvorhergesehener Entwicklungen im Markt oder bei der Gesellschaft, in die investiert wird, oder wenn sich das Beteiligungsmanagement als nicht ausreichend herausstellt, zu Wertverlusten kommen. Die Emittentin könnte die Verluste von Tochterunternehmen oder aus anderen Investments zu tragen haben oder sich dazu entschieden haben, Verlust hieraus zu tragen und diese Verluste könnten jeweils den Wert der Beteiligung bzw. des Investments übersteigen.

Für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften besteht außerdem ein Marktpreisrisiko wegen ihrer offenen Positionen in den Devisen-, Zins- und Kapitalmärkten. Das Risiko ist wegen Schwankungen bei Marktpreisen oder Devisenkursen mit Abweichungen im Finanzergebnis verbunden. Ein Marktpreisrisiko im Handelsbestand entsteht durch Handelstätigkeit im Zins-, Devisen- und Kapitalmarkt. Ein Marktpreisrisiko im Bankenbestand entsteht durch Unterschiede bei den Zeiträumen der Zinsbindung. In Volatilitätsphasen können auf bedeutende Handelsgewinne Phasen der Handelsverluste folgen. Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften können wesentliche Verluste erleiden, wenn sie an Wert verlierende Positionen nicht rechtzeitig schließen können, insbesondere bei illiquiden Vermögenswerten, wie nicht an der Börse oder anderen öffentlichen Handelsmärkten notierten Werten, z.B. Derivatverträgen zwischen Banken.

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften führen einen wesentlichen Umfang ihres Geschäfts in anderen Währungen als dem Euro durch, vor allem in US-Dollar, der im Schiffs- und Flugzeugfinanzierungsbereich ihres Geschäfts vorwiegend verwendeten Währung. Hierdurch entstehen der NORD/LB und ihren Tochtergesellschaften Devisenumrechnungsrisiken und Devisentransaktionsrisiken. Deviseneffekte können das Ergebnis der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften maßgeblich beeinträchtigen. Soweit die Emittentin betriebliche Ergebnisse

weiterhin in anderen Währungen als dem Euro abbildet, unterliegt sie einem Devisenrisiko, das wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der Emittentin haben könnte.

Sofern Instrumente oder Strategien der Emittentin für die Absicherung oder anderweitige Steuerung des Kredit-, Adress- oder Marktpreisrisikos nicht effektiv sind, kann sie ihre Risiken unter Umständen nicht erfolgreich auffangen. Die Finanzergebnisse der Emittentin sind auch davon abhängig, wie gut sie ihre Kreditkosten feststellt und bewertet und mit ihrem Kreditrisiko und Adressrisiko sowie mit Marktpreisrisiko-Konzentrationen umgeht. Soweit sich ihre Einschätzungen zu Änderungen bei der Kreditqualität und Risikokonzentrationen oder Annahmen oder Schätzungen, die für die Festlegung ihrer Bewertungsmodelle für den Marktwert der Aktiv- und Passivwerte oder für die Bestimmung der sachgerechten Höhe der Rückstellungen für Darlehensverluste und andere Risiken benutzt werden, als unrichtig oder ohne Vorhersagekraft für die tatsächlichen Ergebnisse erweisen, könnte die Emittentin höhere Kredit-, Handels- oder Kapitalanlageverluste erleiden als erwartet. Dies wiederum kann sich im wesentlichen Maße nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der Emittentin auswirken.

**Änderungen von Zinssätzen sind durch viele Faktoren verursacht, für die die Emittentin nicht verantwortlich ist, und diese können sich wesentlich nachteilig auf ihr Finanzergebnis auswirken, einschließlich des Zinsergebnisses, das den Hauptteil ihres Betriebsergebnisses darstellt.**

Der Hauptteil des Betriebsergebnisses der Emittentin ist das Zinsergebnis. Zinsen reagieren auf viele Faktoren, auf die die Emittentin keinen Einfluss hat, z.B. auf die Geldpolitik von Zentralbanken und nationalen Regierungen, die Liberalisierung der Finanzdienstleistungen und den gestiegenen Wettbewerb auf den Märkten, an denen sie tätig ist, die Bedingungen in Wirtschaft und Politik im In- und Ausland sowie andere Faktoren. Änderungen von Zinssätzen können die Spanne zwischen den Zinsen auf verzinste Guthaben und den Zinsen für verzinsliche Forderungen beeinträchtigen, was wiederum die Höhe des Zinsergebnisses der Emittentin beeinträchtigen kann. Die Zusammensetzung der Aktiv- und Passivwerte der Emittentin und jede daraus resultierende Lücke führt bei Zinsänderungen zu Abweichungen im Zinsergebnis. Ein Ungleichgewicht zwischen verzinnten Guthaben und verzinslichen Forderungen in einem bestimmten Zeitraum kann bei Zinsänderungen die Zinsmarge der Emittentin mindern und sich im wesentlichen Maße nachteilig auf ihr Nettozinseinkommen und damit auf das Geschäft, das Betriebsergebnis und die Finanzlage der Emittentin auswirken.

**Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen Liquiditätsrisiken.**

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen Liquiditätsrisiken, d.h. dem Risiko, dass sie infolge einer plötzlichen und langwierigen Zunahme beim Mittelabfluss ihren fällig werdenden Verpflichtungen nicht nachkommen können. Ein solcher Mittelabfluss würde die verfügbaren Geldmittel für die Kreditvergabe, Handelstätigkeit und Kapitalanlage erschöpfen. In Extremfällen kann mangelnde Liquidität zu Bilanzverkürzungen und dem Verkauf von Vermögenswerten führen oder auch dazu, dass Kreditverpflichtungen nicht erfüllt werden können. Diese Risiken sind allen Bankgeschäften eigen und können durch unterschiedlichste Institut-spezifische und marktweite Vorgänge beeinträchtigt werden. Die aktuellen Haushaltskrisen einiger Länder der europäischen Währungsunion stellen trotz der Rettungspakete der Europäischen Union für Griechenland, Irland und Portugal das Risiko dar, dass weitere Länder eine vergleichbare Unterstützung einfordern und sich der Vertrauensverlust in die Kapitalmärkte verlängert.

In Zeiten der Marktverwerfung können eine verminderte Verfügbarkeit von laufzeitgebundenen Finanzierungen für Firmenkunden und eine Zunahme bei den Kosten für die Aufnahme von Geldern durch Firmenkunden über die Finanzmärkte Einfluss darauf haben, wie die Emittentin Liquiditätsvorgaben bewältigt. Abgänge durch Verkäufe, Bilanzverkürzungen und die steigenden Kosten der Geldaufnahme beeinträchtigen ihre Einnahmen.

Bei illiquiden Märkten können sich die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften entschließen, Vermögenswerte zu halten, statt sie zu verbriefen, zu syndizieren oder zu veräußern. Dies kann ihre Fähigkeit, neue Kredite zu vergeben oder anderes Kundengeschäft zu unterstützen, beeinträchtigen, da Kapital und Liquidität durch Bestand oder Altwerte aufgebraucht werden.

Jeder der oben genannten Faktoren kann sich im wesentlichen Maße nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.

**Ungünstige Entwicklungen im Rating der NORD/LB oder einer Tochtergesellschaft würden ihre Finanzierungskosten erhöhen und den Zugang zu den Kapitalmärkten beeinträchtigen.**

Das durch die Ratingagentur Fitch Deutschland GmbH<sup>10</sup>, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main vergebene Rating für kurzfristige, ungarantierte Verbindlichkeiten der Emittentin zum Datum dieses Prospektes ist „F1“ und das Rating für langfristige, ungarantierte Verbindlichkeiten ist „A“, mit „stabiler“ Prognose. Die „Prognose“ spiegelt die kurzfristige Erwartung der Ratingagentur in Bezug auf das derzeitige Rating der Emittentin wider.

Das durch die Ratingagentur Moody's Deutschland GmbH<sup>13</sup>, An der Welle 5 60322 Frankfurt am Main vergebene Rating für kurzfristige, ungarantierte Verbindlichkeiten der Emittentin zum Datum dieses Prospektes ist „P-2“ und das Rating langfristige, ungarantierte Verbindlichkeiten ist „A3“.

Verschiedene weitere Unternehmen der Gruppe, unter anderem die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, die Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A., die NORD/LB Covered Finance Bank S. A. und die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft), emittieren ebenfalls regelmäßig Wertpapiere, sodass für sie ein gesondertes Rating gilt oder gelten kann.

Bei Festlegung des Ratings der Emittentin prüfen die Ratingagenturen verschiedene Leistungsindikatoren der Emittentin, unter anderem die Rentabilität und die Fähigkeit, die konsolidierten Eigenkapitalquoten aufrechtzuerhalten. Sollte die Emittentin bestimmte Leistungskennzahlen nicht erreichen oder aufrechterhalten oder die Eigenkapitalquoten nicht über einer bestimmten Höhe halten, ist es möglich, dass ein oder mehrere Ratings der Emittentin oder eines Tochterunternehmens abgesenkt werden. Sofern außerdem staatliche Schuldtitle Deutschlands - dem Hauptmarkt der Emittentin eine Abwertung erleiden, könnte dies das Rating der Emittentin und die Marktwahrnehmung ihrer Kreditwürdigkeit beeinträchtigen.

Eine Abwertung des Ratings der NORD/LB oder einer ihrer Tochtergesellschaften kann möglicherweise die Finanzierungskosten erhöhen, die Möglichkeiten der Finanzierung einschränken und den Zugang zu Liquidität negativ beeinflussen und sich somit im wesentlichen Maße nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.

**Die Risikomanagementvorschriften, -verfahren und -methoden der Emittentin können sie unter Umständen weiterhin unbekanntem oder unerwarteten Risiken ausgesetzt sein lassen, die zu wesentlichen Verlusten führen könnten.**

Die Emittentin wendet erhebliche Mittel auf, um Risikomanagementvorschriften und entsprechende Verfahren sowie Bewertungsmethoden für ihr Bankengeschäft und andere Tätigkeitsfelder zu entwickeln. Dennoch sind die Risikomanagementtechniken und Risikomanagementstrategien der Emittentin unter Umständen nicht uneingeschränkt in jedem Wirtschaftsumfeld und gegenüber allen Risikoarten wirksam. Um das eigene Risikomanagement weiter zu entwickeln und zu verbessern trifft die Emittentin Annahmen, Schätzungen und Entscheidungen um Risiken zu identifizieren und vorzusehen, Risiken zu erkennen und die Risikotragfähigkeit zu bestimmen. Unerwartete oder unrichtig bezifferte Risiken können zu wesentlichen Verlusten führen und sich im wesentlichen Maße nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der Emittentin auswirken.

**Die zur Bewertung des Vermögens der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften verwendeten Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen können sich als unzuverlässig erweisen.**

Gemäß den International Financial Reporting Standards (IFRS) werden Aktiv- und Passivwerte bei der NORD/LB und ihren Tochtergesellschaften zunächst zum Marktwert abgebildet. Generell verwenden sie zur Feststellung des Marktwerts dieser Instrumente die festgestellten Marktpreise oder, sofern der Markt für ein Finanzinstrument nicht ausreichend aktiv ist, interne Bewertungsmodelle unter Verwendung nachvollziehbarer Marktdaten. Unter bestimmten Umständen stehen die Marktdaten für einzelne Finanzinstrumente oder Klassen von Finanzinstrumenten, die von diesen

---

<sup>10</sup> Fitch Deutschland GmbH, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main und Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main haben jeweils ihren Sitz innerhalb der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 registriert.

Bewertungsmodellen herangezogenen werden, nicht oder wegen nachteiliger Marktbedingungen nicht mehr zur Verfügung, wie dies auch in den letzten Jahren der Fall gewesen ist. In diesem Fall ist es wegen der internen Bewertungsmodelle erforderlich, dass die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, um den Marktwert festzustellen. Vermögenswerte, die nicht wie Derivate an einer Börse gehandelt werden, können festgesetzte Werte haben, die auf Kalkulationsmodellen beruhen. Wie bei Finanzinstituten üblich sind diese internen Bewertungsmodelle komplex, und die Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften beziehen sich oft auf Angelegenheiten, die bereits in sich unsicher sind, wie z.B. erwartete Cashflows, die Fähigkeit von Kreditnehmern, den Schuldendienst zu bedienen, Werterhöhungen und Wertminderungen sowie die verhältnismäßige Höhe von Ausfällen und Fehlbeträgen. Diese Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen können sich als unzuverlässig erweisen und sind ggf. entsprechend den veränderten Entwicklungen und Marktbedingungen zu aktualisieren. Die entsprechend veränderten Marktwerte der Finanzinstrumente könnten sich wesentlich nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.

**Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen operationellen Risiken wie z.B. Betrug, Fehlverhalten von Kunden oder Mitarbeiter, Sicherheitsverstößen, technischen und informationstechnischen Fehlern oder Fehlfunktionen sowie anderen nachteiligen Ereignissen, von denen viele ganz oder teilweise außerhalb ihrer Einflussmöglichkeiten liegen.**

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen wie alle Finanzinstitute vielen operationellen Risiken wie z.B. dem Risiko von Betrug oder anderem Fehlverhalten von Mitarbeitern oder Außenstehenden, unberechtigten Transaktionen durch Mitarbeiter oder Betriebsfehlern, einschließlich Schreib- oder Aufzeichnungsfehlern oder Fehlern infolge gestörter Computer- oder Telekommunikationssysteme. Sie sind stark davon abhängig, dass sie täglich eine große Anzahl Transaktionen über viele unterschiedliche Märkte und in vielen Währungen abwickeln können, wobei einige dieser Transaktionen immer komplexer geworden sind. Bei der großen Menge von Transaktionen ist es möglich, dass sich bestimmte Fehler wiederholen oder kumulieren, bevor sie entdeckt und erfolgreich behoben werden.

Des Weiteren kann die Abhängigkeit von automatisierten Systemen zum Aufzeichnen und Abwickeln von Transaktionen das Risiko noch erhöhen, dass technische Systemmängel oder Einwirkungen oder Manipulationen durch Mitarbeiter zu Schäden führen, die schwierig zu entdecken sind. Das Versagen oder Unbrauchbarmachen dieser Systeme könnte sich wesentlich nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.

Außerdem kann es bei der NORD/LB und ihren Tochtergesellschaften aufgrund von Ereignissen, die ganz oder teilweise außerhalb ihrer Einflussmöglichkeiten liegen, zu Störungen der Betriebssysteme oder der unterstützenden Infrastrukturen kommen. Dies betrifft insbesondere Störungen durch Terrorakte, Computerviren, Krankheitspandemien, Strom- oder Telekommunikationsausfälle, Transportdienste oder andere durch die Emittentin oder Dritte genutzte Dienste, die ihre Geschäftspartner sind. Jede dieser Störungen kann zu Leistungsausfällen gegenüber ihren Kunden sowie zu Schäden bei oder einer Haftung für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften führen.

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen weiterhin dem Risiko, dass externe Lieferanten ihnen gegenüber ggf. ihre vertraglichen Verpflichtungen nicht erfüllen können (oder dass externe Lieferanten dem Risiko von Betrug oder Betriebsfehlern durch ihre jeweiligen Mitarbeiter ausgesetzt sind), sowie dem Risiko, dass sich ihre Betriebsablaufs- und Datensicherheitssysteme (oder die ihrer Lieferanten) als wirkungslos herausstellen. Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften sind außerdem dem Risiko ausgesetzt, dass die Gestaltung eigener Kontrollen und Verfahren sich als unzulänglich herausstellt oder dass diese Kontrollen und Verfahren umgangen werden, wodurch es zu Verzögerungen bei der Feststellung oder zu Informationsfehlern kommen kann. Obwohl die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften über ein Kontrollsystem verfügen, das das operationelle Risiko in einem angemessenen Rahmen halten soll, sind der NORD/LB und ihren Tochtergesellschaften aus dem operationellen Risiko Schäden entstanden, sodass es keine Sicherheit gibt, dass solche Schäden in der Zukunft nicht entstehen.

## Allgemeine regulatorische Risiken für Banken

### **Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Eingriffe könnten sich auf das Geschäft der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften nachteilig auswirken.**

Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen in allen Ländern, in denen sie tätig sind, den dort für Bank- und Finanzdienstleistungen geltenden Gesetzen und Vorschriften. Die Aufsichtsbehörden haben eine weitreichende Überwachungskompetenz über viele Aspekte des Finanzdienstleistungsgeschäfts, einschließlich der Punkte Liquidität, Kapitaladäquanz und zulässige Anlagen, ethische Fragen, Geldwäsche, Datenschutz, Aufzeichnungen sowie Vermarktungs- und Verkaufspraktiken. Die für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften derzeit für Bank- und Finanzdienstleistungen geltenden Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können sich jederzeit in einer Weise ändern, die sich wesentlich nachteilig auf ihr Geschäft auswirkt. Des Weiteren können Änderungen bei bestehenden Gesetzen und Vorschriften für Bank- und Finanzdienstleistungen die Art, in der sie ihr Geschäft betreiben, sowie die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen und den Wert ihres Vermögens wesentlich beeinträchtigen.

Im Oktober 2011 veröffentlichte die European Banking Authority (die „EBA“) im Zuge der sich verschärfenden Staatsschuldenkrise neue, darüber hinausgehende Anforderungen. Hiernach mussten verschiedene europäische Finanzinstitute per 30. Juni 2012 eine harte Kernkapitalquote von mindestens 9 Prozent aufweisen. Bei der Berechnung wurden stille Einlagen nicht als Kernkapitalinstrumente angerechnet sowie ein zusätzlicher Puffer für Marktwertverluste bei Engagements gegenüber Staaten des europäischen Wirtschaftsraums berücksichtigt.

Auf Basis dieser deutlich über den regulatorischen Anforderungen liegenden Vorgaben hatte die EBA per 8. Dezember 2011 für die Emittentin einen Kapitalbedarf von EUR 2.489 Mio. ermittelt. Als Reaktion hierauf hat die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, wie bereits im April 2011 geplant, ihr Stammkapital gestärkt und wird vorhandene stille Einlagen umstrukturieren. Ein entsprechendes Konzept wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „BaFin“) im Januar 2012 zugesendet.

Des Weiteren sind Aufsichtsbehörden ermächtigt, gegen die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren einzuleiten, die unter anderem zur Aussetzung oder Rücknahme ihrer Erlaubnisse oder zu einstweiligen Verfügungen, Ordnungsgeldern, zivil- und strafrechtlichen Sanktionen oder anderen disziplinarischen Maßnahmen führen könnten. Diese Verfahren und/oder aufsichtsrechtlichen Initiativen oder Eingriffe könnten wesentlich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften haben.

### **Die weltweite Finanzkrise hat im In- und Ausland zu steigender aufsichtsrechtlicher Tätigkeit geführt, um eine Neuregulierung oder eine strengere Durchsetzung der bestehenden Regulierung des Finanzsektors zu erreichen, was sich maßgeblich auf die Compliance-Kosten auswirkt und die Aktivität der Finanzinstitute maßgeblich beeinträchtigt.**

Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen dazu veranlasst, maßgebliche Änderungen bei der Bankenregulierung vorzuschlagen und in bestimmten Fällen auch umzusetzen. Viele dieser Änderungen wie die Umsetzung der Reform 2010 (Basel III), die durch den Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht für die Neue Baseler Eigenkapitalvereinbarung über die Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitute (Basel II) entwickelt worden ist, laufen derzeit und werden in der Zukunft zu höheren Anforderungen führen, insbesondere bei den Mindesteigenkapitalanforderungen. Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften haben die bankrechtlichen Vorschriften einzuhalten und Eigenkapital in sachgerechter Höhe vorzuhalten, um ihr Geschäft betreiben zu dürfen.

Bereiche, in denen Änderungen besondere Auswirkungen auf das Geschäft der Emittentin haben könnten, sind unter anderem:

- die Geld-, Zins- und sonstige Politik der Zentralbanken und Aufsichtsbehörden;
- generelle Änderungen in der staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Politik, die in bestimmten Märkten, in denen die Emittentin tätig ist, maßgeblichen Einfluss auf die Entscheidung von Anlegern haben können;
- generelle Änderungen bei den aufsichtsrechtlichen Vorgaben, zum Beispiel bei den Aufsichtsregeln für den Kapitaladäquanz-Rahmen sowie bei den Regeln zur Förderung der Finanzstabilität und Verbesserung des Einlegerschutzes;

- Änderungen im Wettbewerb und der Preisgestaltung;
- weitere Entwicklungen im Bereich der Finanzberichterstattung;
- Abgrenzung zwischen Finanzinstituten durch Regierungen in Bezug auf die Verlängerung von Bürgschaften für Kundeneinlagen sowie in Bezug auf die Bedingungen dieser Bürgschaften; sowie
- Umsetzung von regional geltenden Systemen für die Kunden- oder Einlegerentschädigung- oder –vergütung.

Die Umsetzung solcher aufsichtsrechtlichen Änderungen erhöht für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften sowie für andere Finanzinstitute die Compliance-Kosten, was das Betriebsergebnis beeinträchtigen kann. Je nach Art der aufsichtsrechtlichen Änderungen könnten diese für die Finanzinstitute außerdem zu verminderter Aktivität führen, wodurch das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften maßgeblich beeinflusst werden können.

Geht die Emittentin auf Änderungen oder Initiativen bei den bankrechtlichen Vorschriften nicht ordnungsgemäß ein oder erweckt sie diesen Anschein, so könnte ihr Ansehen daran Schaden nehmen und sie sich einem weiteren rechtlichen Risiko aussetzen, welches wiederum die Höhe und Anzahl der ihr gegenüber geltend gemachten Forderungen und Verluste erhöht oder sie Vollstreckungsmaßnahmen, Ordnungsgeldern und Sanktionen aussetzt.

### **Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken als Reaktion auf die Finanzkrise beeinträchtigen den Wettbewerb maßgeblich und können die rechtliche und wirtschaftliche Position der Gläubiger beeinträchtigen.**

Als Reaktion auf die Finanzmarktkrise gab es bedeutende Eingriffe durch die Regierungen und Zentralbanken in den Finanzdienstleistungssektor, unter anderem bei der Übernahme unmittelbarer Beteiligungen an einzelnen Finanzinstituten und der Einbringung von Kapital in anderer Form, der Übernahme von Bürgschaften für Finanzinstitute sowie der Übernahme notleidender Werte von Finanzinstituten. In einigen Fällen wurden einzelne Finanzinstitute verstaatlicht. Um in diesen Genuss kommen zu können, muss sich die teilnehmende Bank in einigen Fällen zu bestimmtem Verhalten verpflichten, z.B. durch Kreditvergabe nur an bestimmte Arten von Kreditnehmern, Anpassung der Strategie der Bank, Aussetzung von Dividenden und anderen Gewinnausschüttungen sowie Einschränkungen bei der Vergütung von leitenden Angestellten.

Derartige Eingriffe involvieren hohe Geldbeträge und sie haben maßgeblichen Einfluss sowohl auf die teilnehmenden Institute wie auch auf die nicht teilnehmenden Institute, insbesondere was den Zugang zu Finanzierungen und Kapital sowie das Einstellen und Halten guter Mitarbeiter betrifft. Institute wie die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften, die eine derartige staatliche Unterstützung nicht erhalten, können bei Strategie, Kreditvergabe und Vergütungsregelungen größere Autonomie bewahren, erleiden aber möglicherweise Wettbewerbsnachteile bei ihrer Kostenbasis, insbesondere bei den Finanzierungs- und Eigenkapitalkosten. Weiterhin kann ihnen zurückgehendes Einleger- oder Anlegervertrauen zu schaffen machen, wodurch für sie die Gefahr des Verlusts von Liquidität besteht.

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

### **Rechte der Gläubiger können durch Maßnahmen nach dem Restrukturierungsgesetz und dem Zweiten Finanzmarktstabilisierungsgesetz nachteilig betroffen sein.**

Als deutsches Kreditinstitut ist die Emittentin Adressat des Gesetzes zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung – Restrukturierungsgesetz, welches unter anderem besondere Restrukturierungsmaßnahmen für deutsche Kreditinstitute ab dem 1. Januar 2011 einführt: (i) das Sanierungsverfahren gem. § 2 ff. des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetzes (das „KredReorgG“), (ii) das Reorganisationsverfahren gem. § 7 ff. KredReorgG sowie (iii) die Übertragungsanordnung gemäß § 48a ff. des Kreditwesengesetz (das „KWG“) (die "Übertragungsanordnung").

Obwohl ein Restrukturierungsprozess in der Regel die Rechte der Gläubiger nicht beeinträchtigt, kann ein Reorganisationsplan, der in einem Reorganisationsverfahren beschlossen wird, Maßnahmen vorsehen, die die Rechte der Gläubiger des Kreditinstituts beeinträchtigen, einschließlich einer Herabsetzung der Forderung oder einer Einstellung der Zahlung. Solche Maßnahmen beeinträchtigen jedoch nicht die Deckungsmasse, die zur Deckung von Pfandbriefen besteht. Die im Reorganisationsplan vorgeschlagenen Maßnahmen sind Gegenstand eines bestimmten Mehrheitsverfahrens der Gläubiger und der Aktionäre des betreffenden Kreditinstituts. Darüber hinaus legt das KredReorgG detaillierte Regelungen für den Abstimmungsprozess und die erforderlichen Mehrheiten fest und bestimmt, inwieweit Gegenstimmen unberücksichtigt bleiben dürfen. Maßnahmen unter dem KredReorgG werden nur aufgrund einer Anfrage des betreffenden Kreditinstituts und der entsprechenden Genehmigung durch die BaFin und das zuständige Oberlandesgericht eingeleitet. Im Falle einer Bestandsgefährdung des Kreditinstituts und einer daraus resultierenden Systemgefährdung kann die BaFin eine Übertragungsanordnung erlassen, gemäß derer das Kreditinstitut gezwungen wird, seine ganzen oder einen Teil seiner Geschäftsaktivitäten, Vermögenswerte oder Verpflichtungen auf eine sogenannte Brückenbank zu übertragen.

Rechte der Gläubiger können durch den Reorganisationsplan beeinträchtigt werden, der durch ein bestimmtes Mehrheitsverfahren beschlossen werden kann. Im Zusammenhang mit einer Übertragungsanordnung kann die Emittentin als ursprüngliche Schuldnerin gegenüber den Gläubigern durch eine andere Schuldnerin ersetzt werden (diese kann sich hinsichtlich der Risikoübernahme oder der Kreditwürdigkeit wesentlich von der Emittentin unterscheiden). Alternativ hierzu können die Forderungen der Gläubiger gegenüber der Emittentin bestehen bleiben, aber die Vermögenswerte der Emittentin, ihr Geschäftsfeld oder ihre Kreditwürdigkeit sind nicht die gleichen und können wesentlich beeinträchtigt werden im Vergleich mit der Situation vor der Übertragungsanordnung.

Der deutsche Gesetzgeber hat zudem das Zweite Gesetz zur Umsetzung eines Maßnahmenpakets zur Stabilisierung des Finanzmarktes vom 24. Februar 2012 erlassen, welches am 1. März 2012 in Kraft getreten ist. Die BaFin ist aufgrund des Gesetzes unter anderem befugt aufsichtsrechtliche Maßnahmen gegenüber einem Kreditinstitut einzuleiten, sofern die finanzielle Lage eines Kreditinstituts Zweifel über die dauerhafte Einhaltung der Kapital- und Liquiditätsanforderungen des KWG aufkommen lassen. Obgleich diese aufsichtsrechtliche Maßnahmen an sich keine unmittelbaren Auswirkungen auf Gläubigerrechte haben, sind mittelbare negative Auswirkungen wie z.B. Preisbildung sämtlicher Finanzinstrumente die vom betroffenen Kreditinstitut emittiert wurden oder die Fähigkeit des Kreditinstituts sich zu refinanzieren, aufgrund des Umstands, dass die BaFin von diesem Mittel Gebrauch gemacht hat, möglich.

## **Risiken in Bezug auf die Wertpapiere**

*Die nachfolgenden Risiken beschreiben die Risiken, die für einen potentiellen Käufer aus den unter diesem Prospekt begebenen Wertpapieren entstehen können.*

*Potentielle Käufer sollten daher bei der Entscheidung über den Erwerb der Wertpapiere die nachfolgenden Risiken beachten und ihre Anlageentscheidung mit ihrem Anlageberater abstimmen, sofern sie dieses für erforderlich halten.*

**Die Wertpapiere sind nicht notwendigerweise für alle Arten von Investoren geeignet, so dass jeder potentielle Käufer vor seiner Investitionsentscheidung die Geeignetheit der Wertpapiere vor dem Hintergrund seiner persönlichen Umstände überprüfen muss.**

Jeder potentielle Käufer der unter diesem Prospekt begebenen Wertpapiere muss vor dem Hintergrund seiner persönlichen Umstände entscheiden, ob diese Anlage für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte jeder potentielle Käufer:

- (i) über ausreichende Kenntnisse und Erfahrung verfügen, um eine sinnvolle Einschätzung der betreffenden Wertpapiere, der Vorteile und Risiken einer Anlage in dieselben und der in diesem Prospekt oder in einem anwendbaren Nachtrag zu diesem Prospekt gemäß § 16 des Wertpapierprospektgesetzes („WpPG“) (jeweils ein „Nachtrag“) dargestellten Informationen vornehmen zu können;

- (ii) Zugang zu und Kenntnis von geeigneten Analyseinstrumenten haben, um vor dem Hintergrund seiner persönlichen Finanzlage und der in Betracht gezogenen Anlage bzw. Anlagen eine Investition in die Wertpapiere und die Auswirkungen dieser Letzteren auf sein gesamtes Anlageportfolio einschätzen zu können;
- (iii) über ausreichende finanzielle Ressourcen und Liquidität verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die betreffenden Wertpapiere oder in den Fällen, in denen sich die Währung der Zahlung von Kapital- oder Zinsbeträgen von der Landeswährung des potentiellen Käufers unterscheidet, übernehmen zu können;
- (iv) über ein umfassendes Verständnis der maßgeblichen Anleihebedingungen der betreffenden Wertpapiere verfügen und mit dem Verhalten der relevanten Indizes und Finanzmärkte vertraut sein; und
- (v) in der Lage sein, (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) mögliche Szenarien für wirtschaftliche, Zins- und sonstige Faktoren zu bewerten, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit zur Übernahme der jeweiligen Risiken auswirken können.

Bei einigen Wertpapieren handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Sachverständige institutionelle Anleger erwerben komplexe Finanzinstrumente im Allgemeinen nicht als separate Anlage, sondern um über eine bewusste, sorgfältig bemessene und angemessene Zuführung von Risiken zum Gesamtportfolio eine Risikominderung oder eine Renditeverbesserung zu erreichen. Ein potentieller Käufer sollte nicht in Wertpapiere investieren, bei denen es sich um komplexe Finanzinstrumente handelt, es sei denn, er verfügt (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die notwendigen Sachkenntnisse, um einschätzen zu können, wie sich die Wertpapiere unter wechselnden Bedingungen entwickeln werden, und die sich hieraus ergebenden Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere sowie die Auswirkungen dieser Investition auf das gesamte Anlageportfolio des potentiellen Käufers abschätzen zu können.

**Die Wertpapiere werden möglicherweise nicht aktiv gehandelt, mit der Konsequenz, dass ein Gläubiger nur eingeschränkte Verkaufsmöglichkeiten hat.**

Die auf Grundlage dieses Prospekts begebenen Wertpapiere können börsennotiert oder nicht börsennotiert sein. Unabhängig davon, ob die Wertpapiere börsennotiert sind oder nicht, besteht keine Gewähr dafür, dass sich für die Wertpapiere ein liquider Markt entwickeln wird oder, falls ein solcher besteht, dass dieser weiterhin bestehen wird. Die Tatsache, dass die Wertpapiere möglicherweise börsennotiert sind, führt nicht notwendigerweise zu einer Erhöhung der Liquidität. In einem illiquiden Markt könnte es einem Inhaber nicht möglich sein, seine Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt zu einem angemessenen Marktpreis zu verkaufen. Soweit nicht ausdrücklich anders vereinbart, ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Wertpapiere vor Endfälligkeit zurückzuzahlen.

**Der Kurs der Wertpapiere könnte erheblichen Schwankungen unterliegen, und ein Gläubiger könnte gezwungen sein, das wirtschaftliche Risiko der Investition in die Wertpapiere bis zum Ende der Laufzeit zu tragen.**

Unabhängig vom Risiko, dass kein liquider Markt für die Wertpapiere entstehen oder fortbestehen könnte, hängen die Kursbewegungen börsennotierter Wertpapiere von einer Vielzahl von Faktoren ab. Zu diesen zählen unter anderem Änderungen der allgemeinen Marktzinssätze, makroökonomische Entwicklungen oder die Nachfrage im Markt. Der für an einer Börse notierten Wertpapiere festgestellte Kurs kann außerdem erheblichen Schwankungen unterliegen. Der Kurs der Wertpapiere kann unter den Ausgabe- oder Kaufkurs fallen. Im Falle des Verkaufs von Wertpapieren vor Endfälligkeit kann der Gläubiger der Wertpapiere das investierte Kapital insgesamt oder teilweise verlieren.

Bei nicht börsennotierten Wertpapieren könnte es schwieriger sein, Kursinformationen einzuholen, was sich nachteilig auf ihre Liquidität auswirken könnte. Die Möglichkeiten zum Verkauf nicht börsennotierter Wertpapiere könnten aus länderspezifischen Gründen weiteren Einschränkungen unterliegen.

Für Wertpapiere, deren Zinssatz zum Ende einer Zinsperiode berechnet wird, werden beim Verkauf der Wertpapiere keine Stückzinsen gezahlt. Daher reduziert sich der Kurs dieser Wertpapiere zu jedem Zinszahlungstermin.

**Gläubiger in Ländern mit einer von der Währung der Wertpapiere abweichenden Währung sind dem Risiko von nachteilig verändernden Wechselkursen ausgesetzt.**

Soweit die Wertpapiere auf Fremdwährungen lauten, haben Wechselkursschwankungen erhebliche Auswirkungen auf Zahlungen von Zinsen oder Kapital, die ein Inhaber in seiner Landeswährung zu den jeweiligen Zinszahlungsterminen bzw. zum Endfälligkeitsdatum erhält.

Wenn die Wertpapiere beispielsweise auf eine andere Währung als den Euro lauten und der Wechselkurs dieser Währung gegenüber dem Euro fällt (und der Wert des Euro entsprechend steigt), fällt der Kurs dieser Wertpapiere und der Wert der darauf geleisteten Zahlungen von Zinsen und Kapital in Euro entsprechend.

**Die Realisierung eines Kreditrisikos auf Seiten der Emittentin kann zu einem teilweisen oder vollständigen Ausfall der Emittentin bei Zinszahlungen oder der Kapitalrückzahlung führen, so dass ein teilweiser oder sogar Totalverlust des eingesetzten Kapitals auf Seiten des Gläubigers möglich wäre.**

Käufer der Wertpapiere vertrauen auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und haben keine Rechte gegenüber anderen Personen. Die jeweiligen Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin die auf die Wertpapiere zu leistenden Zinszahlungen und/oder Rückzahlungen teilweise oder insgesamt versäumt. Je schlechter die Kreditwürdigkeit der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko.

**Ratings der Emittentin oder der Wertpapiere sind keine Empfehlungen, Wertpapiere der Emittentin zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Ratings der Emittentin oder der Wertpapiere können jederzeit ausgesetzt, revidiert oder zurückgezogen werden. Jede Änderung des Ratings der Emittentin oder der Wertpapiere könnte sich nachteilig auf den Kurs der Wertpapiere auswirken.**

Den auf der Grundlage dieses Prospekts begebenen Wertpapieren kann ein Rating erteilt werden oder auch nicht. Die Rating-Agenturen können den verschiedenen und unter diesem Prospekt begebenen Wertpapieren unterschiedliche Ratings erteilen. Das Rating einer bestimmten Emission von Wertpapieren (Rating der Wertpapiere) kann sich außerdem von dem Rating unterscheiden, das die Rating-Agenturen der Emittentin (Rating der Emittentin) erteilt haben. Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von der betreffenden Rating-Agentur ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Jede Änderung des Ratings der Emittentin oder der Wertpapiere könnte nachteilige Auswirkungen auf den Kurs der Wertpapiere haben. Im Falle eines Verkaufs der Wertpapiere vor Endfälligkeit könnte sich hieraus für den Gläubiger ein Teil- oder Totalverlust des investierten Kapitals ergeben.

**Der Ertrag aus den Wertpapieren könnte durch Provisionen, Gebühren und sonstige Kosten gemindert werden.**

Der Ertrag aus den Wertpapieren könnte durch Provisionen, Gebühren und sonstige Kosten gemindert werden. Vor einer Anlageentscheidung sollten potentielle Käufer daher ihre eigenen Finanzberater hinsichtlich der Provisionen, Gebühren und sonstigen Kosten konsultieren, die in Verbindung mit dem Kauf oder Besitz der Wertpapiere anfallen.

**Der Ertrag aus den Wertpapieren könnte durch Steuern, Abgaben und Gebühren gemindert werden.**

Der Ertrag aus den Wertpapieren könnte durch Steuern, Abgaben und Gebühren gemindert werden. Die Besteuerung und ihre Auswirkungen hängen von den persönlichen Umständen des jeweiligen Gläubigers ab. Vor einer Anlageentscheidung sollten potentielle Käufer der Wertpapiere daher von ihren Steuerberatern Informationen und eine Beratung zu den steuerlichen Konsequenzen einholen, die sich in ihrer persönlichen Situation ergeben.

**Zahlungen auf die Wertpapiere könnten nach den Steuervorschriften im Rahmen des US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) einer Quellensteuer unterliegen.**

Die Emittentin kann unter bestimmten Umständen nach Maßgabe von Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code of 1986 (US-amerikanisches Bundeseinkommensteuergesetz) in aktueller Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Vorschriften verpflichtet sein, auf nach dem 31. Dezember 2012 durch die Emittentin zu begebende Wertpapiere und auf Wertpapiere, die für Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer als Eigenkapital behandelt werden, US-Steuern mit einem Satz von 30,00 Prozent von allen oder einem Teil der Zahlungen an Kapital und Zinsen einzubehalten, die als „durchlaufende Zahlungen“ an Investoren oder ausländische Finanzinstitute behandelt werden, es sei denn, dieser Investor oder dieses die Zahlung empfangende ausländische Finanzinstitut genügt den FACTA-Vorschriften. Um den FATCA-Vorschriften zu genügen, müsste das die Zahlung empfangende ausländische Finanzinstitut mit dem U.S. Internal Revenue Service (US-amerikanische Bundeseinkommensteuerbehörde) unter anderem vereinbaren, die Identität bestimmter US-amerikanischer Kontoinhaber bei diesem Institut (oder dessen Niederlassungen) offenzulegen und jährlich bestimmte Informationen zu diesen Konten einzureichen. Gemäß den FATCA-Vorschriften umfasst die Definition der „durchlaufenden Zahlungen“ „quellensteuerpflichtige Zahlungen (im Allgemeinen alle aus den USA stammenden Dividenden- oder Zinszahlungen oder die Bruttoerlöse aus Verkauf oder sonstiger Veräußerung eines Vermögenswerts, auf den aus den USA stammende Dividenden oder Zinsen anfallen) sowie alle einer quellensteuerpflichtigen Zahlung zuzurechnenden Beträge“. Soweit die Emittentin zum Einbehalt der US-Steuer mit diesem Satz verpflichtet ist, wird dieser Betrag von allen Zahlungen an Zinsen, Kapital oder sonstigen Beträgen auf die Wertpapiere abgezogen, ungeachtet dessen, ob der Gläubiger in einer Beziehung zu den USA steht oder nicht. In diesem Fall ist weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine andere Person verpflichtet, diesen Abzug zu ersetzen, so dass ein solcher potentieller Quellensteuereinbehalt zu Lasten des Gläubigers ginge.

Nach den vom U.S. Internal Revenue Service ausgegebenen Richtlinien findet bei Wertpapieren, die zum 1. Januar 2013 noch nicht ausstehen oder für Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer als Eigenkapital behandelt werden bzw. auf die kein festes Endfälligkeitsdatum anwendbar ist und die zur irgendeinem Zeitpunkt ausstehen, eine FACTA-Quellensteuer in Höhe von 30,00 Prozent auf ausländische durchlaufende Zahlungen Anwendung, die nach dem 31. Dezember 2016 erfolgen.

**Gesetzesänderungen können nachteilige Auswirkungen auf eine Anlage in die Wertpapiere und Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen haben.**

Die Anleihebedingungen der Wertpapiere unterliegen deutschem Recht. Alle Erläuterungen zum deutschen Recht in diesem Prospekt basieren auf den zum Datum dieses Prospekts in Deutschland geltenden Gesetzen und Vorschriften, und es kann keine Gewähr hinsichtlich der Konsequenzen möglicher Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des deutschen Rechts oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum dieses Prospekts übernommen werden, die nachteilige Auswirkungen auf die Zahlung von Zinsen oder Rückzahlungsbeträgen auf die Wertpapiere haben könnten.

**Die reale Rendite einer Anlage reduziert sich durch die Inflation.**

Das Inflationsrisiko bezeichnet das Risiko einer künftigen Geldabwertung. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger fällt die reale Rendite auf die Wertpapiere aus. Wenn die Inflationsrate der Nominalrendite entspricht oder sie übersteigt, beträgt die reale Rendite null oder ist sogar negativ.

**Der historische Kurs von Wertpapieren ist nicht als Hinweis auf die künftige Kursentwicklung dieser Wertpapiere zu verstehen.**

Es lässt sich nicht vorhersehen, ob der Kurs von Wertpapieren steigt oder fällt.

Die Emittentin übernimmt keine Garantie dafür, dass der Kurs der Wertpapiere während ihrer Laufzeit konstant bleibt.

**Änderungen der Marktzinssätze können sich nachteilig auf den Wert von Festverzinslichen Wertpapieren sowie von Stufenzinswertpapieren (steigend oder fallend) auswirken.**

An einen Gläubiger von Festverzinslichen Wertpapieren sowie von Stufenzinswertpapieren (steigend oder fallend) werden während der Laufzeit der Wertpapiere Festsatzzinsen gezahlt. Bei Festverzinslichen Wertpapieren bzw. Stufenzinswertpapieren (steigend oder fallend) wirkt sich ein Anstieg oder Rückgang des allgemeinen Zinsniveaus während der Laufzeit der Wertpapiere lediglich auf den Kurs der Wertpapiere aus. Wenn sich der jeweilige Marktzinssatz erhöht, fällt der Kurs eines Festverzinslichen Wertpapiers bzw. Stufenzinswertpapiers (steigend oder fallend) üblicherweise, bis die Rendite dieses Festverzinslichen Wertpapiers bzw. Stufenzinswertpapiers (steigend oder fallend) in etwa dem Marktzinssatz entspricht.

Im Falle eines Verkaufs von Wertpapieren durch den Gläubiger in einer Phase eines rückläufigen Marktzinssatzes unterliegt der Gläubiger dem Risiko, dass er eine niedrigere Rendite erzielt und dass eine Folgeinvestition zu einem niedrigeren Zinssatz erfolgt als dem vereinbarten Festzinssatz. Im Falle des Verkaufs von Wertpapieren vor Endfälligkeit kann der Gläubiger das investierte Kapital insgesamt oder teilweise verlieren.

**Änderungen der Marktzinssätze können nachteilige Auswirkungen auf den Wert von Nullkupon Wertpapiere haben, und diese Auswirkungen können stärker sein als die auf den Kurs von Festverzinslichen Wertpapieren.**

Der Gläubiger von Nullkupon Wertpapieren sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Wertpapiere infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon Wertpapieren sind volatil als Kurse von Festverzinslichen Wertpapieren und reagieren wahrscheinlich in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einer vergleichbaren Laufzeit.

**Gläubiger von Variabelverzinslichen Wertpapieren oder Strukturierten Variabelverzinslichen Wertpapieren sind dem Risiko von Zinssatzschwankungen ausgesetzt. Wenn Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturierte Variabelverzinsliche Wertpapiere auf ein bestimmtes Zinsniveau begrenzt sind, profitiert der Gläubiger nicht von einer Steigerung des Referenzzinssatzes oder des Basiszinssatzes über diese Schwelle hinaus.**

Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturierte Variabelverzinsliche Wertpapiere sind mit einem variablen Zinssatz verzinslich, der sich aus einem Referenzzinssatz oder einem Basiszinssatz sowie gegebenenfalls jeweils einer Marge zusammensetzt. Die Zinsperiode kann drei oder sechs Monate oder einen anderen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraum umfassen. Ein variabler Zinssatz passt sich am Tag seiner Festlegung den Änderungen des betreffenden Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes an; daher kann ein variabler Zinssatz im Vergleich zu einem variablen Zinssatz aus vorherigen Zinsperioden auch fallen. Gläubiger von Variabelverzinslichen Wertpapieren und Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren sind dem Risiko von Schwankungen des betreffenden Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes während der Laufzeit der Wertpapiere ausgesetzt. Die Rendite von Variabelverzinslichen Wertpapieren und Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren lässt sich nicht im Voraus bestimmen.

Der auf Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturierte Variabelverzinsliche Wertpapiere jeweils zahlbare variable Zinssatz kann auf ein bestimmtes Niveau begrenzt sein (ein „Cap“). Die Gläubiger profitieren nicht von einem Anstieg des Referenzzinssatzes oder des Basiszinssatzes über diesen Cap hinaus. Daher kann die Rendite dieser Wertpapiere im Falle eines Anstiegs des Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes über den Cap hinaus niedriger sein als die Rendite Variabelverzinslicher Wertpapiere bzw. Strukturiert Variabelverzinslicher Wertpapiere, die jeweils keinem Cap unterliegen.

**Bei Fest zu Variabelverzinslichen Wertpapieren und Fest zu Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren kann sich die Emittentin entscheiden, während der Laufzeit der Wertpapiere den Festsatz in einen variablen Zinssatz (oder umgekehrt) umzuwandeln. Gläubiger solcher Wertpapiere sind den Risiken aus Festverzinslichen Wertpapieren und Variabelverzinslichen Wertpapieren sowie Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren ausgesetzt.**

Die Möglichkeit der Emittentin, den Zinssatz umzuwandeln, wirkt sich auf den Sekundärmarkt und den Marktwert der Wertpapiere aus, weil die Emittentin den Zinssatz voraussichtlich dann umwandeln wird, wenn zu erwarten ist, dass sich dadurch die gesamten Finanzierungskosten vermindern. Wenn die Emittentin einen Festsatz in einen variablen Satz umwandelt, könnte der Spread für die Fest zu Variabelverzinslichen Wertpapieren bzw. Fest zu Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapieren weniger günstig ausfallen als die bestehenden Spreads bei vergleichbaren Variabelverzinslichen Wertpapieren mit demselben Referenzzinssatz oder Basiszinssatz. Darüber hinaus kann der neue variable Satz jederzeit niedriger ausfallen als die auf andere Wertpapiere zahlbaren Zinssätze. Wenn die Emittentin einen variablen Satz in einen Festsatz umwandelt, kann der Festsatz niedriger liegen als die dann für ihre Wertpapiere geltenden Zinssätze.

**Für den Fall, dass nach der Begebung der Wertpapiere aufgrund einer Gesetzesänderung Quellensteuern auf die Wertpapiere erhoben werden oder an Kündigungsterminen ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann dazu führen, dass die Renditen der Gläubiger auf das investierte Kapital niedriger als erwartet ausfallen.**

Im Fall von unbesicherten Wertpapieren ist die Emittentin zur Rückzahlung berechtigt, wenn sie aus steuerlichen Gründen zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die unbesicherten Wertpapiere verpflichtet ist.

Die Emittentin kann berechtigt sein, die Wertpapiere während ihrer Laufzeit zu kündigen und vor Endfälligkeit zurückzuzahlen.

Durch das Recht der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung sind die Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Rendite niedriger als erwartet ausfällt. Da die Emittentin das Recht auf vorzeitige Rückzahlung voraussichtlich dann ausüben wird, wenn die Renditen für vergleichbare Anleihen am Kapitalmarkt gefallen sind, könnten die Gläubiger außerdem nicht in der Lage sein, den Rückzahlungserlös in vergleichbare Wertpapiere mit derselben oder einer höheren Rendite zu investieren.

**Jeder potentielle Käufer muss auf Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und der ihm unter den gegebenen Umständen angemessen erscheinenden professionellen Beratung bestimmen, ob ein Erwerb der Wertpapiere vollkommen mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Umständen (oder, falls er die Wertpapiere treuhänderisch erwirbt, mit denen des wirtschaftlichen Eigentümers) sowie mit allen auf ihn anwendbaren Anlagegrundsätzen, Richtlinien und Beschränkungen (unabhängig davon, ob er die Wertpapiere auf eigene Rechnung oder treuhänderisch erwirbt) übereinstimmt und trotz der eindeutigen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition in die Wertpapiere oder ihrem Besitz verbunden sind, eine für ihn (oder, falls er die Wertpapiere treuhänderisch erwirbt, für den wirtschaftlichen Eigentümer) geeignete, richtige und angemessene Investition darstellt. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dafür, potentielle Käufer hinsichtlich Angelegenheiten zu beraten, die sich nach dem Recht des Landes ergeben, in dem sie ansässig sind, und die sich auf den Kauf oder Besitz der Wertpapiere oder den Erhalt von Zahlungen oder Lieferungen in Bezug auf dieselben auswirken können. Falls es potentielle Käufer versäumen, sich in angemessener Weise über eine Investition in die Wertpapiere zu informieren, gehen sie das Risiko ein, dass ihnen in Verbindung mit ihrer Investition Nachteile entstehen.**

**In Bezug auf die Frage der Rechtmäßigkeit seines Erwerbs der Wertpapiere oder die sonstigen vorgenannten Angelegenheiten darf ein potentieller Käufer nicht auf die Emittentin, einen von der Emittentin beauftragten Plazeur oder eines ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen vertrauen.**

### **III. VERANTWORTUNG**

Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – mit Sitz in Hannover, Braunschweig und Magdeburg übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts und erklärt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ihres Wissens nach richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

### **IV. BESCHREIBUNG DER NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE –**

Die Beschreibung der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (die „Emittentin“) einschließlich der Informationen über ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ist im Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 16. Juli 2012 wie durch die Nachträge vom 17. September 2012 und vom 1. Oktober 2012 aktualisiert sowie den Seiten F-1 bis F-118 des Registrierungsformulars der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. Juli 2011 enthalten. Der Inhalt des Registrierungsformulars vom 16. Juli 2012, wie durch die Nachträge vom 17. September 2012 und vom 1. Oktober 2012 aktualisiert sowie der Inhalt der Seiten F-1 bis F-118 des Registrierungsformulars der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. Juli 2011 werden per Verweis in diesen Prospekt einbezogen.

# V. BESCHREIBUNG DER WERTPAPIERE

## 1. Beschreibung der Wertpapiere

Dieser Abschnitt „1. Beschreibung der Wertpapiere“ ist eine abstrakte Beschreibung der Möglichkeiten der Ausgestaltung der Wertpapiere, die von der Emittentin unter diesem Prospekt begeben, angeboten oder verkauft werden können und/oder für die eine Zulassung an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse oder die Einbeziehung in den Handel einer Wertpapierbörse beantragt werden kann.

Sie umfasst die folgenden Inhalte:

- Verzinsung der Wertpapiere
- Rückzahlung der Wertpapiere
- Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere
- Stückelung der Wertpapiere
- Währung der Wertpapiere
- Status und Rang der Wertpapiere
- Ausgestaltung der Urkunde
- Begebung weiterer Wertpapiere
- Ersetzung der Emittentin
- Geltendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand und Verjährung.

Die Wertpapiere sind verbrieft Verbindlichkeiten der Emittentin. Durch die Begebung der Wertpapiere nimmt die Emittentin Fremdkapital am Kapitalmarkt auf. Die Verbindlichkeiten werden durch das Ausstellen einer oder mehrerer auf den Inhaber lautenden Globalurkunde(n) verbrieft. Effektive Stücke werden für die Schuldverschreibungen nicht ausgestellt.

**Die maßgeblichen Anleihebedingungen, die das Verhältnis zwischen Gläubiger von Wertpapieren (jeweils ein „Gläubiger“ und zusammen die „Gläubiger“) und Schuldner regeln, sind nicht Bestandteil dieses Prospektes. Die maßgeblichen Anleihebedingungen für die Wertpapiere werden der jeweiligen Urkunde beigefügt und integraler Bestandteil der Urkunde. Sie werden dem Gläubiger der Wertpapiere in einem separaten Dokument durch Veröffentlichung auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de>) zur Verfügung gestellt.**

Potentielle Käufer sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Wertpapieren, die zum Datum des Prospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit die Wertpapiere verzinst werden), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung des Wertpapiers wesentlich betreffen, weder in diesem Abschnitt noch im gesamten Dokument zu finden sind, sondern in den für die Wertpapiere maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

Daher enthält die nachfolgende Beschreibung nicht alle Informationen für eine konkrete Emission von Wertpapieren. Eine Investitionsentscheidung des potentiellen Käufers sollte daher nur auf Basis der vollständigen Informationen bestehend aus dem Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere getroffen werden.

## **Verzinsung der Wertpapiere**

Unter diesen Prospekt kann die Emittentin Wertpapiere mit einer festen Verzinsung (Festverzinsliche Wertpapiere), Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung (Variabelverzinsliche Wertpapiere), Wertpapiere mit einer strukturierten variablen Verzinsung (Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere), Wertpapiere mit einer festen und einer variablen Verzinsung (Fest- zu Variabelverzinsliche Wertpapiere), Wertpapiere mit einer festen und einer strukturiert variablen Verzinsung (Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere) und Wertpapiere ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Wertpapiere) zu begeben. Der Zinssatz der Wertpapiere wird, unabhängig von der Verzinsungsgestaltung, nie negativ sein, d. h. einen Wert kleiner Null annehmen.

### *Wertpapiere mit einer festen Verzinsung (Festverzinsliche Wertpapiere)*

Bei Wertpapieren mit einem festen Zinssatz (Festverzinsliche Wertpapiere) wird die Höhe des Zinssatzes, auf dessen Grundlage die periodisch angelegten Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Tag der Begebung der Wertpapiere vom Emittenten festgelegt. Der festgelegte Zinssatz orientiert sich grundsätzlich an der unmittelbar vor dem Tag der Begebung der Wertpapiere geltenden Bonität des Emittenten, der Laufzeit der Wertpapiere sowie den aktuellen am Kapitalmarkt geltenden Zinssätzen für eine Aufnahme von Fremdkapital.

Die Emittentin kann vorsehen, dass sie für die Wertpapiere einen Zinssatz festlegt, der über die gesamte Laufzeit in der Höhe gleich bleibt oder, dass sie mehrere Zinssätze bestimmt und der Zinssatz mit fortschreitender Laufzeit der Wertpapiere zu bestimmten zum Zeitpunkt der Begebung der Wertpapiere festgelegten Terminen steigt (steigender Stufenzins (step-up)) oder fällt (fallender Stufenzins (step-down)). Entsprechend verändert sich die Höhe der Zinszahlungen über die Laufzeit der Wertpapiere.

### *Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung (Variabelverzinsliche Wertpapiere)*

Bei Wertpapieren mit einer variablen Verzinsung (Variabelverzinsliche Wertpapiere) sind die an die Gläubiger zu zahlenden Zinsbeträge anfangs noch nicht vollständig für die gesamte Laufzeit der Variabelverzinslichen Wertpapiere bekannt. Vielmehr wird die Verzinsung dynamisch geregelt und nur die für den Zinssatz der Wertpapiere maßgebliche Bezugsgröße (der Referenzzinssatz) festgelegt. Der Referenzzinssatz spiegelt die aktuellen üblichen Bedingungen für eine Geldaufnahme in Form von Fremdkapital am Kapitalmarkt für einen Zeitraum von einem bis zu 12 Monaten wider. Referenzzinssätze unterliegen Schwankungen und passen sich den maßgeblichen Parametern des Kapitalmarktes regelmäßig an. Der Zinssatz von Variabelverzinslichen Wertpapieren kann sich insofern über die Laufzeit der Wertpapiere mehrfach ändern (d.h. steigen oder fallen). Steigt der maßgebliche Referenzzinssatz über die Laufzeit der Wertpapiere, so steigt auch der auf die Wertpapiere zu zahlende Zinsbetrag. Fällt der maßgebliche Referenzzinssatz über die Laufzeit, so fällt auch der auf die Wertpapiere zu zahlende Zinsbetrag.

Variabelverzinsliche Wertpapiere sind an einen Referenzzinssatz gekoppelt und können in folgenden Variationen ausgestaltet werden: (i) der maßgebliche Referenzzinssatz bildet eins zu eins den für die Wertpapiere maßgeblichen Zinssatz oder (ii) zu dem maßgeblichen Referenzzinssatz wird, in der Abhängigkeit der Bonität des Emittenten, der Laufzeit der Wertpapiere sowie den aktuellen am Kapitalmarkt geltenden Zinssätzen für eine Aufnahme von Fremdkapital ein Festzinssatz (Marge) hinzugerechnet (Aufschlag), d.h. der maßgebliche Referenzzinssatz und der Aufschlag ergeben zusammen den für die Wertpapiere maßgeblichen Zinssatz oder (iii) von dem maßgeblichen Referenzzinssatz wird, in Abhängigkeit von der Laufzeit der Wertpapiere sowie den aktuellen am Kapitalmarkt geltenden Zinssätzen für eine Aufnahme von Fremdkapital ein Festzinssatz (Marge) abgezogen (Abschlag), d.h. der maßgebliche Referenzzinssatz unter Abzug des Abschlags ergeben zusammen den für die Wertpapiere maßgeblichen Zinssatz oder (iv) der Zinssatz in Abhängigkeit des maßgeblichen Referenzzinssatzes wird nach oben zu einem zuvor bestimmten Höchstzinssatz (Cap) begrenzt, d.h. selbst wenn der maßgebliche Referenzzinssatz höher wäre als der Höchstzinssatz, würde nur der Höchstzinssatz auf die Wertpapiere für die maßgebliche Zinsperiode angewandt oder (v) der Zinssatz in Abhängigkeit des maßgeblichen Referenzzinssatzes wird nach unten zu einem zuvor bestimmten Mindestzinssatz (Floor) begrenzt, d.h. selbst wenn der maßgebliche Referenzzinssatz niedriger wäre als der Mindestzinssatz, würde der Mindestzinssatz auf die Wertpapiere für die maßgebliche Zinsperiode angewandt oder (vi) der Zinssatz in Abhängigkeit des maßgeblichen Referenzzinssatzes wird nach oben und unten zu einem zuvor bestimmten Höchst- und

Mindestzinssatz (Collared Floater) begrenzt, d.h. der Zinssatz ist nie höher als der Höchstzinssatz und nie niedriger als der Mindestzinssatz und hängt innerhalb dieses Zinskorridors von der Bewegung des maßgeblichen Referenzzinssatzes ab oder (vii) der Referenzzinssatz multipliziert mit einem Faktor ergibt den für die Wertpapiere maßgeblichen Zinssatz.

Der Kurs der Wertpapiere könnte bei Veränderungen des Referenz- oder des Basiszinssatzes Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Instrumente bei einem für den Anleger ungünstigen Verlauf des Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes unter den Wert des Instruments zum Investitionszeitpunkt fallen.

#### *Wertpapiere mit einer strukturierten variablen Verzinsung (Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere)*

Bei Wertpapieren mit einer strukturierten variablen Verzinsung (Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere) ist die Höhe der an den Gläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlenden Zinssätze, ebenso wie bei Variabelverzinslichen Wertpapieren zum Zeitpunkt der Begebung der Wertpapiere noch nicht festgelegt. Vielmehr ist die Verzinsung für Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere ebenfalls dynamisch geregelt und nur die für den Zinssatz der Wertpapiere maßgebliche Bezugsgröße (der Basiszinssatz) festgelegt. Der Basiszinssatz ist ein Kapitalmarktzinssatz, der den Tausch von langfristigen sich anpassenden Kapitalmarktzinssätzen gegen andere Zinssätze, gewöhnlich kurzfristige Geldmarktzinssätze, abbildet.

Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere können in den gleichen Variantionen i) bis vii) ausgestattet sein wie die Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung (wie unter dem Abschnitt „Wertpapiere mit einer variablen Verzinsung (Variabelverzinsliche Wertpapiere)“ näher beschrieben).

Der Kurs der Wertpapiere könnte bei Veränderungen des Referenz- oder des Basiszinssatzes Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Instrumente bei einem für den Anleger ungünstigen Verlauf des Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes unter den Wert des Instruments zum Investitionszeitpunkt fallen.

#### *Wertpapiere mit einer festen und variablen Verzinsung (Fest- zu Variabelverzinsliche Wertpapiere) und Wertpapiere mit einer festen und strukturiert variablen Verzinsung (Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere)*

Bei Wertpapieren mit einer festen und variablen Verzinsung (Fest zu Variabelverzinsliche Wertpapiere bzw. Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere) ist die Höhe des Zinssatzes zum Zeitpunkt der Begebung für einen bestimmten Zeitraum und für bestimmte Zinszahlungstage festgelegt (vgl. Festverzinsliche Wertpapiere), während die Verzinsung für den verbleibenden Zeitraum an einen maßgeblichen Referenzzinssatz oder Kapitalmarktzinssatz gekoppelt ist und sich von Zinszahlungstag zu Zinszahlungstag ändern kann (vgl. Variabelverzinsliche Wertpapiere bzw. Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere). Fest- zu Variabelverzinsliche Wertpapiere sind demnach eine Kombination zwischen einem Festverzinslichen Wertpapier und einem Variabelverzinslichen Wertpapier bzw. Strukturiert Variabelverzinslichen Wertpapier.

Der Kurs der Wertpapiere könnte bei Veränderungen des Referenz- oder des Basiszinssatzes Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Instrumente bei einem für den Anleger ungünstigen Verlauf des Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes unter den Wert des Instruments zum Investitionszeitpunkt fallen.

#### *Wertpapiere ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Wertpapiere)*

Nullkupon Wertpapiere sind Wertpapiere, für die keine periodische Verzinsung erfolgt. Nullkupon Wertpapiere können in aufgezinster Form (Aufgezinste Nullkupon Wertpapiere) oder in abgezinster Form (Abgezinste Nullkupon Wertpapiere) begeben werden. Abgezinste Nullkupon Wertpapiere werden mit einem Abschlag gegenüber ihrem Nennwert ausgegeben. Aus dem Abschlag, der Differenz zwischen dem Ausgabekurs, der unterhalb von 100 Prozent des Nennwertes der Nullkupon Wertpapiere liegt, und dem Rückzahlungsbetrag, der sich auf mindestens 100 Prozent des Nennwertes der Nullkupon Wertpapiere beläuft, ergeben sich die Zinsen, die ein Gläubiger bis zum Tag der Einlösung erhält.

Aufgezinsten Nullkupon Wertpapiere hingegen werden in Höhe ihres Nennwertes ausgegeben. Während ihrer Laufzeit erfolgen ebenfalls keine periodischen Zinszahlungen auf diese Wertpapiere. Aus dem Aufschlag, der Differenz zwischen dem Ausgabekurs, der mindestens 100 Prozent des Nennwertes der Nullkupon Wertpapiere beträgt, und dem Rückzahlungsbetrag, der über 100 Prozent des Nennwertes liegt, ergeben sich die Zinsen, die ein Gläubiger bis zum Tag der Einlösung erhält. Die Verzinsung von Nullkupon Wertpapieren erfolgt somit ausschließlich in Form der Zahlung des Amortisationsbetrages zum Fälligkeitstag oder einem etwaigen Kündigungstag. Durch den Zinsanspruch des Gläubigers in Höhe der Emissionsrendite und der bis zum Fälligkeitstag oder Kündigungstag nicht erfolgten periodischen Auszahlung der Zinsen liegt der Wert des Rückzahlungs- bzw. Amortisationsbetrages über dem Ausgabekurs. Der Gläubiger von Nullkupon Wertpapieren erhält demnach den „Zinsbetrag“ als Einmalzahlung durch Zahlung des Rückzahlungs- bzw. Amortisationsbetrages am Laufzeitende.

#### *Fälligkeit der Zinszahlungen und Berechnung des Zinsbetrages (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere)*

Die Zinszahlungen können vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich bzw. zu anderen periodischen Terminen nachträglich erfolgen. Der für die Wertpapiere maßgebliche Zinsbetrag wird berechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode maßgebliche Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Wertpapiere bezogen wird.

#### *Rendite*

Zur Berechnung der Rendite der Wertpapiere sind alle Zahlungsströme der Wertpapiere zu berücksichtigen (Verkaufskurs, alle Zinszahlungen und etwaige Transaktionskosten).

Sofern die Wertpapiere für einen Teil der Laufzeit oder insgesamt variabel verzinst werden, ist eine Berechnung der Rendite zum Tag der Begebung der Wertpapiere nicht möglich. In diesem Fall kann die Rendite erst ermittelt werden, wenn alle Zahlungsbeträge (Zinszahlungen und Rückzahlungsbetrag) feststehen.

#### **Rückzahlung der Wertpapiere zum Laufzeitende**

Die Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden haben eine zum Zeitpunkt der Begebung festgelegte Laufzeit. Die Wertpapiere, außer Nullkupon Wertpapiere, werden am Fälligkeitstag zum Nennbetrag von der Emittentin zurückgezahlt. Nullkupon Wertpapiere werden zum Amortisationsbetrag zurückgezahlt. Der Amortisationsbetrag ist der Ausgabekurs der Nullkupon Wertpapiere zuzüglich der bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen (siehe obige Beschreibung „Wertpapiere ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Wertpapiere“).

Die Emittentin legt vor dem Tag der Begebung der Wertpapiere den Fälligkeitstag sowie die Komponenten zur Ermittlung des Amortisationsbetrages fest.

#### **Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere können Regelungen vorsehen, nach denen sie während ihrer Laufzeit von der Emittentin (Ordentliches oder Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin) oder von den Gläubigern (Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger) gekündigt werden können. Im Fall einer Kündigung durch die Emittentin oder durch die Gläubiger, ist die Emittentin verpflichtet, die Wertpapiere zu einem bestimmten Tag und zu einem festgelegten Betrag zurückzuzahlen. In einem solchen Fall erfolgt eine Rückzahlung der Wertpapiere vor dem ordentlichen Laufzeitende und es erlöschen sämtliche Rechte und Pflichten aus den Wertpapieren.

#### *Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin*

Ordentliche Kündigungsrechte der Emittentin sind Kündigungsrechte, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere kündigen kann. Die Folge einer solchen ordentlichen Kündigung ist, dass die Emittentin verpflichtet wird, die Wertpapiere zu dem zum Tag der Begebung festgelegten Termin und zu ihrem Rückzahlungsbetrag bzw. im Fall von Nullkupon Wertpapieren zu ihrem Amortisationsbetrag vor Laufzeitende zurückzuzahlen. Die Emittentin legt zum Tag der Begebung der

Wertpapiere Termine fest, zu denen sie die Wertpapiere kündigen kann und an denen sie verpflichtet ist, die Wertpapiere nach erfolgter Kündigung zurückzuzahlen. Für eine wirksame Ausübung einer solchen Kündigung ist die Emittentin verpflichtet, die Kündigungserklärung an einem festgelegten Tag einer Bekanntmachung zu veröffentlichen und Anforderungen an die Form der Kündigung zu wahren. Die Ausübung einer Kündigung, der Tag und Betrag, zu dem die Wertpapiere von der Emittentin vorzeitig zurückzuzahlen sind, werden den Gläubigern über eine Mitteilung bekannt gegeben.

#### *Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern*

Außerordentliche Kündigungsrechte der Emittentin sind Kündigungsrechte, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere bei Eintritt eines zuvor festgelegten Ereignisses kündigen kann. Die Folge einer solchen außerordentlichen Kündigung ist, dass die Emittentin verpflichtet wird, die Wertpapiere zu einem bestimmten Tag und zu ihrem Rückzahlungsbetrag bzw. im Fall von Nullkupon Wertpapieren zu ihrem Amortisationsbetrag vor Laufzeitende der Wertpapiere zurückzuzahlen. Die Emittentin legt zum Tag der Begebung der Wertpapiere die Ereignisse fest, bei deren Eintritt die Emittentin grundsätzlich zur Kündigung berechtigt ist. Für eine wirksame Ausübung einer solchen Kündigung ist die Emittentin verpflichtet, die Kündigungserklärung zu veröffentlichen und Anforderungen an die Form der Kündigung zu wahren. Die Ausübung einer Kündigung, der Tag und Betrag, zu dem die Wertpapiere von der Emittentin vorzeitig zurückzuzahlen sind und das Ereignis, nach dem aus Sicht der Emittentin diese berechtigt ist, die außerordentliche Kündigung auszusprechen, werden den Gläubigern über eine Mitteilung bekannt gegeben.

Für die unter diesem Prospekt zu begebenden Wertpapiere kann die Emittentin das Recht haben, die Wertpapiere zu kündigen und vorzeitig an den Gläubiger zurückzuzahlen, wenn nach dem Tag der Begebung eine Änderung im Steuerrecht eintritt, die dazu führt, dass die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern und aufgrund bestimmter Regelungen dadurch zur Zahlung zusätzlicher Beträge an die Gläubiger der Wertpapiere verpflichtet wird (Quellensteuer).

#### *Außerordentliches Kündigungsrecht für die Gläubiger*

Außerordentliche Kündigungsrechte der Gläubiger sind Kündigungsrechte, auf deren Grundlage Gläubiger die Wertpapiere bei Eintritt eines zuvor festgelegten Ereignisses kündigen können. Die Folge einer solchen außerordentlichen Kündigung durch den Gläubiger ist, dass die Emittentin verpflichtet wird, die Wertpapiere zu einem bestimmten Tag und zu ihrem Rückzahlungsbetrag bzw. im Fall von Nullkupon Wertpapieren zu ihrem Amortisationsbetrag vor Laufzeitende der Wertpapiere zurückzuzahlen. Die Emittentin legt zum Tag der Begebung der Wertpapiere die Ereignisse fest, bei deren Eintritt Gläubiger grundsätzlich zur Kündigung berechtigt sind. Für eine wirksame Ausübung einer solchen Kündigung sind Gläubiger verpflichtet, die Kündigungserklärung schriftlich gemäß den Vorgaben des § 126 BGB an die Emittentin zu senden.

Ein zur außerordentlichen Kündigung berechtigendes Ereignis ist zum Beispiel die mangelnde Zahlung von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag.

#### **Rückkauf**

Ungeachtet der Regelungen zur Rückzahlung der Wertpapiere oder der vorzeitigen Rückzahlung ist die Emittentin berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Wertpapiere im Markt oder anderweitig, ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

#### **Stückelung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere können vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen in jeder Stückelung begeben werden.

#### **Währung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere können vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen in beliebigen Währungen begeben werden.

### **Status und Rang der Wertpapiere**

Die Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden, stellen verbrieft Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Diese Verbindlichkeiten können unbesichert oder gemäß den Bestimmungen des deutschen Pfandbriefgesetzes besichert sein.

Unbesicherte Wertpapiere stehen untereinander und mit sämtlichen anderen unbesicherten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben. Die besicherten Wertpapiere stehen untereinander mit sämtlichen entsprechend besicherten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

### **Ausgestaltung der Urkunde**

Die Verbriefung der Wertpapiere erfolgt durch das Ausstellen einer oder mehrerer auf den Inhaber lautenden Sammelurkunden (Globalurkunde(n)). Einzelne Wertpapiere oder etwaige Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Effektive Stücke werden nicht ausgestellt. Ebenso ist die Ausstellung von Urkunden auf den Namen des Gläubigers nicht vorgesehen.

Die maßgeblichen Anleihebedingungen, die das Verhältnis zwischen Gläubiger und Schuldner regeln sind der jeweiligen Urkunde beigefügt und integraler Bestandteil der Urkunde.

### **Begebung weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den zuvor begebenen Wertpapieren zusammengefasst werden, mit diesen eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag dadurch erhöhen.

### **Ersetzung der Emittentin**

Unter bestimmten Umständen und sofern sich die Emittentin mit keiner Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf die Wertpapiere im Rückstand befindet, kann eine Tochtergesellschaft der Norddeutsche Landesbank– Girozentrale – die Norddeutsche Landesbank– Girozentrale – in ihrer Funktion als Emittentin jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ersetzen.

### **Geltendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand und Verjährung**

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist Hannover.

Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den Wertpapieren ist für Vollkaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland Hannover.

Die für die Verjährung von Ansprüchen aus den Wertpapieren relevante Verjährungsfrist beträgt zehn Jahre.

## 2. Technische Beschreibung der Wertpapiere

Dieser Abschnitt „2. Technische Beschreibung der Wertpapiere“ ist eine abstrakte Beschreibung der möglichen wirtschaftlichen und technischen Parameter der Wertpapiere, die von der Emittentin unter diesem Prospekt begeben, angeboten oder verkauft werden können und/oder für die eine Zulassung an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse oder die Einbeziehung in den Handel einer Wertpapierbörse beantragt werden kann.

Die auf den nächsten Seiten dargestellten Elemente A. - O. werden zunächst in einer verkürzten Darstellung zur Veranschaulichung der Inhalte der Technischen Beschreibung als Übersicht aufgeführt. Im Rahmen dieser Übersicht werden die Gliederungspunkte A. - O. unabhängig von einer optionalen Ausgestaltung dargestellt. Untergliederungspunkte, d.h. Elemente unterhalb der Ebene A. - O. werden in der nachfolgenden Übersicht nur dann dargestellt, wenn sie Gegenstand einer optionalen Ausgestaltung sind. Insofern können Lücken in der Aufzählung innerhalb der Untergliederungspunkte entstehen. Die ausführliche Technische Beschreibung, welche über die ausgefüllten Endgültigen Bedingungen gesteuert wird, beginnt im Anschluss an diese Übersicht.

Die Abschnitte in dieser „Technischen Beschreibung der Wertpapiere“ sind zumeist alternative Darstellungen und deshalb mit einem „**ODER**“ an den maßgeblichen Stellen gekennzeichnet. Welche Varianten für den Gläubiger und eine konkrete Emission relevant sind, wird über den Abschnitt „TEIL I – Technische Beschreibung der Wertpapiere“ der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt. Soweit Darstellungen nicht mit einem „**ODER**“ gekennzeichnet sind, sind diese Abschnitte kumulativ zu lesen.

Sämtliche Begriffe, die in dem Prospekt definiert sind, haben in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die gleiche Bedeutung. Die Begriffe, die in diesem Kapitel des Prospektes **fett gedruckt** sind, haben die Bedeutung, wie diese in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist.

### A. Stückelung der Wertpapiere

### B. Währung der Wertpapiere

### C. Format der Globalurkunde

### D. Ausgestaltung der Globalurkunde

### E. Wertpapiersammelbanken und Clearing System

### F. Rang der Wertpapiere

(1) Rang der Wertpapiere (ausgenommen Pfandbriefe)

**ODER**

(2) Rang der Pfandbriefe

(1) Öffentliche Pfandbriefe

**ODER**

(2) Hypothekendarlehenpfandbriefe

**ODER**

(3) Schiffspfandbriefe

**ODER**

(4) Flugzeugpfandbriefe

### G. Zinsen

*G.I. Verzinsung der Wertpapiere*

(1) Festverzinsliche Wertpapiere

**ODER**

(2) Stufenzinswertpapiere (steigend oder fallend)

**ODER**

(3) Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere

(1) der Variable Zinssatz entspricht dem Referenzzinssatz unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(2) der Variable Zinssatz entspricht dem Referenzzinssatz zuzüglich des maßgeblichen Aufschlags unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(3) der Variable Zinssatz entspricht dem Referenzzinssatz abzüglich des maßgeblichen Abschlags unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(4) der Variable Zinssatz entspricht dem Referenzzinssatz multipliziert mit dem maßgeblichen Faktor unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(5) der Variable Zinssatz entspricht dem Basiszinssatz unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(6) der Variable Zinssatz entspricht dem Basiszinssatz zuzüglich des maßgeblichen Aufschlags unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(7) der Variable Zinssatz entspricht dem Basiszinssatz abzüglich des maßgeblichen Abschlags unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

**ODER**

(8) der Variable Zinssatz entspricht dem Basiszinssatz multipliziert mit dem maßgeblichen Faktor unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes

#### **ODER**

(4) Fest- zu Variabelverzinsliche Wertpapiere und Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere

**ODER**

(5) Nullkupon Wertpapiere

#### *G.II. Fälligkeit der Zinszahlungen/Geschäftstagekonvention*

(1) Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention

**ODER**

(2) Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention

**ODER**

(3) Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention

#### *G.III. Zinsperiode*

#### *G.IV. Anpassung der Zinsperiode*

(1) Wertpapiere mit einer nicht angepassten Zinsperiode

**ODER**

(2) Wertpapiere mit einer angepassten Zinsperiode

#### *G.V. Zinstagequotient*

(1) Wertpapiere mit einem Zinstagequotient taggenau/taggenau (ISDA) (Actual/Actual (ISDA))

**ODER**

(2) Wertpapiere mit einem Zinstagequotient taggenau/taggenau (ICMA 251) (Actual/Actual (ICMA 251))

**ODER**

(3) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten taggenau/365 (fest) (Actual/365 (fixed))

**ODER**

(4) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten taggenau/360 (Actual/360)

**ODER**

(5) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten 30E/360 (Eurobond Basis)

**ODER**

(6) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten 30/360, 360/360 oder Bond Basis

#### *G.VI. Ende des Zinslaufs*

- (1) Gesetzlicher Verzugszinssatz (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere)

**ODER**

- (2) Gesetzlicher Verzugszinssatz von Nullkupon Wertpapieren

#### **H. Rückzahlung**

- (1) Rückzahlung der Wertpapiere (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere)

- (1) Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention

**ODER**

- (2) Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention

**ODER**

- (3) Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention

**ODER**

- (2) Rückzahlung von Nullkupon Wertpapieren

- (1) Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention

**ODER**

- (2) Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention

**ODER**

- (3) Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention

#### **I. Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere**

##### *I.I. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin*

- (1) Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**ODER**

- (2) Kein Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

##### *I.II. Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern*

- (1) Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern

**ODER**

- (2) Kein Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern

##### *I.III. Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger*

- (1) Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger

**ODER**

- (2) Kein Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger

##### *I.IV. Rückkauf*

#### **J. Quellensteuer**

- (1) Regelungen zur Quellensteuer für Wertpapiere (ausgenommen Pfandbriefe)

**ODER**

- (2) Regelungen zur Quellensteuer für Pfandbriefe

#### **K. Emissionsstelle, Zahlstelle und Berechnungsstelle**

#### **L. Bankgeschäftstag**

- (1) TARGET2

**UND/ODER**

- (2) Finanzzentren

**UND/ODER**

- (3) Sonstiges

#### **M. Ersetzung der Emittentin**

#### **N. Bekanntmachungen**

(1) Regelungen für nicht an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere

**ODER**

(2) Regelungen für an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere

**UND/ODER**

(3) Regelungen für Bekanntmachungen auf der Internetseite der Emittentin

**O. Geltendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Anpassungen, Verjährung, Aufstockung und Gläubiger**

Die nachfolgende Beschreibung ist als abstrakte Darstellung der Ausgestaltung der unter diesem Prospekt zu begebenden Wertpapiere zu lesen und bezieht sich nicht auf eine konkrete Emission von Wertpapieren, die unter diesem Prospekt begeben werden können.

**Die maßgeblichen Anleihebedingungen, die das Verhältnis zwischen Gläubiger von Wertpapieren (jeweils ein „Gläubiger“ und zusammen die „Gläubiger“) und Schuldner regeln, sind nicht Bestandteil dieses Prospektes. Die maßgeblichen Anleihebedingungen für die Wertpapiere werden der jeweiligen Urkunde beigefügt und integraler Bestandteil der Urkunde. Sie werden dem Gläubiger der Wertpapiere in einem separaten Dokument durch Veröffentlichung auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de>) zur Verfügung gestellt.**

Potentielle Käufer sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Wertpapieren, die zum Datum des Prospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit die Wertpapiere verzinst werden), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung des Wertpapiers wesentlich betreffen, nicht in diesem Kapitel des Prospekts zu finden sind, sondern in den für die Wertpapiere maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

Daher enthält die nachfolgende Beschreibung nicht alle Informationen für eine konkrete Emission von Wertpapieren. Eine Investitionsentscheidung des potentiellen Käufers sollte daher nur auf Basis der vollständigen Informationen bestehend aus dem Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere getroffen werden.

#### **A. Stückelung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (die „Emittentin“) werden mit einem bestimmten **Gesamtnennbetrag** begeben. Sie sind eingeteilt in eine bestimmte Anzahl von auf den Inhaber lautende Wertpapieren mit einem bestimmten für eine Serie von Wertpapieren gleichen **Nennbetrag**.

#### **B. Währung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere lauten auf eine bestimmte **Währung**. Alle Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen in dieser Währung.

#### **C. Format der Globalurkunde**

Die Wertpapiere werden in Form einer Globalurkunde ausgegeben und vom Clearingsystem (Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) verwahrt.

#### **D. Ausgestaltung der Globalurkunde**

Die Wertpapiere sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird eigenhändig von zwei vertretungsberechtigten Personen der Emittentin unterschrieben.

#### **E. Wertpapiersammelbank und Clearing System**

Die Wertpapiersammelbank und das Clearing System für die Wertpapiere ist Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn.

## F. Rang der Wertpapiere

### (1) Rang der Wertpapiere (ausgenommen Pfandbriefe)

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht dinglich besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und nicht dinglich besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

#### **ODER**

### (2) Rang der Pfandbriefe

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin in Form von Pfandbriefen, die untereinander gleichrangig sind.

#### (1) Öffentliche Pfandbriefe

Öffentliche Pfandbriefe der Emittentin sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

#### **ODER**

#### (2) Hypothekendarfandbriefe

Hypothekendarfandbriefe der Emittentin sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekendarfandbriefen.

#### **ODER**

#### (3) Schiffspfandbriefe

Schiffspfandbriefe der Emittentin sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Schiffspfandbriefen.

#### **ODER**

#### (4) Flugzeugpfandbriefe

Flugzeugpfandbriefe der Emittentin sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Flugzeugpfandbriefen.

## G. Zinsen

### *G.1. Verzinsung der Wertpapiere*

*Der Zinssatz der Wertpapiere wird, unabhängig von der Verzinsungsausgestaltung, nie negativ sein, d. h. einen Wert kleiner Null annehmen.*

#### (1) Festverzinsliche Wertpapiere

Die Wertpapiere werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **Verzinsungsbeginn** (einschließlich) bis zum **Ersten Zinszahlungstag** (ausschließlich) und, soweit es mehr als einen **Zinszahlungstag** gibt, anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) mit dem maßgeblichen **Zinssatz** (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Der Zinsbetrag für jedes Wertpapier wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode geltende Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag des Wertpapiers bezogen wird. Der errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Währung der

Wertpapiere gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

### **ODER**

#### (2) Stufenzinswertpapiere (steigend oder fallend)

Die Wertpapiere werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **Verzinsungsbeginn** (einschließlich) bis zum **Ersten Zinszahlungstag** (ausschließlich) und anschließend von jedem **Zinszahlungstag** (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) mit dem **Ersten Zinssatz** ausgedrückt als Prozentsatz p.a. verzinst.

Die Wertpapiere werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz** (einschließlich) bis zum nächstfolgenden **Zinszahlungstag** (ausschließlich) und anschließend von jedem **Zinszahlungstag** (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) mit dem **Zweiten Zinssatz** ausgedrückt als Prozentsatz p.a. (der Erste Zinssatz und der Zweite Zinssatz und jeder weitere Zinssatz zusammen der „Zinssatz“) verzinst.

Die Emittentin kann darüber hinaus noch weitere Zinssätze und Zeiträume festsetzen, die nach Ablauf des Zeitraums während dessen die Wertpapiere mit dem **Zweiten Zinssatz** verzinst werden, Anwendung finden können.

Der Zinsbetrag für jedes Wertpapier wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode geltende Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag des Wertpapiers bezogen wird. Der errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Währung der Wertpapiere gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

### **ODER**

#### (3) Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere

##### (a) Verzinsung

Die Wertpapiere werden bezogen auf ihren Nennbetrag mit dem **Variablen Zinssatz** (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst und zwar zunächst ab dem **Variablen Verzinsungsbeginn** (einschließlich) bis zum **Ersten Variablen Zinszahlungstag** (ausschließlich) und danach von jedem **Variablen Zinszahlungstag** (einschließlich) bis zum nächstfolgenden **Variablen Zinszahlungstag** (ausschließlich).

Der Variable Zinssatz entspricht

- (1) dem **Referenzzinssatz** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

### **ODER**

- (2) dem **Referenzzinssatz** zuzüglich des maßgeblichen **Aufschlags** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

### **ODER**

- (3) dem **Referenzzinssatz** abzüglich des maßgeblichen **Abschlags** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

### **ODER**

- (4) dem **Referenzzinssatz** multipliziert mit dem maßgeblichen **Faktor** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

**ODER**

- (5) dem **Basiszinssatz** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

**ODER**

- (6) dem **Basiszinssatz** zuzüglich des maßgeblichen **Aufschlags** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

**ODER**

- (7) dem **Basiszinssatz** abzüglich des maßgeblichen **Abschlags** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

**ODER**

- (8) dem **Basiszinssatz** multipliziert mit dem maßgeblichen **Faktor** unter Berücksichtigung eines etwaigen **Mindestzinssatzes** und/oder **Höchstzinssatzes**

- (b) Ermittlung des Variablen Zinssatzes auf der Basis eines Referenzzinssatzes oder eines Basiszinssatzes

- (1) Ein Referenzzinssatz wird von der Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der Währung der Wertpapiere aus der **Relevanten Informationsquelle** nach den Bestimmungen des **Zinsfestsetzungstages**.
- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt Folgendes:
  - (1) Die Berechnungsstelle wird mindestens 3 Banken mit internationalem Standing (die „Referenzbanken“) ersuchen, ihre Quotierungen für die Zinssätze mitzuteilen, zu denen die Banken am Zinsfestsetzungstag anderen erstklassigen Banken Einlagen mit einer Laufzeit entsprechend der jeweiligen Zinsperiode verzinsen würden. Wenn mindestens zwei Banken quotiert haben, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Quotierungen (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).
  - (2) Wenn weniger als zwei Banken Quotierungen gemäß dem vorstehenden Absatz abgeben, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Banken quotierten Zinssätze, zu dem diese Banken am Zinsfestsetzungstag anderen erstklassigen Banken Darlehen in der Währung der Wertpapiere mit einer Laufzeit entsprechend der jeweiligen Zinsperiode gewähren würden.
- (iii) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht wie vorstehend beschrieben bestimmt werden kann, gilt für die betreffende Zinsperiode als Referenzzinssatz der Satz, der am letzten Bankgeschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle letztmals veröffentlicht wurde.

**ODER**

- (2) Ein Basiszinssatz wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Zinsperiode geltenden Basiszinssatz aus der **Relevanten Informationsquelle** nach den Bestimmungen des **Zinsfestsetzungstages**.
- (ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Basiszinssatz ermittelt werden können, gilt Folgendes:
  - (1) Die Berechnungsstelle wird mindestens 3 Banken mit internationalem Standing (die „Referenzbanken“) ersuchen, ihre Quotierungen des Basiszinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens zwei Referenzbanken quotiert haben, so wird der Basiszinssatz für die betreffende Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils marktüblichen Regeln für Swaps gerundet) ermittelt.
  - (2) Wird an einem Zinsfestsetzungstag von nur einer Referenzbank der Basiszinssatz quotiert, so basiert der Basiszinssatz für die jeweilige Zinsperiode auf dem an diesem Zinsfestsetzungstag von dieser Referenzbank quotierten Satz.
  - (iii) Für den Fall, dass der Basiszinssatz nicht wie vorstehend bestimmt werden kann, gilt für die jeweilige Zinsperiode als Basiszinssatz der Satz, der am letzten Bankgeschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle letztmals veröffentlicht wurde.

(c) Mitteilung des Zinsbetrages

Die Berechnungsstelle veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag den übrigen Zahlstellen mitgeteilt werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gemäß den Bestimmungen für Bekanntmachungen mitgeteilt.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

(d) Berechnung des Zinsbetrages

Der Zinsbetrag für jedes Wertpapier wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode geltende Variable Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag des Wertpapiers bezogen wird. Der errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Währung der Wertpapiere gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

**ODER**

(4) Fest- zu Variabelverzinsliche Wertpapiere und Fest- zu Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere

(a) Verzinsung

Im Weiteren wird auf die Beschreibung unter G.I. (1) in Bezug auf Festverzinsliche Wertpapiere sowie G.I. (3) in Bezug auf Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere verwiesen.

- (b) Ermittlung des Variablen Zinssatzes auf der Basis eines Referenzzinssatzes oder eines Basiszinssatzes

Bezüglich einer Beschreibung der Ermittlung des Variablen Zinssatzes auf der Basis (i) eines Referenzzinssatzes wird auf die Beschreibung unter G.I.(3)(b)(1) und (ii) eines Basiszinssatzes wird auf die Beschreibung unter G.I.(3)(b)(2) verwiesen.

- (c) Mitteilung des Zinsbetrages

Die Berechnungsstelle veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, soweit er sich aus dem Variablen Zinssatz errechnet, und der betreffende Variable Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt wird; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gemäß den Bestimmungen für Bekanntmachungen mitgeteilt.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

- (d) Berechnung des Zinsbetrages

Der Zinsbetrag für jedes Wertpapier wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode geltende Zinssatz oder Variable Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag des Wertpapiers bezogen wird. Der errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Währung der Wertpapiere gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

### **ODER**

- (5) Nullkupon Wertpapiere

Periodische Zinszahlungen werden auf die Wertpapiere nicht geleistet. Bei einer Emission von Nullkupon Wertpapieren finden die nachfolgenden Absätze G.II. bis G.IV. keine Anwendung.

## *G.II. Fälligkeit der Zinszahlungen/Geschäftstagekonvention*

- (1) Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag oder Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag. Ist der jeweilige Zinszahlungstag oder Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.

### **ODER**

- (2) Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag oder Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Ist der jeweilige Zinszahlungstag oder Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.

## **ODER**

### (3) Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag oder Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Ist der jeweilige Zinszahlungstag oder Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.

## *G.III. Zinsperiode*

Eine Zinsperiode beginnt mit dem Verzinsungsbeginn oder Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) und endet am folgenden Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich). Danach beginnt eine Zinsperiode jeweils mit einem Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) und endet mit dem darauf folgenden Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

## *G.IV. Anpassung der Zinsperiode*

### (1) Wertpapiere mit einer nicht angepassten Zinsperiode

Im Fall von Wertpapieren mit einer nicht angepassten Zinsperiode ist der Gläubiger weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer Verschiebung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.

## **ODER**

### (2) Wertpapiere mit einer angepassten Zinsperiode

Im Fall von Wertpapieren mit angepasster Zinsperiode hat der Gläubiger einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag oder der Variable Zinszahlungstag aufgrund der Verschiebung nach hinten verschoben wird. Wird hingegen der Zinszahlungstag oder der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen, so hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag oder Variablen Zinszahlungstag.

## *G.V. Zinstagequotient*

Der **Zinstagequotient** in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages für die Wertpapiere für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“) ist

### (1) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten taggenau/taggenau (ISDA) (Actual/Actual (ISDA))

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365.)

## **ODER**

### (2) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten taggenau/taggenau (ICMA 251) (Actual/Actual (ICMA 251))

(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende

des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären; oder

- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, 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 Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag bzw. Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag bzw. Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag bzw. Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich). Im Falle eines ersten oder letzten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums gilt zum Zwecke der Bestimmung der Zinsfeststellungsperiode der **Fiktive Verzinsungsbeginn** als Verzinsungsbeginn bzw. der **Fiktive Zinszahlungstag** als ein Zinszahlungstag bzw. Variabler Zinszahlungstag.

#### **ODER**

- (3) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten taggenau/365 (fest) (Actual/365 (fixed))

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.

#### **ODER**

- (4) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten taggenau/360 (Actual /360)

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.

#### **ODER**

- (5) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten 30E/360 (Eurobond Basis)

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 je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.

#### **ODER**

- (6) Wertpapiere mit einem Zinstagequotienten 30/360, 360/360 oder Bond Basis

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 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.

#### *G. VI. Ende des Zinslaufs*

Die Verzinsung der Wertpapiere endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Wertpapiere zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Wertpapiere am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Wertpapiere nicht mit Ablauf des Tages der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit Ablauf des Tages der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere vorhergeht.

##### (1) Gesetzlicher Verzugszinssatz (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere)

Der dann geltende Zinssatz bestimmt sich nach dem Gesetz, es sei denn, der vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzlich bestimmte Zinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.

#### **ODER**

##### (2) Gesetzlicher Verzugszinssatz von Nullkupon Wertpapieren

Der dann geltende Zinssatz bestimmt sich nach dem Gesetz, es sei denn, die Emissionsrendite ist höher als der gesetzlich bestimmte Zinssatz. In diesem Fall werden die Wertpapiere in Höhe der Emissionsrendite weiter verzinst. Die Emissionsrendite ist im Rahmen der Beschreibung der Rückzahlung der Nullkupon Wertpapiere beschrieben (siehe H.(2)(a)).

### **H. Rückzahlung**

#### *(1) Rückzahlung der Wertpapiere (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere)*

##### (a) Fälligkeit

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft, werden die Wertpapiere am **Fälligkeitstag** zum **Rückzahlungsbetrag** eingelöst.

##### (b) Verschiebung des Rückzahlungstages

###### (1) Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention

Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am folgenden Bankgeschäftstag.

#### **ODER**

###### (2) Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention

Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächsten Kalendermonat fallen, so erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am vorhergehenden Bankgeschäftstag.

#### **ODER**

###### (3) Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention

Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am vorhergehenden Bankgeschäftstag.

#### **ODER**

## (2) Rückzahlung von Nullkupon Wertpapieren

### (a) Fälligkeit

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft, werden die Wertpapiere am **Fälligkeitstag** zum Amortisierungsbetrag eingelöst.

Der Amortisierungsbetrag entspricht der Summe des **Referenzpreises** und des Produktes aus dem Referenzpreis und der **Emissionsrendite** (jährlich kapitalisiert) bezogen auf den Zeitraum, der am Tag der Begebung (einschließlich) beginnt und der mit dem **Rückzahlungstag** (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) endet, oder der, im Fall der Rückzahlung zum Fälligkeitstag, am Fälligkeitstag (ausschließlich) endet.

Rückzahlungstag im Sinne dieses Absatzes meint den Tag, an dem die Wertpapiere nach einer vorangegangenen Kündigung vorzeitig zurückgezahlt werden.

### (b) Verschiebung des Rückzahlungstages

#### (1) Wertpapier mit folgender Geschäftstagekonvention

Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am folgenden Bankgeschäftstag.

#### **ODER**

#### (2) Wertpapier mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention

Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächsten Kalendermonat fallen, so erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am vorhergehenden Bankgeschäftstag.

#### **ODER**

#### (3) Wertpapier mit vorangehender Geschäftstagekonvention

Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, erfolgt die Einlösung der Wertpapiere am vorhergehenden Bankgeschäftstag.

## I. Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere

### I. 1. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

#### (1) Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht, die Wertpapiere, insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu einem **Kündigungstag** oder mehreren Kündigungstagen zu kündigen und vorzeitig an den Gläubiger zum Rückzahlungsbetrag bzw. dem Amortisierungsbetrag bei Nullkupon Wertpapieren zurückzuzahlen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen. Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens zum **Tag der Bekanntmachung** die Kündigungserklärung gemäß den Bestimmungen für Bekanntmachungen. Die Rechte und Pflichten aus den Wertpapieren erlöschen mit der Rückzahlung.

#### **ODER**

#### (2) Kein Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat nicht das Recht, die Wertpapiere ordentlich zu kündigen und vor dem Fälligkeitstag an den Gläubiger zurückzuzahlen.

### *I.II. Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern*

#### (1) Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern

Sollte infolge einer nach Begebung der Wertpapiere wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß den Bestimmungen der Regelungen zur Quellensteuer verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen.

Die Emittentin ist berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung die ausstehenden Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag (gegebenenfalls zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen) bzw. dem Amortisierungsbetrag bei Nullkupon Wertpapieren zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Wertpapiere vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Wertpapieren erlöschen mit der Rückzahlung.

#### **ODER**

#### (2) Kein Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern

Die Emittentin hat nicht das Recht, die Wertpapiere aus Gründen von Regelungen zu Quellensteuern (wie nachstehend unter J. beschrieben) zu kündigen und vor dem Fälligkeitstag an den Gläubiger zurückzuzahlen.

### *I.III. Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger*

#### (1) Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger

Jeder Gläubiger von Wertpapieren ist berechtigt, seine Wertpapiere zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag (gegebenenfalls zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen) bzw. dem Amortisierungsbetrag bei Nullkupon Wertpapieren zu kündigen, falls

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Wertpapieren unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder
- (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein diesem gleichstehenden Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
- (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, im Fall der Emittentin, alle Verpflichtungen aus den Wertpapieren übernimmt.

Eine Kündigungserklärung ist der Emittentin in Schriftform (§ 126 BGB) abzugeben. Die elektronische Form ist ausgeschlossen.

Mit dem Zugang dieser Erklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absätzen (a) bis (d) werden die gekündigten Wertpapiere sofort fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Erklärung alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Wertpapiere nicht mehr bestehen.

(2) Kein Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger

Kein Gläubiger von Wertpapieren ist berechtigt, seine Wertpapiere zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag (gegebenenfalls zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen) bzw. dem Amortisierungsbetrag bei Nullkupon Wertpapieren zu kündigen

*I.IV. Rückkauf*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Wertpapiere im Markt oder anderweitig, ganz oder teilweise, zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

**J. Quellensteuer**

(1) Regelungen zur Quellensteuer für Wertpapiere (ausgenommen Pfandbriefe)

- (a) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Wertpapiere sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder den Vereinigten Staaten von Amerika, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („Quellensteuern“), zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger der Wertpapiere zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern der Wertpapiere empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (i) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in Deutschland (oder einer in Deutschland gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Wertpapiere in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (ii) die 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
- (iii) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger der Wertpapiere in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Wertpapiere ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder
- (iv) denen der Gläubiger der Wertpapiere nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei der Emissionsstelle

eingegangen sind und dies gemäß den Bestimmungen für Bekanntmachungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder

- (v) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
- (vi) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (vii) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Wertpapiere 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 (i) bis (vi) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Wertpapiere gewesen wäre; oder
- (viii) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung unter den oder in Bezug auf Wertpapiere, die nach dem 31. Dezember 2012 begeben werden oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag, erhoben wurden.

- (b) Jede Bezugnahme in diesen Technischen Bedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß dieser Regelung.

## ODER

### (2) Regelungen zur Quellensteuer für Pfandbriefe

Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Wertpapiere sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder den Vereinigten Staaten von Amerika, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („Quellensteuern“), zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.

## K. Emissionsstelle, Zahlstellen und Berechnungsstelle<sup>11</sup>

- (a) Die Emittentin ist die Emissionsstelle für die Wertpapiere. Zudem bestellt die Emittentin eine anfänglich bestellte maßgebliche **Zahlstelle** oder Zahlstellen und eine anfänglich bestellte maßgebliche **Berechnungsstelle**. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit eine andere Zahlstelle oder Berechnungsstelle zu bestellen. Jede Änderung der Bestellung einer Zahlstelle oder Berechnungsstelle wird den Gläubigern gemäß den Bestimmungen für Bekanntmachungen mitgeteilt.
- (b) In den Fällen, in denen die Emittentin von ihrem Recht gemäß Absatz (a) Gebrauch macht, handeln die Berechnungsstelle und die Zahlstelle ausschließlich als

<sup>11</sup> Eine Berechnungsstelle gilt nur für Wertpapiere mit einem variablen Zinssatz als bestimmt.

Erfüllungsgehilfen der Emittentin und haben keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern. Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

- (c) Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch die Zahlstelle sind verpflichtet, die Berechtigung der Einreicher von Schuldverschreibungen zu prüfen.
- (d) Die Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen an das Clearing System zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zahlungen der Emittentin an das Clearing System befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Wertpapieren.

## L. Bankgeschäftstag

Bankgeschäftstage sind Tage,

### (1) TARGET2

an denen TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.

„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem, das eine einzige gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolgesystem dazu.

### **UND/ODER**

### (2) Finanzzentren

an denen die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in den maßgeblichen **Finanzzentren** Zahlungen in der Währung abwickeln.

### **UND/ODER**

### (3) Sonstiges

Die Emittentin kann darüber hinaus noch weitere Regelungen und Bestimmungen für Bankgeschäftstage festsetzen, die ergänzend oder alternativ Anwendung finden können.

## M. Ersetzung der Emittentin

- (a) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Wertpapiere im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „Neue Emittentin“) ersetzt werden, wenn:
  - (i) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen im Sitzland der Emittentin eintritt und
  - (ii) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „Übertragungsdokumente“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus den für die Wertpapiere relevanten Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in den Wertpapieren anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und

- (iii) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieser Regelungen erhalten haben und
  - (iv) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren in der Währung der Wertpapiere ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und
  - (v) sind die Wertpapiere an einer Börse notiert, dann gilt zusätzlich, dass jede Wertpapierbörse, an der die Wertpapiere notiert werden, bestätigt hat, dass die Wertpapiere nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert sind und
  - (vi) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren garantiert.
- (b) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.
- (c) Eine Ersetzung der Emittentin ist gemäß den Bestimmungen für Bekanntmachungen bekannt zu machen.

## **N. Bekanntmachungen**

### (1) Regelungen für nicht an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere

- (a) Alle die Wertpapiere betreffenden Bekanntmachungen an die Gläubiger werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede solche Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ergänzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften (5.) Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.
- (c) Im Falle mehrerer Veröffentlichungen gilt die erste der Veröffentlichungen als maßgeblich für die Bestimmung der Gültigkeit.

## **ODER**

### (2) Regelungen für an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere

- (a) Alle die Wertpapiere betreffenden Bekanntmachungen an die Gläubiger werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede solche Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (b) Soweit dies die technischen Vorkehrungen der maßgeblichen Wertpapierbörse vorsehen, erfolgt für die Wertpapiere zusätzlich die Bekanntmachung durch elektronische Publikation auf der Internetseite der maßgeblichen Wertpapierbörse. Jede solche Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (c) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ergänzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften (5.) Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.
- (d) Im Falle mehrerer Veröffentlichungen gilt die erste der Veröffentlichungen als maßgeblich für die Bestimmung der Gültigkeit.

## **UND/ODER**

(3) Regelungen für Bekanntmachungen auf der Internetseite der Emittentin

Für die Wertpapiere erfolgt (zusätzlich) die Bekanntmachung durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin ([www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht. Jede solche Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

**O. Geltendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Anpassungen, Verjährung, Aufstockung und Gläubiger**

(a) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(b) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist Hannover.

Für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland ist Hannover nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den Wertpapieren.

(c) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger widersprüchliche Bestimmungen und/oder lückenhafte Bestimmungen der Wertpapiere zu ändern bzw. zu ergänzen. Die Änderung bzw. Ergänzung darf nur der Auflösung des Widerspruchs bzw. der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Rechte aus den Wertpapieren zur Folge haben. Diese Änderungen bzw. Ergänzungen sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Wertpapiere für den Gläubiger zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.

(d) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger offensichtliche Bezeichnungs-, Schreib- und Rechenfehler in Bezug auf die Wertpapiere zu berichtigen, wenn diese Änderung unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Wertpapiere für den Gläubiger zumutbar ist, insbesondere wenn sie die Interessen der Anleger nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigt. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Anleger, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Wertpapieren sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des anfänglichen Verkaufspreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren der Schuldverschreibungen erkennbar ist. Berichtigungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.

(e) Ist oder wird eine der Bestimmungen der Wertpapiere ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein, so bleiben die übrigen Bestimmungen der Wertpapiere hiervon unberührt.

(f) Die für die Verjährung von Ansprüchen aus den Wertpapieren relevante Vorlegungsfrist beträgt zehn Jahre.

(g) Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Wertpapieren zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Wertpapiere“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Wertpapiere.

(h) Jeder Gläubiger von Wertpapieren, die durch Globalurkunden verbrieft sind, kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Wertpapieren lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

(i) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) einen Gesamtnennbetrag von Wertpapieren angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank

gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

- (ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen ist „Depotbank“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Wertpapiere im Depot verwahren lässt.

- (i) „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an den Wertpapieren.

### 3. Muster der Endgültigen Bedingungen

***Eine Investitionsentscheidung eines potentiellen Käufers sollte nur auf Basis der vollständigen Informationen zur Emittentin und den Wertpapieren basierend auf diesem Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge, die in der Zukunft veröffentlicht werden könnten, und diesen Endgültigen Bedingungen getroffen werden. Die Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz (4) der Richtlinie 2003/71/EG, wie von Zeit zu Zeit geändert, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Prospekt und dem/den dazugehörigen Nachtrag/Nachträgen dazu zu lesen. Diesen Endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung in Bezug auf die spezifische Emission von Wertpapieren angefügt. Der Prospekt, etwaige Nachträge, die in der Zukunft veröffentlicht werden könnten, und diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de>) veröffentlicht.***

Die maßgeblichen Anleihebedingungen, die das Verhältnis zwischen Gläubiger und Schuldner regeln sind der jeweiligen Urkunde beigefügt und integraler Bestandteil der Urkunde. Die maßgeblichen Anleihebedingungen für die Wertpapiere sind nicht Bestandteil dieses Prospektes, sondern werden einem Investor für jede konkrete Emission von Wertpapieren in einem separaten Dokument zur Verfügung gestellt. Die maßgeblichen Anleihebedingungen für die Wertpapiere werden auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de>) veröffentlicht.



Norddeutsche Landesbank Girozentrale  
Hannover

#### Endgültige Bedingungen

[Datum einfügen]

[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Wertpapiere einfügen]

begeben aufgrund des

#### **Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Pfandbriefe vom 4. Oktober 2012**

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Wertpapieren unter dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Pfandbriefe vom 4. Oktober 2012 (der „Prospekt“). Die Endgültigen Bedingungen zum Prospekt, gegebenenfalls aktualisiert um etwaige Nachträge, werden gemäß Art. 26 Abs. 5 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, (die „Prospektverordnung“) in Form eines gesonderten Dokuments, das lediglich die Endgültigen Bedingungen enthält, präsentiert.

Der Prospekt und die Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite der Emittentin veröffentlicht (<http://www.nordlb.de>).

Die Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit dem Prospekt gelesen werden. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Wertpapiere ist nur möglich, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt zusammen gelesen werden. Begriffe, die in dem Prospekt definiert sind, haben in diesen Endgültigen Bedingungen die gleiche Bedeutung.

Bezugnahmen im Abschnitt „TEIL I – Technische Beschreibung der Wertpapiere“ dieser Endgültigen Bedingungen auf Absätze beziehen sich auf die Absätze des Abschnitts V. 2. „Technische Beschreibung der Wertpapiere“ aus dem Prospekt, soweit nichts Anderes angegeben ist. Die Begriffe, die in diesem Kapitel des Prospektes **fett gedruckt** sind, haben die Bedeutung, wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt ist. Elemente in dem Abschnitt „V.2. Technische Beschreibung der Wertpapiere“, die nicht optional ausgestaltet sind, werden in diesen Endgültigen Bedingungen nicht erwähnt. Insofern entstehen Lücken in der Aufzählung.

## TEIL I – Technische Beschreibung der Wertpapiere

Dieser „TEIL I – Technische Beschreibung der Wertpapiere“ ist im Zusammenhang mit dem Abschnitt „V. 2. Technische Beschreibung der Wertpapiere“ des Prospekts zu lesen.

### A. Stückelung der Wertpapiere (siehe A.)

Gesamtnennbetrag: ●

Nennbetrag: ●

### B. Währung der Wertpapiere (siehe B.)

Währung: ●

### F. Rang der Wertpapiere (siehe F.)

- Rang der Wertpapiere (ausgenommen Pfandbriefe) (siehe F.(1))
- Rang der Pfandbriefe (siehe F.(2))
  - Öffentliche Pfandbriefe
  - Hypothekendarlehenpfandbriefe
  - Schiffspfandbriefe
  - Flugzeugpfandbriefe

### G. Zinsen (siehe G.)

#### G.I. Verzinsung (siehe G.I.)

- Festverzinsliche Wertpapiere (siehe G.I.(1))
  - Verzinsungsbeginn: ●
  - Erster Zinszahlungstag: ●
  - [Zinszahlungstag(e): ●]
  - Zinssatz: ●
- Stufenzinswertpapiere (steigend oder fallend) (siehe G.I.(2))
  - Verzinsungsbeginn: ●
  - Erster Zinszahlungstag: ●
  - [Zinszahlungstag(e): ●]
  - Zinssatz: ●
  - Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz: ●
  - Zinssatz: ●
  - [Verzinsungsbeginn Dritter Zinssatz: ●]
  - [*weitere Verzinsungsbeginne und Zinssätze einfügen, soweit anwendbar*]
- Variabelverzinsliche Wertpapiere und Strukturiert Variabelverzinsliche Wertpapiere (siehe G.I.(3))
  - [(a) Verzinsung (siehe G.I.(3)(a)) Variabler Zinssatz: ●]
  - Referenzzinssatz (siehe G.I.(3)(a)(1))

[[ EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR))

bezeichnet den Zinssatz für Termingelder für den nachfolgend angegebenen Zeitraum in Euro im Interbankengeschäft in der Eurozone)

12-Monats

6-Monats

3-Monats

[anderen Zeitraum einfügen]]

•- LIBOR (London Interbank Offered Rate (LIBOR)

bezeichnet den Zinssatz für Termingelder für den

nachfolgend angegebenen

Zeitraum in [maßgebliche

Währung einfügen] im

Londoner Interbankengeschäft)

12-Monats

6-Monats

3-Monats

[anderen Zeitraum einfügen]]

[anderen Referenzzinssatz bestimmen und einfügen]]

[zuzüglich eines Aufschlages von [Prozentsatz einfügen]

(siehe G.I.(3)(a)(2)).]

[abzüglich eines Abschlages

von [Prozentsatz einfügen]

(siehe G.I.(3)(a)(3)).]

[Der Referenzzinssatz wird mit

[maßgeblichen Faktor einfügen]

multipliziert (siehe

G.I.(3)(a)(4)).]

[Mindestzinssatz: •]

[Höchstzinssatz: •]]

Basiszinssatz (siehe G.I.(3)(a)(5))

•- CMS Satz (Constant Maturity Swap ist ein Zinsswap, bei dem die Zinszahlung eines Swappartners in regelmäßigen Abständen an einen bestimmten Referenzzinssatz (z.B. den 10 Jahres CMS Satz) angepasst wird. Die Zinszahlung des anderen Swappartners orientiert sich dabei in der Regel an einem kurzfristigen Zinssatz. Dadurch wird ein kurzfristiger Zins gegen einen längerfristigen Zins getauscht, wobei der langfristige Zinssatz über die Laufzeit nicht konstant ist, sondern regelmäßig angepasst wird).]

[zuzüglich eines Aufschlages von

[Prozentsatz einfügen]

(siehe G.I.(3)(a)(6)).]

[abzüglich eines Abschlages

von  
 [Prozentsatz einfügen]  
 (siehe G.I.(3)(a)(7)).]  
 [Der Basiszinssatz wird mit  
 [maßgeblichen Faktor einfügen]  
 multipliziert (siehe  
 G.I.(3)(a)(8)).]  
 [Mindestzinssatz: •]  
 [Höchstzinssatz: •]]

Variabler •  
 Verzinsungsbeginn:  
 Erster Variabler •  
 Zinszahlungstag:  
 [Variable(r) •]  
 Zinszahlungstag(e):

(b) Ermittlung des Variablen Zinssatzes auf der Basis eines Referenzzinssatzes oder eines Basiszinssatzes (siehe G.I.(3)(b))

- Festlegung des Referenzzinssatzes durch die Berechnungsstelle (siehe G.I.(3)(b)(1))
- Festlegung des Basiszinssatzes durch die Berechnungsstelle (siehe G.I.(3)(b)(2))

Relevante •  
 Informationsquelle:  
 Zinsfestsetzungstag: [11.00] • Uhr [Brüsseler]  
 [Londoner] Zeit am  
 [ersten/zweiten/•] [Londoner]  
 [Tokio] [New Yorker] •  
 Bankarbeitstag [vor Beginn]  
 [am Tag des Beginns] der  
 jeweiligen Zinsperiode

- Fest- zu Variabelverzinsliche Wertpapiere (siehe G.I.(4))

[(a) Verzinsung (siehe G.I.(1))

Verzinsungsbeginn: •  
 Erster •  
 Zinszahlungstag:  
 [Zinszahlungstag(e): •]  
 Zinssatz: •

[(b) Verzinsung (siehe G.I.(3))

Variabler  
 Zinssatz:

- Referenzzinssatz (siehe G.I.(3)(a)(1))
  - [•] EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder für den nachfolgend angegebenen Zeitraum in Euro im Interbankengeschäft in der Eurozone)
    - 12-Monats
    - 6-Monats
    - 3-Monats
    - [anderen Zeitraum einfügen]]
  - LIBOR (London Interbank Offered Rate (LIBOR) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder für den nachfolgend angegebenen Zeitraum in [maßgebliche Währung einfügen] im Londoner

Interbankengeschäft)  
 12-Monats  
 6-Monats  
 3-Monats  
 [anderen Zeitraum einfügen]]  
 [anderen Referenzzinssatz bestimmen und einfügen]]  
 [zuzüglich eines Aufschlages von [Prozentsatz einfügen] (siehe G.I.(3)(a)(2)).]  
 [abzüglich eines Abschlages von [Prozentsatz einfügen] (siehe G.I.(3)(a)(3)).]  
 [Der Referenzzinssatz wird mit [maßgeblichen Faktor einfügen] multipliziert (siehe G.I.(3)(a)(4)).]  
 [Mindestzinssatz: ●]  
 [Höchstzinssatz: ●]]

- Basiszinssatz (siehe G.I.(3)(a)(5))
  - [[ ●- CMS Satz (Constant Maturity Swap ist ein Zinsswap, bei dem die Zinszahlung eines Swappartners in regelmäßigen Abständen an einen bestimmten Referenzzinssatz (z.B. den 10 Jahres CMS Satz) angepasst wird. Die Zinszahlung des anderen Swappartners orientiert sich dabei in der Regel an einem kurzfristigen Zinssatz. Dadurch wird ein kurzfristiger Zins gegen einen längerfristigen Zins getauscht, wobei der langfristige Zinssatz über die Laufzeit nicht konstant ist, sondern regelmäßig angepasst wird).]  
 [zuzüglich eines Aufschlages von [Prozentsatz einfügen] (siehe G.I.(3)(a)(6)).]  
 [abzüglich eines Abschlages von [Prozentsatz einfügen] (siehe G.I.(3)(a)(7)).]  
 [Der Basiszinssatz wird mit [maßgeblichen Faktor einfügen] multipliziert (siehe G.I.(3)(a)(8)).]  
 [Mindestzinssatz: ●]  
 [Höchstzinssatz: ●]]

Variabler  
 Verzinsungsbeginn: ●  
 Erster Variabler  
 Zinszahlungstag: ●  
 [Variable(r) ●]  
 Zinszahlungstag(e):

(b) Ermittlung des Variablen Zinssatzes auf der Basis eines Referenzzinssatzes oder eines Basiszinssatzes (siehe G.I.(3)(b))

- Festlegung des Referenzzinssatzes durch die Berechnungsstelle (siehe G.I.(3)(b)(1))
- Festlegung des Basiszinssatzes durch die Berechnungsstelle (siehe G.I.(3)(b)(2))
- Relevante ●
- Informationsquelle:
- Zinsfestsetzungstag: [11.00] ● Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am [ersten/zweiten/●] [Londoner] [Tokio] [New Yorker] ● Bankarbeitstag [vor Beginn] [am Tag des Beginns] der jeweiligen Zinsperiode

Nullkupon Wertpapiere (siehe G.I.(5) - bei einer Emission von Nullkupon Wertpapieren finden die nachfolgenden Absätze G.II. bis G.IV. keine Anwendung).

### **G.II. Fälligkeit der Zinszahlungen / Geschäftstagekonvention (siehe G.II.)**

- Folgende Geschäftstagekonvention (siehe G.II.(1))
- Modifiziert folgende Geschäftstagekonvention (siehe G.II.(2))
- Vorangehende Geschäftstagekonvention (siehe G.II.(3))

### **G.III. Zinsperiode (siehe G.III.)**

#### **G.IV. Anpassung der Zinsperiode (siehe G.IV.)**

- Nicht angepasste Zinsperiode (siehe G.IV.(1))
- Angepasste Zinsperiode (siehe G.IV.(2))

#### **G.V. Zinstagequotient (siehe G.V.)**

- taggenau/taggenau (ISDA) (Actual/Actual (ISDA)) (siehe G.V.(1))
- taggenau/taggenau (ICMA 251) (Actual/Actual (ICMA 251)) (siehe G.V.(2))  
[Fiktiver Verzinsungsbeginn: ●]  
[Fiktiver Zinszahlungstag: ●]
- taggenau/365 (fest) (Actual/365 (fixed)) (siehe G.V.(3))
- taggenau/360 (Actual/360) (siehe G.V.(4))
- 30E/360 (Eurobond Basis) (siehe G.V.(5))
- 30/360, 360/360 oder Bond Basis (siehe G.V.(6))

#### **G.VI. Ende des Zinslaufs (siehe G.VI.)**

- Gesetzlicher Verzugszinssatz (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere) (siehe G.VI.(1))
- Gesetzlicher Verzugszinssatz von Nullkupon Wertpapieren (siehe G.VI.(1))

## H. Rückzahlung (siehe H.)

- Rückzahlung der Wertpapiere (ausgenommen Nullkupon Wertpapiere) (siehe H.(1)(a))

### a) Fälligkeit

Fälligkeitstag: •  
Rückzahlungsbetrag: •

### (b) Verschiebung des Rückzahlungstages

- Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention (siehe H.(1)(b)(1))
- Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention (siehe H.(1)(b)(2))
- Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention (siehe H.(1)(b)(3))

- Rückzahlung von Nullkupon Wertpapieren (siehe H.(2) (a))

### (a) Fälligkeit

[Fälligkeitstag: •  
[Rückzahlungstag: •]  
Referenzpreis: •  
Emissionsrendite: •

### (b) Verschiebung des Rückzahlungstages

- Wertpapiere mit folgender Geschäftstagekonvention (siehe H.(1)(b)(1))
- Wertpapiere mit modifiziert folgender Geschäftstagekonvention (siehe H.(1)(b)(2))
- Wertpapiere mit vorangehender Geschäftstagekonvention (siehe H.(1)(b)(3))

## I. Vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere (siehe I.)

### ***I.I. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin (siehe I.I.)***

- Ja (siehe I.I.(1))

[Kündigungstag(e): •  
Tag der Bekanntmachung: Spätestens am • Bankgeschäftstag vor dem Kündigungstag.]

- Nein (siehe I.I.(2))

### ***I.II. Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern (siehe I.II.)***

- Ja (siehe I.II.(1))

- Nein (siehe I.II.(2))

### ***I.III. Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger (siehe I.III.)***

- Ja (siehe I.III.(1))

- Nein (siehe I.III.(2))

#### **J. Quellensteuer (siehe J.)**

- Regelungen zur Quellensteuer für Wertpapiere (ausgenommen Pfandbriefe) (siehe J.(1))
- Regelungen zur Quellensteuer für Pfandbriefe (siehe J.(2))

#### **K. Zahlstelle und Berechnungsstelle (siehe K.)**

Zahlstelle(n) [Bezeichnungen einfügen]  
und ihre  
Geschäfts-  
stelle(n):  
Berechnungsste [Bezeichnungen einfügen] [Keine]  
lle und ihre  
Geschäftsstelle:

#### **L. Bankgeschäftstag (siehe L.)**

TARGET2  
[London] [Tokio] New York] [●]  
 Finanzzentren  
 Zusätzliche [ggf. einfügen]  
Regelungen für  
Bankgeschäftst  
age:

#### **N. Bekanntmachungen (siehe N.)**

- Regelungen für nicht an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere (siehe N.(1))
- Regelungen für an der Luxemburger Wertpapierbörse notierte Wertpapiere (siehe N.(2))
- Regelungen für Bekanntmachungen auf der Internetseite der Emittentin (siehe N.(3))

## TEIL II – Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot der Wertpapiere<sup>12</sup>

Dieser „TEIL II – Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot der Wertpapiere“ enthält Informationen im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere, die nach Anhang V der Prospektverordnung im Zusammenhang mit einem Angebot von Wertpapieren gefordert sind.

1. Verkaufskurs:
  - *[Kriterien zur Ermittlung des Verkaufskurses einfügen, soweit dieser zu Beginn des Angebots noch nicht bestimmt ist]*
  
2. Bedingungen, denen das Angebot unterliegt: *[Regelung einfügen]* [Die Emittentin behält sich das Recht vor, von der Emission der Wertpapiere, gleich aus welchem Grund, Abstand zu nehmen.]
  
3. Emissionsvolumen
  - Gesamtnennbetrag der Serie:
    -
  - Gesamtnennbetrag der Tranche:
    -
  
4. Potentielle Investoren<sup>13</sup>:
  - Privatinvestoren
  - Professionelle Investoren
  - Institutionelle Investoren
  
5. (a) Zeichnungsphase: *[Keine]* *[Regelung einfügen]* [Eine vorzeitige Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsphase durch die Emittentin ist jederzeit möglich.]  
  
(b) Angebotsstaaten und Zeitraum: *[Keine]* [Eine Platzierung der Wertpapiere darf im Zeitraum von • (einschließlich) bis • (ausschließlich) in folgenden Angebotsstaaten erfolgen: •].
  
6. Mindestzeichnung: *[Keine]* *[Betrag einfügen]*  
  
Höchstzeichnung: *[Keine]* *[Betrag einfügen]*  
  
Kleinste handelbare Einheit: *[Keine Begrenzung]* *[Betrag einfügen]*
  
7. Zuteilungsverfahren (einschließlich einer Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnung und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrages an die Zeichner): *[Keines]* *[Regelung einfügen]* [Die Zuteilung der Wertpapiere im Falle einer Überzeichnung erfolgt nach dem Zeitpunkt des Eingangs des Kaufangebots.]
  
8. Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung: *[Keine]* *[Regelung einfügen]*
  
9. Vollständige Beschreibung der Art und Weise und des Termins, auf die bzw.

<sup>12</sup> Dieser Abschnitt der Endgültigen Bedingungen „Teil II – Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot der Wertpapiere“ findet keine Anwendung bei Wertpapieren mit einer Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

<sup>13</sup> Für eine Beschreibung der einzelnen Investorengruppen siehe Abschnitt „VII. Übernahme und Verkauf – Potentielle Investoren“

- an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind: [Keine] [*Regelung einfügen*]
10. Beschreibung zur Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechtes, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten: [Keine] [*Regelung einfügen*]
11. Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde / wird eine bestimmte Tranche von Wertpapieren einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe zu dieser Tranche von Wertpapieren: [Keine] [*Beschreibung der Tranche einfügen*]
12. Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann. [Keine] [*Regelung einfügen*]
13. Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch Institute: [Keine] [*Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazeuren in den einzelnen Ländern des Angebots. Angabe der wesentlichen Bestandteile der entsprechenden Vereinbarungen einschließlich Kontingenten. Wird nicht die gesamte Emission übernommen, Angabe des nicht übernommenen Teils. Angabe der Gesamthöhe der Übernahme provision und der Platzierungsprovision. ]*]
14. Emissionsübernahmevertrag und Abschlussdatum: [Keiner] [*Datum einfügen*]
15. Gesamtbetrag der Übernahme provision und der Platzierungs provision: [nicht anwendbar] [*Regelung einfügen*]

## TEIL III – Zulassung zum Handel und Handelsregeln<sup>14</sup>

Dieser „TEIL III – Zulassung zum Handel und Handelsregeln“ enthält Informationen im Zusammenhang mit einer Zulassung der Wertpapiere an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes, die nach Anhang V der Prospektverordnung im Zusammenhang mit einer solchen Zulassung der Wertpapiere gefordert sind.

1. Maßgebliche Börse:
  - Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover
    - Regulierter Markt
    - Freiverkehr
  - Frankfurt
    - Regulierter Markt
    - Freiverkehr
  - Luxemburg, Regulierter Markt (*Bourse de Luxembourg*)
2. Erster Handelstag:<sup>15</sup> •
3. Weitere Hinweise zum Handel:<sup>16</sup> [Keine] [Die Kurse richten sich bei einem Kauf oder Verkauf der Wertpapiere über die Börse nach Angebot und Nachfrage und werden nach den jeweils gültigen Börsenregeln festgesetzt.  
  
Da es sich bei diesen Wertpapieren um eine Erstemission handelt, sind die Wertpapiere noch nicht an einem anderen Markt zugelassen.]
4. Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Wertpapiere der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind:<sup>16</sup> [Keine] [*Angaben einfügen*]
5. Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer bindenden Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage:<sup>16</sup> [Keine] [*Bezeichnung einfügen*]
6. Kosten im Zusammenhang mit der Zulassung der Wertpapiere:<sup>16</sup> [Keine] [*Kosten einfügen*]

<sup>14</sup> Dieser Abschnitt der Endgültigen Bedingungen „Teil III – Zulassung zum Handel und Handelsregeln“ findet keine Anwendung bei Wertpapieren, die weder zum Handel im Freiverkehr einbezogen noch an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes zugelassen werden sollen.

<sup>15</sup> Wenn die Wertpapiere nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes zugelassen werden sollen wird zu diesem Element keine Angabe gemacht.

## TEIL IV – Zusätzliche Angaben

Dieser „TEIL IV – Zusätzliche Angaben“ enthält sonstige Informationen über die Wertpapiere, die nach Anhang V der Prospektverordnung gefordert sind und weder im unmittelbaren Zusammenhang mit einem Angebot der Wertpapiere noch mit einer Zulassung der Wertpapiere an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse stehen.

1. Wertpapiergattung: *[Bezeichnung der Emission einfügen]*
  - (a) Serien Nr.: •
  - (b) Tranchen Nr.: *[Angaben einfügen]* [nicht anwendbar]
  - [(c) Bestandteil einer existierenden Serie: *[Ja] [Nein] [Falls ja, Einzelheiten einfügen, einschließlich dem Zeitpunkt der Fungibilität der Tranchen ]]*
2. Tag der Begebung: •
3. Wertpapierkennnummern
  - Common Code: •
  - ISIN: •
  - Wertpapier-Kennnummer (WKN): •
  - Sonstige Wertpapierkennnummer: •
4. Emissionsrendite<sup>16</sup>: •
5. Berechnungsmethode der Rendite<sup>17</sup>: *[Nicht anwendbar]*  
 Interne Zinsfußmethode  
 ISMA Methode]
6. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind: *[Keine] [Beschreibung jeglicher Interessen – einschließlich Interessenkonflikte -, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, wobei die betroffenen Personen zu spezifizieren und die Art der Interessen darzulegen ist]*
7. Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge, (wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen)<sup>18</sup>: *[Nicht anwendbar] [Keine] [Einzelheiten einfügen]*

<sup>16</sup> Nur für festverzinsliche Wertpapiere mit fester Fälligkeit anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Verkaufskurses.

<sup>17</sup> Für eine Beschreibung der Grundsätze siehe Abschnitt „VII. Übernahme und Verkauf – Berechnung der Rendite“ des Prospekts. Nicht anwendbar bei Wertpapieren mit einer Mindeststückelung der Wertpapiere von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

<sup>18</sup> Nicht anwendbar bei einer Mindeststückelung der Wertpapiere von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung. (

8. Informationen über die vergangene Wertentwicklung des zugrunde liegenden Referenzzinssatzes oder Basiszinssatzes und der Volatilität<sup>19</sup>: [Nicht anwendbar] [*Einzelheiten einfügen*]
9. Credit Rating: Das Credit Rating der Emittentin ist dem Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 16. Juli 2012, wie durch die Nachträge vom 17. September 2012 und vom 1. Oktober 2012 aktualisiert, zu entnehmen. [Ein Rating für die Wertpapiere besteht nicht.] [Rating für die Wertpapiere *einfügen*]
10. Hinweise auf Kursstabilisierungsmaßnahmen: [Keine] [*Angaben einfügen*]
11. Ergänzende Informationen zur Besteuerung: [Keine] [*Angaben einfügen*]
12. Einwilligung zur Nutzung des Prospektes durch Finanzintermediäre: [Entfällt, es wird keine Einwilligung zur Nutzung des Prospekts durch Finanzintermediäre gegeben.] [Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch Finanzintermediäre zu und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erhalten haben. **Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten.**] [Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts oder der Übermittlung der Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, sind erhältlich unter [●].] **[Jeder den Prospekt verwendende Finanzintermediär hat auf seiner Website anzugeben, dass er den Prospekt mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.]**
13. Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann. [Von [●] (einschließlich) bis [●] (einschließlich) ausschließlich.] [Entfällt]
14. Mitgliedsstaaten, in denen der Prospekt durch Finanzintermediäre genutzt werden darf [Deutschland][,][Luxemburg][,][Österreich] [Entfällt]
15. Name und Adresse der Finanzintermediäre, die den Prospekt verwenden dürfen. [Entfällt] [Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen.]
16. Sämtliche Finanzintermediäre erhalten die Zustimmung [Entfällt]
17. Bedingungen, an die die Zustimmung zur Nutzung des Prospektes durch [Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zum Datum der

<sup>19</sup> Nur anwendbar bei variabel verzinslichen Wertpapieren oder verzinslichen Wertpapieren mit einer variablen Zinskomponente. Nicht anwendbar bei Wertpapieren mit einer Mindeststückelung der Wertpapiere von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung..

Finanzintermediäre gebunden ist

jeweiligen Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder maßgebliche Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und jede maßgebliche Verkaufsbeschränkungen beachtet.] [●]

18. Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: [Keine] [*Angaben einfügen*]

## VI. BESTEUERUNG

*Der nachfolgende Text ist eine allgemeine Darstellung bestimmter Überlegungen zur Besteuerung in Deutschland und Luxemburg von Zahlungen an Kapital und Zinsen auf die Wertpapiere, die nicht den Anspruch erhebt, eine vollständige Analyse aller steuerlichen Überlegungen hinsichtlich der Wertpapiere zu umfassen, und keine sonstigen steuerlichen Aspekte des Erwerbs, Besitzes oder der Veräußerung der Wertpapiere berücksichtigt (in diesem Abschnitt auch die „Schuldverschreibungen“). Sie bezieht sich nur auf Personen, die uneingeschränkte wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere sind, und könnte auf bestimmte Arten von Inhabern nicht anwendbar sein. Darüber hinaus finden diese Ausführungen keine Anwendung, soweit Zinsen auf die Wertpapiere für steuerliche Zwecke als Einkünfte einer anderen Person anzusehen sind. Potentiellen Käufern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiedergegebenen spezifischen Emissionsbedingungen einer Emission von Wertpapieren sich auf die steuerliche Behandlung dieser oder einer anderen Tranche von Wertpapieren auswirken können. Diese Zusammenfassung basiert auf den zum Datum dieses Prospekts geltenden und angewandten Gesetzen und unterliegt Änderungen von Gesetzen, Gerichtsurteilen oder der Verwaltungspraxis, die – auch rückwirkend – nach diesem Datum in Kraft treten. Das Folgende versteht sich als allgemeiner Leitfaden und ist mit entsprechender Vorsicht anzuwenden.*

*Die Besteuerung und ihre Auswirkungen hängen von den persönlichen Umständen eines Steuerzahlers ab. Potentiellen Käufern von Wertpapieren wird geraten, ihre Steuerberater zu den steuerlichen Konsequenzen eines solchen Kaufs in ihrer besonderen Situation nach dem Steuerrecht des Landes, in dem sie für Steuerzwecke ansässig sind, sowie nach dem Steuerrecht der Bundesrepublik Deutschland und Luxemburgs zu konsultieren.*

*Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für einen Steuereinbehalt an der Quelle.*

### 1. Besteuerung innerhalb der Bundesrepublik Deutschland

*Die folgenden Absätze finden auf in Deutschland ansässige Personen Anwendung, d.h. Personen, deren Wohnsitz, gewöhnlicher Aufenthaltsort, rechtlicher Sitz oder tatsächlicher Verwaltungssitz sich in Deutschland befindet.*

#### a) Steuerinländer

##### aa) Besteuerung von Zinserträgen und Veräußerungsgewinnen

- Im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Private Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen der Abgeltungssteuer, die ab 1. Januar 2009 anwendbar ist. Solche Einkünfte aus Kapitalvermögen umfassen unter anderem alle Zinserträge, einschließlich gegebenenfalls bis zum Datum der Veräußerung einer Schuldverschreibung aufgelaufener und separat gutgeschriebener Zinsen („Stückzinsen“) sowie Gewinne aus der Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung von Schuldverschreibungen, die nicht im Betriebsvermögen gehalten werden – ungeachtet einer Haltefrist. Der steuerpflichtige Veräußerungsgewinn ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung einerseits und den direkten Anschaffungs- und Veräußerungskosten (einschließlich an Banken für die Verwaltung eines Wertpapierdepots oder von Vermögenswerten zahlbarer Pauschalvergütungen, soweit dokumentiert ist, dass sie die Transaktionskosten und keine laufenden Verwaltungskosten abdecken und weiteren Anforderungen unterliegen) andererseits. Soweit Schuldverschreibungen in anderer Währung als Euro ausgegeben werden, werden der Veräußerungserlös und die Anschaffungskosten jeweils anhand der Wechselkurse zum jeweiligen Datum in Euro umgerechnet, so dass Währungsgewinne oder –verluste bei der Ermittlung der steuerpflichtigen Einkünfte ebenfalls berücksichtigt werden.

Werbungskosten sind nicht abzugsfähig, jedoch wird für alle Einkünfte aus Kapitalvermögen ein Sparer-Pauschbetrag von bis zu EUR 801 gewährt (bis zu EUR 1.602 bei gemeinsam veranlagten Ehepaaren).

Nach dem Erwerb von im Privatvermögen gehaltenen Schuldverschreibungen gezahlte Stückzinsen können zu negativen Einkünften aus Kapitalvermögen führen. Solche negativen Einkünfte und Verluste aus Kapitalvermögen können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden. In einem Jahr nicht verrechnete Verluste können auf künftige Jahre vorgetragen und von den Einkünften aus Kapitalvermögen abgezogen werden. Bestehende Verlustvorträge aus den Jahren vor 2009 können unter Beachtung bestimmter verfahrenstechnischer und zeitlicher Beschränkungen künftig mit Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen der deutschen Einkommensteuer mit einem gesonderten Steuertarif von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag darauf in Höhe von 5,5 Prozent, was einen Steuersatz von 26,375 Prozent gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer (auf die in dieser Zusammenfassung nicht weiter eingegangen wird) ergibt. In der Regel werden Kapitalertragsteuern in Form einer Quellensteuer einbehalten, mit der die persönliche Einkommensteuerschuld abgegolten ist. In Fällen, in denen keine Quellensteuer einbehalten wurde (zum Beispiel, wenn die Schuldverschreibungen im Ausland verwahrt wurden), sind die betreffenden Einkünfte in der persönlichen Einkommensteuererklärung anzugeben und die Einkommensteuer wird auf die Bruttoeinkünfte aus Kapitalvermögen mit dem gesonderten Steuertarif von 25 Prozent veranlagt. Eine Veranlagung kann auch beantragt werden, um Verluste abzusetzen oder den Steuerfreibetrag zu nutzen, soweit dies beim Einbehalt der Steuer nicht berücksichtigt wurde. Eine Veranlagung kann auch beantragt werden, wenn die Besteuerung zu den auf den jeweiligen Steuerzahler anwendbaren progressiven persönlichen Steuersätzen zu einer niedrigeren Steuerbelastung führen würde (sogenannte Günstigerprüfung). Ein Abzug von Werbungskosten ist im Veranlagungsverfahren nicht möglich.

Soweit die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen unter Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung fallen, findet die Abgeltungssteuer keine Anwendung. Der Inhaber muss die Einkünfte und Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben, und die Differenz wird mit dem auf den Inhaber anwendbaren progressiven persönlichen Steuersatz von bis zu 45 Prozent zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf besteuert. Eine etwa einbehaltene Quellensteuer wird gegen die persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet.

#### - Im Betriebsvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Soweit Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen gehalten werden, werden hieraus erzielte Einkünfte als Einkünfte aus Land- und Forstwirtschaft, gewerbliche Einkünfte bzw. Einkünfte aus selbständiger Arbeit besteuert. Das Abgeltungssteuersystem findet keine Anwendung.

Soweit Schuldverschreibungen von natürlichen Personen gehalten werden, unterliegen die Einkünfte der Einkommensteuer mit den progressiven persönlichen Steuersätzen von bis zu 45 Prozent (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag hierauf). Darüber hinaus unterliegen die Einkünfte – soweit es sich um gewerbliche Einkünfte handelt – der Gewerbesteuer (die Gewerbesteuersätze liegen zwischen ca. 12 und 17 Prozent, je nach Gewerbesteuerhebesatz der betroffenen Gemeinde). Die Gewerbesteuer kann grundsätzlich (teilweise) in einem Pauschalverfahren gegen die Einkommensteuer angerechnet werden.

Handelt es sich bei dem Inhaber einer Schuldverschreibung um eine Kapitalgesellschaft, unterliegen die Einkünfte der Körperschaftsteuer in Höhe von 15% zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag hierauf und der Gewerbesteuer zu den vorgenannten Sätzen.

Wenn eine Schuldverschreibung von einer Personengesellschaft gehalten wird, werden die daraus erzielten Einkünfte direkt den Gesellschaftern zugerechnet. Je nachdem, ob sie natürliche Personen oder Körperschaften sind, unterliegen die Einkünfte auf der Ebene der Gesellschafter der Einkommensteuer oder der Körperschaftsteuer. Des Weiteren unterliegen die Einkünfte – soweit es sich um gewerbliche Einkünfte handelt – auf Ebene der Personengesellschaft der Gewerbesteuer mit den vorgenannten Sätzen. Bei Gesellschaftern, die natürliche Personen sind, kann die Gewerbesteuer grundsätzlich (teilweise) in einem Pauschalverfahren gegen die Einkommensteuer angerechnet werden.

## *bb) Quellensteuer*

Gegebenenfalls wird die Quellensteuer mit einem Einheitssatz von 25 Prozent erhoben (in jedem Fall zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf). Eine deutsche Niederlassung einer deutschen oder ausländischen Bank oder eines deutschen oder ausländischen Finanzdienstleistungsinstituts oder eine deutsche Wertpapierhandelsbank oder ein deutsches Wertpapierunternehmen (jeweils eine „Deutsche Auszahlende Stelle“) ist grundsätzlich verpflichtet, Quellensteuer einzubehalten und an die deutschen Steuerbehörden für Rechnung des Inhabers der Schuldverschreibung abzuführen. Die Emittentin könnte verpflichtet sein, Quellensteuer abzuziehen und einzubehalten, soweit (i) es sich bei der auszahlenden Stelle nicht um eine deutsche Bank oder ein deutsches Finanzdienstleistungsinstitut handelt und des Weiteren (ii) die Schuldverschreibungen von der Emittentin verwahrt, verwaltet oder verkauft sowie die jeweiligen Zinsbeträge oder Verkaufserlöse von ihr auszahlt oder gutgeschrieben werden.

Soweit Schuldverschreibungen in einem Wertpapierdepot gehalten werden, das der Inhaber der Schuldverschreibungen bei einer Deutschen Auszahlenden Stelle unterhält, wird Quellensteuer auf die Bruttozinszahlungen erhoben. Falls die Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung einer Schuldverschreibung durch eine Deutsche Auszahlende Stelle erfolgt oder von einer die Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung durchführenden Deutschen Auszahlenden Stelle in Auftrag gegeben wird, so wird Quellensteuer auf den Veräußerungsgewinn aus der Transaktion erhoben. Soweit die Schuldverschreibungen nicht seit dem Erwerbszeitpunkt in einem Depotkonto bei der Deutschen Auszahlenden Stelle gehalten wurden, findet bei Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung die Quellensteuer auf 30 Prozent der Veräußerungserlöse Anwendung (Ersatzbemessungsgrundlage), es sei denn, der Inhaber der Schuldverschreibungen erbringt einen Nachweis über die tatsächlichen Anschaffungskosten durch Vorlage einer Bescheinigung der vorangehenden Deutschen Auszahlungsstelle oder eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums. Bei der Berechnung der Bemessungsgrundlage für die Quellensteuer berücksichtigt die Deutsche Auszahlende Stelle (jeweils auf Basis einer privaten Kapitalanlage) die an sie gezahlten Stückzinsen und verrechnet nach einem besonderen Verfahren Verluste aus der Veräußerung von Kapitalanlagen (mit Ausnahme von Aktien), die sich aus anderen Transaktionen ergeben, die über dieselbe Deutsche Auszahlende Stelle bzw. mit ihr durchgeführt wurden. Falls hierbei Verluste nicht in voller Höhe mit positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden können, stellt die Deutsche Auszahlende Stelle auf Anfrage eine Bescheinigung aus, aus der sich die Verluste ergeben, die dann im Veranlagungsverfahren verrechnet oder vorgetragen werden können. Diese Anfrage muss bei der Deutschen Auszahlenden Stelle bis zum 15. Dezember des jeweils laufenden Jahres eingehen und ist unwiderruflich.

Wenn im Falle einer physischen Auslieferung von Wertpapieren keine Rückzahlung in bar erfolgt, fordert die Deutsche Auszahlende Stelle den Inhaber der Schuldverschreibung auf, den Quellensteuerbetrag an sie zu leisten. Wenn der Inhaber der Schuldverschreibung den einzubehaltenden Betrag nicht an die Deutsche Auszahlende Stelle zahlt, muss diese Letztere die Steuerbehörden von diesem Versäumnis unterrichten, die die nicht einbehaltene Steuer dann anderweitig einziehen werden.

Im Allgemeinen wird keine Quellensteuer erhoben, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen eine natürliche Person ist, (i) deren Schuldverschreibungen im Privatvermögen gehalten werden und nicht unter die Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung bestimmter Immobilien fallen, und (ii) diese natürliche Person bei der Deutschen Auszahlungsstelle einen Freistellungsauftrag einreicht, jedoch nur insoweit, als die aus den Schuldverschreibungen erzielten Zinserträge zusammen mit den sonstigen Einkünften aus Kapitalvermögen nicht den im Freistellungsauftrag angegebenen Freibetrag übersteigen. Gleichermaßen erfolgt kein Quellensteuerabzug, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen der Deutschen Auszahlungsstelle eine Nichtveranlagungsbescheinigung des zuständigen Finanzamts vorgelegt hat.

Soweit Schuldverschreibungen im Privatvermögen gehalten werden und die daraus erzielten Erträge nicht unter die Einkünfte aus der Vermietung oder Verpachtung bestimmter Immobilien fallen, ist die persönliche Einkommensteuerschuld grundsätzlich durch den Steuereinbehalt abgegolten. In den vorstehend beschriebenen Fällen kann eine Steuerveranlagung beantragt werden. Im Veranlagungsfall und in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen gehalten werden oder anderen Arten von Einkünften zuzurechnen sind, wird die Quellensteuer gegen die Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Inhabers der Schuldverschreibungen angerechnet oder erstattet.

Kein Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer ist in der Regel erforderlich, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen eine deutsche Niederlassung einer deutschen oder ausländischen Bank oder eines deutschen oder ausländischen Finanzdienstleistungsinstituts oder eine deutsche Kapitalanlagegesellschaft ist.

Steuern auf Gewinne aus der Veräußerung von Schuldverschreibungen, die von einer in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen und nicht von der Körperschaftsteuer befreiten privatrechtlichen Kapitalgesellschaft erzielt werden, bei der es sich weder um eine deutsche Niederlassung einer deutschen oder ausländischen Bank oder eines deutschen oder ausländischen Finanzdienstleistungsinstituts noch um eine deutsche Kapitalanlagegesellschaft handelt, werden nicht an der Quelle erhoben. Bei bestimmten Arten von Kapitalgesellschaften findet dies nur Anwendung, soweit sie in Form einer Bescheinigung des zuständigen Finanzamtes den Nachweis erbringen, dass sie in diese Gruppe von Steuerzahlern fallen.

Soweit die Kapitalerträge unter die Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs fallen und der Alleininhaber gegenüber der Deutschen Auszahlende Stelle auf dem amtlich vorgeschriebenen Vordruck erklärt, dass dies der Fall ist, ist die Deutsche Auszahlende Stelle nicht zum Quellensteuerabzug verpflichtet.

## **b) Steuerausländer**

### *ba) Besteuerung von Zinserträgen und Veräußerungsgewinnen*

Einkünfte aus Kapitalvermögen (einschließlich Zinsen, Stückzinsen und Veräußerungsgewinnen) unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Schuldverschreibungen sind Teil des Betriebsvermögens einer durch den Inhaber der Schuldverschreibungen in Deutschland unterhaltenen Betriebsstätte (einschließlich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung; oder (ii) die Erträge stellen anderweitig aus Deutschland stammende Einkünfte dar, die eine beschränkte Steuerpflicht in Deutschland begründen (wie zum Beispiel Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung bestimmter in Deutschland gelegener Immobilien oder die Sicherung von Kapitalerträgen mittels Grundpfandrechten an inländischem Grundbesitz). In den Fällen (i) und (ii) findet ein ähnliches Verfahren Anwendung wie das vorstehend unter "Steuerinländer" erläuterte.

### *bb) Quellensteuer*

Steuerausländer sind im Allgemeinen von der deutschen Quellensteuer auf Zinsen und dem darauf anfallenden Solidaritätszuschlag befreit. Soweit die Zinsen jedoch gemäß dem vorstehenden Absatz der deutschen Besteuerung unterliegen und die Schuldverschreibungen in einem Depotkonto bei einer Deutschen Auszahlenden Stelle gehalten werden, wird Quellensteuer erhoben, wie vorstehend unter "Steuerinländer" ausgeführt. Die Quellensteuer kann auf Grundlage einer Steuerveranlagung oder eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

## **c) Erbschaft- und Schenkungsteuer**

Nach deutschem Recht fällt keine Erbschaft- oder Schenkungsteuer auf die Schuldverschreibungen an, wenn bei einer Erbschaft im Todesfall weder der Verstorbene noch der Begünstigte oder bei einer Schenkung unter Lebenden weder der Schenkende noch der Schenkungsempfänger seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort bzw. seinen Verwaltungs- oder Geschäftssitz in Deutschland hat und die Schuldverschreibungen keinem deutschen Gewerbe- oder Geschäftsbetrieb zuzurechnen sind, für den in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt wurde. Ausnahmen von dieser Regel gelten zum Beispiel für bestimmte deutsche Staatsbürger, die früher einen Wohnsitz in Deutschland hatten. Anderenfalls könnte die Erbschaft- und Schenkungsteuer Anwendung finden.

Erbschaft- oder Schenkungsteuer kann unter anderem – ohne Übertragung – in Abständen von 30 Jahren anfallen, wenn die Schuldverschreibungen von einer die nötigen Voraussetzungen erfüllenden Stiftung oder einem Verein mit satzungsmäßigem Sitz oder Verwaltungssitz in Deutschland gehalten werden.

#### **d) Sonstige Steuern**

In Deutschland sind im Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausübung der Schuldverschreibungen keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder vergleichbare Steuern oder Abgaben zahlbar. Derzeit wird in Deutschland keine Vermögensteuer erhoben.

## **2. Besteuerung innerhalb des Großherzogtums Luxemburg**

*Die nachfolgende Zusammenfassung ist allgemeiner Natur und ausschließlich für Orientierungszwecke in diesem Prospekt wiedergegeben und erhebt nicht den Anspruch, eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Überlegungen, die für eine Entscheidung über den Kauf oder Verkauf der Schuldverschreibungen relevant sein können, zu umfassen. Sie basiert auf den derzeit in Luxemburg geltenden Gesetzen, Vorschriften sowie administrativen und gerichtlichen Auslegungen. Sie ist jedoch nicht als eine Rechts- oder Steuerberatung gedacht oder als eine solche auszulegen, noch soll sie alle Arten von Investoren erfassen. Potentielle Käufer in die Schuldverschreibungen sollten daher bezüglich der Auswirkungen nationaler, lokaler oder ausländischer Gesetze, denen Sie unterliegen könnten, einschließlich der Luxemburger Gesetze, ihre eigenen professionellen Berater konsultieren.*

*Potentiellen Käufern sollte bewusst sein, dass das nachstehend unter den jeweiligen Überschriften angewandte Ansässigkeitskonzept ausschließlich für Zwecke der Veranlagung der Luxemburger Einkommensteuer und Vermögensteuer Anwendung findet. Jeder Verweis in vorliegendem Abschnitt auf Steuern, Abgaben oder sonstige Gebühren oder Einbehalte ähnlicher Art bezieht sich ausschließlich auf Luxemburger Steuerrecht und/oder Konzepte. Nehmen Sie bitte auch zur Kenntnis, dass ein Verweis auf Luxemburger Einkommensteuer allgemein Körperschaftsteuern (impôt sur le revenu des collectivités), Gewerbesteuern (impôt commercial communal), einen Solidaritätszuschlag (contribution au fonds pour l'emploi) sowie Einkommensteuern natürlicher Personen (impôt sur le revenu) umfasst. Investoren können darüber hinaus einer Vermögensteuer (impôt sur la fortune) sowie anderen Gebühren, Abgaben oder Steuern unterliegen. Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer sowie der Solidaritätszuschlag gelten grundsätzlich für die meisten steuerlich in Luxemburg ansässigen Gesellschaften. Natürliche steuerpflichtige Personen unterliegen im Allgemeinen der persönlichen Einkommensteuer und dem Solidaritätszuschlag. Unter bestimmten Umständen, unter welchen eine natürliche steuerpflichtige Person im Rahmen des Managements eines Gewerbe- oder Geschäftsbetriebs handelt, kann außerdem Gewerbesteuer anfallen.*

#### **a) Quellensteuer**

##### *aa) Nicht-gebietsansässige Inhaber von Schuldverschreibungen*

Nach dem derzeit geltenden allgemeinen Luxemburger Steuerrecht und vorbehaltlich der Gesetze vom 21. Juni 2005 (die "Gesetze") zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 zur Besteuerung von Zinserträgen (die „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“) und zur Ratifizierung der von Luxemburg und bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten bestimmter EU-Mitgliedstaaten unterzeichneten Verträge unterliegen Zahlungen von Kapital, Aufgeld oder Zinsen sowie aufgelaufene, aber noch nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht der Quellensteuer, noch ist eine Luxemburger Quellensteuer bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen zahlbar, die von nicht-gebietsansässigen Inhabern gehalten werden.

Nach Maßgabe der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und der Gesetze ist eine in Luxemburg errichtete Zahlstelle (im Sinne der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie) seit 1. Juli 2005 verpflichtet, Steuern auf Zins- und sonstige vergleichbare Erträge (im Sinne der Gesetze), die sie an in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässige natürliche Personen (bzw. unter bestimmten Umständen zu deren Gunsten) oder in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässige oder errichtete sonstige Einrichtungen („Sonstige Einrichtungen“) im Sinne von Artikel 4.2. der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (d.h. Einrichtungen ohne Rechtspersönlichkeit, deren Gewinne nicht nach den allgemeinen Regelungen der Unternehmensbesteuerung besteuert werden und bei denen es sich nicht um Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) handelt oder die sich nicht dafür entschieden haben, als solche eingestuft zu werden, oder die nicht gemäß der Richtlinie 85/611/EWG des Rates als solche anerkannt sind) auszahlt, einzubehalten, es sei denn der Begünstigte solcher Zahlungen von Zins- oder sonstigen Erträgen optiert für einen

Informationsaustausch oder legt der in Luxemburg errichteten Zahlstelle eine bestimmte Steuerbescheinigung vor. Dasselbe Verfahren gilt für Zahlungen einer in Luxemburg errichteten Zahlstelle an natürliche Personen oder Sonstige Einrichtungen, die in bestimmten abhängigen oder assoziierten Gebieten ansässig sind (einschließlich Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Curaçao, Saba, Sint Eustatius, Bonaire, Sint Maarten und Aruba).

Der derzeitige Quellensteuersatz beträgt 35 Prozent. Die Verantwortung für den Einbehalt der Steuer liegt bei der in Luxemburg errichteten Zahlstelle. Das Quellensteuerverfahren gilt nur während eines Übergangszeitraums, dessen Beendigung vom Abschluss bestimmter Verträge zum Informationsaustausch mit bestimmten anderen Ländern abhängt.

Potentielle Käufer und Inhaber der Wertpapiere werden darauf hingewiesen, dass die Europäische Kommission Vorschläge zur Änderung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie vorgelegt hat. Falls sie umgesetzt werden, würden diese vorgesehenen Änderungen unter anderem zu einer Erweiterung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie um (i) Zahlungen über bestimmte zwischengeschaltete Stellen (unabhängig davon, ob diese in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union errichtet sind) an in der Europäischen Union ansässige natürliche Personen als Endbegünstigte sowie (ii) eine breitere Palette von zinsähnlichen Erträgen führen (bezüglich weiterer Informationen wird auf den nachstehenden Abschnitt "EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie" verwiesen).

#### *bb) Gebietsansässige Inhaber von Schuldverschreibungen*

Nach dem derzeit geltenden allgemeinen Luxemburger Steuerrecht und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 in aktueller Fassung (das "Gesetz"), auf das im Folgenden Bezug genommen wird, unterliegen Zahlungen von Kapital, Aufgeld oder Zinsen an in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen sowie aufgelaufene, aber noch nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht der Quellensteuer, noch ist eine Luxemburger Quellensteuer bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen zahlbar, die von gebietsansässigen Inhabern gehalten werden.

Nach diesem Gesetz können Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Erträgen auf schuldrechtliche Wertpapiere, die durch eine in Luxemburg errichtete Zahlstelle (im Sinne des Gesetzes) an für Steuerzwecke in Luxemburg ansässige wirtschaftliche Eigentümer solcher Zahlungen, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, oder zu deren Gunsten vorgenommen werden bzw. als vorgenommen gelten, einer Abgeltungssteuer in Höhe von 10 Prozent unterliegen. Diese Steuer wird in voller Höhe auf die Einkommensteuer angerechnet, soweit es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer um eine natürliche Person handelt, die im Zusammenhang mit der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt. Die Verantwortung für Einbehalt und Abführung der Steuer liegt bei der in Luxemburg errichteten Zahlstelle.

Ein wirtschaftlicher Eigentümer von Zinserträgen oder ähnlichen Erträgen (im Sinne des Gesetzes), bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, die in Luxemburg ansässig ist und im Zusammenhang mit der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, kann sich nach dem Gesetz für eine Abgeltungssteuer in Höhe von 10 Prozent entscheiden, soweit diese Zinsen oder ähnlichen Erträge von einer Zahlstelle an sie gezahlt werden bzw. als gezahlt anzusehen sind, die in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union, in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, bei dem es sich nicht um einen Mitgliedstaat der Europäischen Union handelt, oder in einem Staat ansässig ist, der einem Abkommen beigetreten ist, das direkt mit der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Verbindung steht. In diesem Fall wird die Abgabe von 10 Prozent auf Basis derselben Beträge berechnet wie bei Zahlungen, die durch in Luxemburg ansässige Zahlstellen erfolgen. Eine Option für die Abgeltungssteuer in Höhe von 10 Prozent muss für alle Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Erträgen gelten, die durch diese Zahlstellen an den in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer während des gesamten Kalenderjahres geleistet werden. Wirtschaftliche Eigentümer von Zinsen, bei denen es sich um natürliche gebietsansässige Personen handelt, sind für die Erklärung und Abführung der Abgeltungssteuer in Höhe von 10 Prozent verantwortlich.

## **b) Einkommensbesteuerung**

### *ba) Nicht-gebietsansässige Inhaber von Schuldverschreibungen*

Nicht-gebietsansässige Inhaber von Schuldverschreibungen, die nicht über eine Betriebsstätte, einen ständigen Vertreter oder eine feste Geschäftseinrichtung in Luxemburg verfügen, denen die Schuldverschreibungen oder die daraus erzielten Einkünfte zuzurechnen sind, unterliegen nicht der Luxemburger Einkommensteuer auf aufgelaufene oder vereinnahmte Erträge, Rückzahlungsaufgelder oder Emissionsabschläge sowie Gewinne aus der Veräußerung oder Tilgung der Schuldverschreibungen. Nicht-gebietsansässige Inhaber, die über eine Betriebsstätte, einen ständigen Vertreter oder eine feste Geschäftseinrichtung in Luxemburg verfügen, denen die Schuldverschreibungen oder die daraus erzielten Einkünfte zuzurechnen sind, unterliegen der Luxemburger Einkommensteuer auf aufgelaufene oder vereinnahmte Erträge, Rückzahlungsaufgelder oder Emissionsabschläge sowie Gewinne aus der Veräußerung oder Tilgung der Schuldverschreibungen.

### *bb) Gebietsansässige Inhaber von Schuldverschreibungen*

#### - Natürliche Personen

Ein gebietsansässiger Inhaber von Schuldverschreibungen, der im Zusammenhang mit der Verwaltung seines Privatvermögens handelt, unterliegt der Luxemburger Einkommensteuer in Bezug auf Zinsen oder ähnliche vereinnahmte Erträge, Rückzahlungsaufgelder oder Emissionsabschläge aus den Schuldverschreibungen, soweit auf diese Zahlungen nach dem Gesetz keine Steuern erhoben wurden.

Ein von einem Inhaber von Schuldverschreibungen, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, die im Zusammenhang mit der Verwaltung ihres Privatvermögens tätig wird, realisierter Gewinn aus irgendeiner Form des Verkaufs oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen unterliegt nicht der Luxemburger Einkommensteuer, soweit dieser Verkauf oder diese Veräußerung mehr als sechs Monate nach dem Erwerb der Schuldverschreibungen erfolgt. Der Teil dieses Gewinns, der aufgelaufenen, aber noch nicht gezahlten Zinserträgen entspricht, unterliegt jedoch der Luxemburger Einkommensteuer, soweit auf diese Zahlungen nach dem Gesetz keine Steuern erhoben wurden.

#### - Körperschaften

Ein Inhaber von Schuldverschreibungen, bei dem es sich um eine Körperschaft handelt, muss aufgelaufene oder vereinnahmte Zinsen, Rückzahlungsaufgelder oder Emissionsabschläge sowie aus irgendeiner Form des Verkaufs oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen realisierte Gewinne für Zwecke der Luxemburger Einkommensteuerveranlagung in seine zu versteuernden Einkünfte einbeziehen.

Ein Inhaber von Schuldverschreibungen, der dem Gesetz vom 11. Mai 2007 über Gesellschaften zur Verwaltung von Familienvermögen (*sociétés de gestion de patrimoine familial*), dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen oder dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds (in aktueller Fassung) untersteht, unterliegt der Luxemburger Einkommensteuer weder in Bezug auf aufgelaufene oder vereinnahmte Zinsen noch auf Rückzahlungsaufgelder oder Gewinne aus irgendeiner Form des Verkaufs oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen.

## **c) Vermögensbesteuerung**

Ein Inhaber von Schuldverschreibungen, bei dem es sich um eine Körperschaft handelt, unterliegt der Luxemburger Vermögensteuer auf diese Schuldverschreibungen, unabhängig davon, ob er für Steuerzwecke in Luxemburg ansässig ist oder anderenfalls über eine Betriebsstätte, eine feste Geschäftseinrichtung oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg verfügt, denen die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, es sei denn, der Inhaber der Schuldverschreibungen ist eine Gesellschaft zur Verwaltung von Familienvermögen (*société de gestion de patrimoine familial*) gemäß dem Gesetz vom 11. Mai 2007, ein Organismus für gemeinsame Anlagen nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 (durch welches das Gesetz vom 20. Dezember 2002 geändert wurde), ein

Verbriefungsvehikel nach dem Gesetz über Verbriefungen vom 22. März 2004, eine Gesellschaft nach dem Gesetz vom 15. Juni 2004 (in aktueller Fassung) über Risikokapitalvehikel oder ein Spezialfonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds (in aktueller Fassung).

Ein Inhaber von Schuldverschreibungen, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, unterliegt auf diese Schuldverschreibungen nicht der Luxemburger Vermögensteuer, unabhängig davon, ob er in Luxemburg ansässig ist oder nicht.

#### **d) Sonstige Steuern**

Weder bei der Ausgabe noch der Übertragung von Schuldverschreibungen fallen Luxemburger Stempel-, Mehrwert-, Ausgabe-, Registrierungs-, Verkehrs- oder vergleichbare Steuern oder Abgaben an, vorausgesetzt, die betreffende Emissions- oder Übertragungsvereinbarung ist nicht in Luxemburg registriert, was nicht zwingend vorgeschrieben ist.

Soweit ein Inhaber von Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt seines Todes für Steuerzwecke in Luxemburg ansässig ist, werden die Schuldverschreibungen für Zwecke der Erbschaftsteuerveranlagung in den steuerpflichtigen Nachlass einbezogen.

Schenkungsteuer kann auf eine Schenkung oder Spende in Form von Schuldverschreibungen anfallen, wenn diese in Luxemburg beurkundet oder dokumentiert wurde.

### **3. EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates zur Besteuerung von Zinserträgen in aktueller Fassung (die „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“) sind die Mitgliedstaaten seit dem 1. Juli 2005 verpflichtet, den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten Angaben zu Zahlungen von Zinsen (oder ähnlichen Erträgen) zukommen zu lassen, die durch eine Zahlstelle innerhalb ihres Zuständigkeitsgebiets an natürliche Personen geleistet werden, die in diesem anderen Mitgliedstaat ansässig sind. Für einen Übergangszeitraum sind jedoch Luxemburg und Österreich stattdessen (soweit sie sich während dieses Zeitraums nicht anderweitig entscheiden) verpflichtet, einen Steuereinbehalt mit einem Satz von 35 Prozent (seit dem 1. Juli 2011) vorzunehmen (die Beendigung dieses Übergangszeitraums hängt vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen zum Informationsaustausch mit bestimmten anderen Ländern ab). Gemäß den Voraussetzungen für die Anwendbarkeit der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie haben sich verschiedene Länder und Gebiete außerhalb der EU, einschließlich der Schweiz, verpflichtet, Maßnahmen durchzuführen, die den in dieser Richtlinie enthaltenen entsprechen (im Falle der Schweiz handelt es sich um ein Einbehaltungsverfahren).

Wenn eine Zahlung über eine Zahlstelle in einem Land zu leisten oder einzuziehen wäre, das sich für ein Einbehaltungsverfahren entschieden hat, und von dieser Zahlung ein Steuerbetrag einzubehalten wäre, so wären weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine andere Person aufgrund der Erhebung dieser Quellensteuer zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet.

Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie wird derzeit überprüft und könnte geändert werden. Zu den in Erwägung gezogenen Änderungen zählt eine Erweiterung der Richtlinie um Zinserträge, die von bestimmten Körperschaften erzielt werden.

# VII. ÜBERNAHME UND VERKAUF

## 1. Platzierung

Die Wertpapiere werden von der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Friedrichswall 10, 30159 Hannover begeben.

Sofern eine Platzierung durch ein oder mehrere Kreditinstitute erfolgt, wird dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

## 2. Verbriefung der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind verbrieft Verbindlichkeiten der Emittentin für die die Emittenten jeweils eine oder mehreren Sammelkunden (Globalkunde(n)) ausstellt. Einzelne Wertpapiere oder etwaige Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Effektive Stücke werden nicht ausgestellt. Ebenso ist die Ausstellung von Urkunden auf den Namen des Gläubigers nicht vorgesehen.

Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn hinterlegt.

Die Wertpapiere sind entsprechend den jeweils geltenden Vorschriften und Verfahren der Hinterlegungsstelle übertragbar. Es bestehen seitens der Emittentin keine Übertragungsbeschränkungen.

## 3. Verkaufsbeschränkungen

Im Zusammenhang mit dem Angebot und dem Verkauf der Wertpapiere sind die jeweils anwendbaren Gesetze der jeweiligen Länder zu beachten, in denen die Wertpapiere angeboten oder verkauft werden.

Die Verbreitung des Prospekts und/oder der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Anleihebedingungen und das Angebot bzw. der Erwerb der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Ein Angebot bzw. der Erwerb der Wertpapiere ist in jedem Land nur unter Einhaltung der dort geltenden Verkaufsbeschränkungen und unter Beachtung der dort bestehenden Regelungen für den Erwerb von Wertpapieren und nur dann zulässig, wenn dadurch für die Emittentin keine über diesen Prospekt hinausgehende Verpflichtungen ausgelöst werden. Jeder, der in Besitz des Prospekts oder Teilen davon gelangt, ist verpflichtet, sich selbst über mögliche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Potentielle Käufer von Wertpapieren sollten mit ihren Rechtsberatern klären, ob ein Kauf der Wertpapiere in ihrem Einzelfall zulässig ist oder Beschränkungen unterliegt.

In Bezug auf Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, welche die Prospektrichtlinie umgesetzt haben, findet ein öffentliches Angebot der Wertpapiere in dem betreffenden Mitgliedstaat nur statt:

- ab dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts in Bezug auf die Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde dieses betreffenden Mitgliedstaats genehmigt wurde bzw. in einem anderen Mitgliedstaat genehmigt und die zuständige Behörde in diesem Mitgliedstaat unterrichtet wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, bis zu dem Tag, der 12 Monate nach dem Tag einer solchen Veröffentlichung liegt;
- zu jedem beliebigen Zeitpunkt unter anderen Umständen, die eine Veröffentlichung eines Prospekts durch den Emittenten gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie nicht erfordern;
- zu jedem beliebigen Zeitpunkt an juristische Personen, die in Bezug auf ihre Tätigkeit auf den Finanzmärkten zugelassen sind bzw. beaufsichtigt werden, oder, falls sie nicht zugelassen

sind oder beaufsichtigt werden, deren einziger Geschäftszweck in der Wertpapieranlage besteht; oder

- an juristische Personen, die laut ihrem letzten Jahresabschluss bzw. konsolidierten Abschluss mindestens zwei der nachfolgenden Kriterien erfüllen: (1) eine durchschnittliche Beschäftigtenzahl im letzten Geschäftsjahr von mindestens 250, (2) eine Gesamtbilanzsumme von über EUR 43.000.000 und (3) ein Jahresnettoumsatz von über EUR 50.000.000.

In diesem Zusammenhang bezeichnet der Ausdruck „öffentliches Angebot“ in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen potentiellen Käufer in die Lage zu versetzen, über den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden (unter Berücksichtigung von Modifikationen durch die Umsetzung in den jeweiligen Mitgliedstaaten). Der Ausdruck „Prospektrichtlinie“ bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG einschließlich etwaiger Ergänzungen und Änderungen und umfasst die jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem betreffenden Mitgliedstaat.

#### **Vereinigte Staaten von Amerika**

Die Wertpapiere sind nicht gemäß dem United States Securities Act of 1933 registriert und dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an oder für Rechnung oder zugunsten von Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika angeboten oder verkauft werden. Eine gegen diese Beschränkungen verstoßende Transaktion kann eine Verletzung des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika darstellen.

#### **Vereinigtes Königreich Großbritannien**

Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – hat versichert und verpflichtet sich, dass sie

- die Wertpapiere an Personen im Vereinigten Königreich weder verkauft noch diesen angeboten hat, außer an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den Erwerb, den Besitz, die Verwaltung oder die Veräußerung von Vermögensanlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre Geschäftszwecke beinhaltet oder andere Umstände einschließt, die kein öffentliches Angebot im Sinne der OF S85 des Companies Act von 1985 darstellen oder darstellen werden und die keiner Ausnahmeregelung gemäß S 86 des Companies Act von 1985 unterliegen.
- bei sämtlichen Handlungen, die sie im Hinblick auf die Wertpapiere im oder vom Vereinigten Königreich aus vorgenommen hat bzw. die anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen, alle anwendbaren Vorschriften des Financial Services and Markets Act 2000 („FSMA“) eingehalten hat und einhalten wird.
- Aufforderungen bzw. Anreize zur Teilnahme an Investitionstätigkeiten (im Sinne von Artikel 21 des FSMA), die sie im Zusammenhang mit der Begebung oder dem Verkauf von Wertpapieren erhalten hat, nur dann weitergeben bzw. deren Weitergabe nur dann von ihr veranlasst wird, wenn Umstände gegeben sind, unter denen Artikel 21 Absatz 1 des FSMA keine Anwendung auf die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – findet.

## **4. Berechnung der Rendite**

Bei der Berechnung der Rendite der Wertpapiere sind alle Zahlungsströme der Wertpapiere zu berücksichtigen (Verkaufskurs, alle Zinszahlungen, die Kapitalrückzahlung und etwaige Transaktionskosten).

Dadurch, dass die Wertpapiere für einen Teil der Gesamtlaufzeit bzw. insgesamt mit variablen Zinssätzen verzinst werden können, deren Höhe bei Begebung der Wertpapiere nicht feststeht, sondern sich während der Gesamtlaufzeit anhand des Referenzzinssatzes oder des Basiszinssatzes ermittelt, kann die Rendite der Wertpapiere erst nach der letzten Zinszahlung bei Rückzahlung der Wertpapiere berechnet werden.

(Falls für die Wertpapiere für bestimmte Zinsperioden bereits Festzinssätze vorgesehen werden, die unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzzinssatzes oder des Basiszinssatzes gezahlt werden, wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die Mindestrendite, die mit den Wertpapieren erzielt werden kann (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und etwaigen Ausgabeaufschlägen) angegeben.)

Beispiel von Methoden zur Berechnung der Rendite:

a) IRR (Internal rate of return) Rendite nach internem Zinsfuß

Bei der Renditeberechnung nach der Methode des internen Zinsfußes wird ein Abzinsungssatz ermittelt, bei dem die Summe der Barwerte aller Kapitaleinzahlungen, Ausschüttungen und Kapitalauszahlungen zu Laufzeitbeginn gleich groß ist und damit zu einem Kapitalwert von Null führt. Der interne Zinsfuß gibt damit ökonomisch gesehen die Verzinsung des jeweils in der Anlage gebundenen Kapitals bzw. des durchschnittlich gebundenen Kapitals über den Betrachtungszeitraum an. Bei der internen Zinsfußmethode handelt es sich um eine der am häufigsten verwendeten Rendite-Berechnungsmethoden. Der interne Zinsfuß sollte jedoch nicht als alleiniges Kriterium für die Vorteilhaftigkeit einer Investition herangezogen werden, sondern immer im Gesamtzusammenhang betrachtet werden.

b) ISMA Methode

Die Rendite nach ISMA ist eine Methode zur Berechnung der Rendite, bei der die tägliche Effektivverzinsung mit berücksichtigt wird. So werden die täglich anfallenden Stückzinsen dem angelegten Kapital zugeschlagen und für den jeweils folgenden Tag mit mitverzinst.

## 5. Potentielle Investoren

Investoren in die Wertpapiere können Privatkunden, professionelle Investoren und institutionelle Investoren sein.

Institutionelle Investoren sind beispielsweise Banken oder Unternehmen, die regelmäßig Gelder investieren. Privatkunden sind Verbraucher, die zum allgemeinen Privatkundengeschäft der Banken zugerechnet werden.

Professionelle Investoren sind Personen oder Gesellschaften gemäß der Bestimmung von § 2 Absatz (6) WpPG.

## 6. Bestimmung des Verkaufskurses

Wird der erste Verkaufskurs für die Wertpapiere von der Emittentin zu Beginn eines laufenden Abverkaufs, einer Verkaufsphase oder einer Zeichnungsphase festgelegt, so wird dieser in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Legt die Emittentin den ersten Verkaufskurs hingegen während oder zum Ende einer Verkaufsphase oder Zeichnungsphase fest, so werden die Kriterien zu seiner Ermittlung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Verkaufskurs wird dann im Rahmen einer Bekanntmachung gemäß den Bestimmungen der Wertpapiere für Bekanntmachungen bekannt gemacht.

Der Verkaufskurs setzt sich aus verschiedenen Komponenten zusammen. Diese Komponenten sind der finanzmathematische Wert der Wertpapiere, die Marge und gegebenenfalls sonstige Entgelte beziehungsweise Verwaltungsvergütungen. Gegebenenfalls tritt zusätzlich noch ein Ausgabeaufschlag (so genanntes „Agio“) hinzu.

Der finanzmathematische Wert der Wertpapiere wird auf Basis des von der Emittentin jeweils verwendeten Preisfindungsmodells berechnet und hängt dabei von veränderlichen Parametern, wie z. B. derivative Komponenten, Zinssätze, und die Angebots- und Nachfragesituation für Absicherungsinstrumente (so genannte „Hedging-Instrumente“) gehören. Die Preisfindungsmodelle werden von der Emittentin nach deren eigenem Ermessen festgesetzt und können von Preisfindungsmodellen abweichen, die andere Emittenten für die Berechnung vergleichbarer Wertpapiere heranziehen.

Bei der Kalkulation ihrer Marge berücksichtigt die Emittentin neben Ertragsgesichtspunkten unter anderem auch Kosten für die Risikoabsicherung und Risikonahme, die Strukturierung und den Vertrieb der Wertpapiere (so genannte „Vertriebsvergütungen“) sowie gegebenenfalls Lizenzgebühren. In der Marge können auch Kosten und Provisionen enthalten sein, die im Zusammenhang mit Leistungen bei einer Platzierung der Wertpapiere an Dritte gezahlt werden. Die Marge wird von der Emittentin nach ihrem eigenen Ermessen festgesetzt und kann von Margen abweichen, die andere Emittenten bei vergleichbaren Wertpapieren vereinnahmen.

Gegebenenfalls erhobene sonstige Entgelte oder Verwaltungsvergütungen können außer für die Abdeckung eigener Kosten auch dazu verwendet werden, Kosten für Aufwendungen zu decken, die die Emittentin für Leistungen Dritter aufzuwenden hat. Daneben spielen auch hier Ertragsgesichtspunkte eine Rolle.

## **7. Hinweis auf mögliche Kursstabilisierungsmaßnahmen**

Im Zusammenhang mit einer jeweiligen Emission und dem Vertrieb der Wertpapiere kann die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – als Stabilisierungsmanager sowie jede für sie handelnde Person für eine begrenzte Zeit nach dem Ausgabetag Mehrzuteilungsoptionen ausüben oder Geschäfte tätigen, um den Kurs der Wertpapiere auf einem höheren Niveau zu stützen, als dies ohne Stabilisierungsmaßnahmen der Fall wäre. Im Zusammenhang mit Stabilisierungsmaßnahmen, auf die deutsche Gesetze Anwendung finden, ist zudem Folgendes zu beachten:

- Es besteht keine Verpflichtung, Stabilisierungsmaßnahmen durchzuführen.
- Soweit Stabilisierungsmaßnahmen durchgeführt werden, können sie jederzeit beendet werden.
- Stabilisierungsmaßnahmen können ab dem Zeitpunkt der Ankündigung des Angebots der Wertpapiere vorgenommen werden. Der Stabilisierungszeitraum endet am früheren der folgenden Ereignisse: am 30. Kalendertag nach dem Eingang der Emissionserlöse bei der Emittentin oder am 60. Kalendertag nach der Zuteilung der Wertpapiere.
- Stabilisierungsmaßnahmen können zu einem höheren Börsenkurs oder Kurs der Wertpapiere führen, als es ohne diese Maßnahmen der Fall wäre. Darüber hinaus kann sich vorübergehend ein Kurs auf einem Niveau ergeben, das nicht dauerhaft ist.

Sofern für eine Emission von Wertpapieren Kursstabilisierungen erfolgen, wird dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

## VIII. WICHTIGE HINWEISE ZU DIESEM PROSPEKT

Die Billigung dieses Prospekts wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die BaFin<sup>1</sup>), der zuständigen Behörde nach dem WpPG, mit dem die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, wie von Zeit zu Zeit geändert, (die „Prospektrichtlinie“) in deutsches Recht umgesetzt wird, beantragt. Die BaFin gibt keine Zusicherung zur wirtschaftlichen oder finanziellen Angemessenheit der Transaktion oder Qualität oder Zahlungsfähigkeit der Emittentin ab.

Die Billigung dieses Prospekts gemäß Artikel 13 der Prospektrichtlinie und den entsprechenden Vorschriften des WpPG wurde lediglich bei der BaFin und bei keiner anderen zuständigen Behörde in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Staat beantragt, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat oder umsetzen wird.

Für diesen Prospekt hat die Emittentin die BaFin ersucht, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, die entsprechend zuständige Behörde in Luxemburg, eine Notifizierung zukommen zu lassen.

Die Emittentin kann die BaFin ersuchen, weiteren zuständigen Behörden in anderen Mitgliedstaaten innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung zukommen zu lassen.

Dieser Prospekt ist für einen Zeitraum von 12 Monaten ab dem Datum seiner Billigung und in Bezug auf einzelne Angebote von Wertpapieren für 12 Monate ab dem Datum der Hinterlegung der Endgültigen Bedingungen bei der BaFin gültig, und dieser Prospekt sowie jeder Nachtrag dazu und alle Endgültigen Bedingungen geben den Stand zu ihrem jeweiligen Ausgabedatum wieder. Weder die Auslieferung dieses Prospekts oder von Endgültigen Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Auslieferung von Wertpapieren ist als ein Hinweis darauf anzusehen, dass die in diesen Dokumenten enthaltenen Informationen nach ihrem jeweiligen Ausgabedatum zutreffend und vollständig sind oder dass sich seit diesem Datum keine nachteiligen Änderungen in der Finanzlage der Emittentin ergeben haben oder dass irgendwelche anderen in Verbindung mit dem Programm gelieferten Informationen zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Datum ihrer Vorlage oder (falls dieses abweicht) nach dem in dem Dokument, in dem sie enthalten sind, angegebenen Datum zutreffend sind.

Dieser Prospekt enthält eine allgemeine Beschreibung der rechtlichen und wirtschaftlichen Parameter der Wertpapiere, die nach Maßgabe der Bedingungen dieses Prospekts ausgegeben werden können (siehe Abschnitt V.2 dieses Prospekts (*„Technische Beschreibung der Wertpapiere“*)).

**Die maßgeblichen Anleihebedingungen, die das Verhältnis zwischen Gläubiger von Wertpapieren (jeweils ein „Gläubiger“ und zusammen die „Gläubiger“) und Schuldner regeln, sind nicht Bestandteil dieses Prospektes. Die maßgeblichen Anleihebedingungen für die Wertpapiere werden der jeweiligen Urkunde beigefügt und integraler Bestandteil der Urkunde. Sie werden dem Gläubiger der Wertpapiere in einem separaten Dokument durch Veröffentlichung auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de>) zur Verfügung gestellt.**

Potentielle Käufer sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Wertpapieren, die zum Datum des Prospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit die Wertpapiere verzinst werden), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung des Wertpapiers wesentlich betreffen, nicht in diesem Dokument zu finden sind, sondern in den für die Wertpapiere maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

Dieser Prospekt sollte in Verbindung mit allen Nachträgen dazu sowie mit allen anderen im Wege der Bezugnahme darin einbezogenen Dokumenten gelesen und verstanden werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und einer Emission von Wertpapieren sind nur in einer Kombination dieses Prospekts mit allen Nachträgen und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen erhältlich.

Potentielle Käufer sollten diese Dokumente sorgfältig durchlesen und verstehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Die Wertpapiere wurden weder von der US-amerikanischen Wertpapier- und Börsenkommission (U.S. Securities and Exchange Commission – „SEC“) noch einer bundesstaatlichen Wertpapierkommission in den Vereinigten Staaten oder einer anderen US-amerikanischen Aufsichtsbehörde weder genehmigt noch abgelehnt, noch hat eine der vorgenannten Behörden über die Richtigkeit oder Angemessenheit dieses Prospekts entschieden. Jede gegenteilige Darstellung ist in den Vereinigten Staaten eine strafbare Handlung. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen die Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen (wie in Regulation S im Rahmen des United States Securities Act of 1933 (das „Wertpapiergesetz“) definiert) weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Dieser Prospekt und die Endgültigen Bedingungen dürfen von niemandem für Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung in einer Jurisdiktion, in denen ein solches Angebot oder eine solche Kaufaufforderung nicht genehmigt ist, oder gegenüber einer Person verwendet werden, der ein solches Angebot oder eine solche Kaufaufforderung nicht rechtmäßig unterbreitet werden darf.

Die Emittentin hat keine Abgabe von Zusicherungen oder Lieferung von Informationen im Hinblick auf die Emittentin oder die Wertpapiere genehmigt, die nicht in diesem Prospekt enthalten oder durch Bezugnahme darin einbezogen sind oder für diese Zwecke von der Emittentin genehmigt wurden.

Die Verbreitung dieses Prospekts, eines im Wege der Bezugnahme darin einbezogenen Dokuments oder von Endgültigen Bedingungen sowie Angebot, Verkauf und Auslieferung der Wertpapiere außerhalb Deutschlands und Luxemburgs können in bestimmten Jurisdiktionen gesetzlichen Beschränkungen unterliegen.

Personen, die in den Besitz dieses Prospekts oder von Endgültigen Bedingungen gelangen, werden von der Emittentin aufgefordert, sich über diese Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. Bezüglich einer Beschreibung bestimmter Beschränkungen hinsichtlich Angebot, Verkauf und Auslieferung von Wertpapieren sowie der Verbreitung dieses Prospekts oder von Endgültigen Bedingungen und sonstigem Angebotsmaterial für die Wertpapiere wird auf Abschnitt VII. *„Übernahme und Verkauf“* verwiesen. Insbesondere wurden und werden die Wertpapiere nicht im Rahmen des Wertpapiergesetzes in aktueller Fassung registriert und umfassen auf den Inhaber lautende Wertpapiere, die den Anforderungen des US-amerikanischen Steuerrechts unterliegen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen die Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

#### Genehmigung zur Nutzung des Prospektes

Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – , Friedrichswall 10, 30159 Hannover, Deutschland kann innerhalb dieses Prospekts die Genehmigung für die Nutzung dieses Prospekts durch Finanzintermediäre erteilen oder nicht erteilen (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmt). Im Falle einer Erteilung dieser Genehmigung gestattet sie den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Instituten im Sinne von § 3 Abs. 3 WpPG für die Zwecke des öffentlichen Angebots dieser Wertpapiere in Deutschland, Luxemburg oder Österreich (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmt), im Rahmen der geltenden Verkaufsbeschränkungen ihre Zustimmung zur Verwendung dieses Prospektes, einschließlich etwaiger Nachträge sowie ggf. der zugehörigen Endgültigen Bedingungen, für die jeweilige Dauer der Gültigkeit des Prospekts und im Rahmen der Regelungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter Teil IV in den Elementen 12. bis 17..

Im Falle der Erteilung einer Genehmigung zur Nutzung des Prospektes durch Finanzintermediäre übernimmt die Emittentin die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch die Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erhalten haben.

**Im Falle der Erteilung einer Genehmigung zur Nutzung des Prospektes durch Finanzintermediäre wird der jeweilige Finanzintermediär den Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten.**

**Im Falle der Nutzung des Prospektes durch Finanzintermediäre ist jeder entsprechende Finanzintermediär verpflichtet, auf seiner Internetseite anzugeben, dass er den Prospekt mit Zustimmung der Emittentin und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.**

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts oder zum Zeitpunkt der Übermittlung der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Internetseite der Emittentin ([www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)) veröffentlicht.

# IX. GENERELLE INFORMATIONEN

## **1. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

Kooperationspartner und externe Berater sind bei der Emission grundsätzlich nicht eingeschaltet. Werden diese eingeschaltet, ist es möglich, dass diese Kooperationspartner und Berater im Rahmen ihrer Tätigkeit auch eigene Interessen verfolgen und nicht ausschließlich im Interesse der Inhaber der Wertpapiere handeln.

Sofern Kooperationspartner und externe Berater eingeschaltet werden, findet sich dazu eine Angabe in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

## **2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erträge**

Die Emittentin beabsichtigt, den Nettoemissionserlös aus diesem Angebot zur Finanzierung ihrer allgemeinen Geschäftstätigkeit zu verwenden.

## **3. Börseneinführung**

Die unter diesem Prospekt begebenen Wertpapiere können zum Handel in den folgenden Märkten zugelassen / einbezogen werden:

- Zum Handel am regulierten Markt an der Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover
- In den Freiverkehrshandel an der Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover.
- Zum Handel am regulierten Markt an der Börse Frankfurt
- In den Freiverkehrshandel an der Börse Frankfurt.
- Zum Handel am regulierten Markt an der Bourse de Luxembourg.

Alternativ können Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden, auch gar nicht zum Börsenhandel zugelassen oder einbezogen werden.

## **4. Ermächtigung**

Die Wertpapiere werden aufgrund eines Beschlusses des Vorstands der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Hannover vom 24. Januar 2006 begeben.

## **5. Einsehbare Dokumente**

Die nachfolgenden Dokumente sind während der Öffnungszeiten bei der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Friedrichswall 10, 30159 Hannover einsehbar und erhältlich:

- das Registrierungsformular vom 16. Juli 2012 wie durch die Nachträge vom 17. September 2012 und vom 1. Oktober 2012 aktualisiert mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin einschließlich der ungeprüften Konzernzwischenabschlusses der Emittentin für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2012, des Konzernabschlusses des NORD/LB-Konzerns zum 31. Dezember 2011 sowie des Einzelabschlusses der Emittentin zum 31. Dezember 2011;
- das Registrierungsformular vom 14. Juli 2011 mit Angaben zum Konzernabschluss des NORD/LB-Konzerns zum 31. Dezember 2010.

Das Registrierungsformular vom 16. Juli 2012 wie durch die Nachträge vom 17. September 2012 und vom 1. Oktober 2012 aktualisiert und das Registrierungsformular vom 14. Juli 2011 sind zudem auch über die Internetseite der Emittentin ([www.nordlb-wertpapiere.de](http://www.nordlb-wertpapiere.de)) erhältlich.

Die Geschäftsberichte des NORD/LB Konzerns für die Geschäftsjahr 2010 und das Geschäftsjahr 2011, der ungeprüfte Konzernzwischenabschluss für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2012 sowie der Geschäftsbericht der Emittentin für das Geschäftsjahr 2011 sind unter der vorstehend

genannten Anschrift als Druckfassung oder in elektronischer Form auf der Internetseite [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) erhältlich.

## 6. Einbeziehung von Dokumenten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Auflistung aller in diesen Prospekt enthaltenen Verweise auf bereits veröffentlichte und durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligte Dokumente der Emittentin. Die Prüfung dieser Dokumente durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erfolgt gemäß § 13 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz (WpPG) auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit.

<b>Dokument</b>	<b>Seite</b>	<b>Seite in diesem Prospekt</b>
Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 16. Juli 2012	Alle	28
Nachtrag zum Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 17. September 2012	Alle	28
Nachtrag zum Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 1. Oktober 2012	Alle	28
Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. Juli 2011	F1 – F118	28

Das Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 16. Juli 2012 und der jeweilige Nachtrag dazu vom 17. September 2012 und vom 1. Oktober 2012 gelten jeweils als vollständig in diesen Prospekt einbezogen und sind vollumfänglich für den Anleger relevant. Hinsichtlich des Registrierungsformulars der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. Juli 2011 gelten lediglich die Inhalte der vorgenannten Seiten F1 bis F118 als per Verweis in diesen Prospekt einbezogen. Der verbleibende Teil des Registrierungsformulars der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. Juli 2011 ist ausdrücklich nicht per Verweis in diesen Prospekt einbezogen und folglich nicht für den Anleger relevant.

## X. UNTERSCHRIFTEN

Hannover, im Oktober 2012

**NORDDEUTSCHE LANDESBANK**  
**– GIROZENTRALE –**

gez.

Sewing

gez.

Lohse