

This document constitutes two base prospectuses for the purpose of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC, as amended, and the Luxembourg law on prospectuses for securities of 10 July 2005, as amended, of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended, (the "**Commission Regulation**") and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe within the meaning of Article 22 No. 6 (3) of the Commission Regulation (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**"). Application has been made to the Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg ("**CSSF**") to approve this document as a base prospectus.



Debt Issuance Programme Prospectus
dated 13 May 2014

BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –

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

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

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

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*, the "**Luxembourg Law on Prospectuses**") to provide the competent authority in the Federal Republic of Germany with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses which transforms Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 (as amended) into Luxembourg law (the "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. Pursuant to Article 7(7) of the Luxembourg law on prospectuses for securities, the CSSF shall by approving a prospectus give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BNP PARIBAS

BofA Merrill Lynch

Bremer Landesbank

Citigroup

Credit Suisse

Deutsche Bank

J.P. Morgan

Morgan Stanley

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (<http://www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen/>). It is valid for a period of 12 months after its approval.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

NOTICE

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

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

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

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

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

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

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes

have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

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

The language of the Prospectus is English. The German versions of the English language Terms and Conditions are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling and binding language if so specified in the relevant Final Terms. The Issuer confirms that the non-binding translation of the Terms and Conditions, either in the German or English language, correctly and adequately reflects the respective binding language version.

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

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus as set out in "*Consent to the Use of the Prospectus*" below.

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

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

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

Forward-Looking Statements

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

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

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

TABLE OF CONTENTS

Summary	7
Section A – Introduction and warnings	7
Section B – Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –	8
Section C – Notes	10
Section D – Risks	13
Risks specific to Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –	13
Risks specific to the Notes	14
Section E – Offer	16
German Translation of the Summary	17
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	17
Abschnitt B – Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –	18
Abschnitt C – Schuldverschreibungen	20
Abschnitt D – Risiken	24
Risiken, die der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – eigen sind	24
Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	26
Abschnitt E – Angebot	27
Risk Factors	29
Risk Factors Regarding Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale -	29
Risk Factors Regarding the Notes	31
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale -	36
Auditors	36
History and Development	36
Business Overview	36
Organisational Structure	39
Main Subsidiaries of Bremer LB in the consolidated financial statements	39
Recent Events and Trend Information	40
Administrative, Management and Supervisory Bodies	41
Conflicts of Interest	44
Major Shareholders	44
Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	44
Governmental, Legal and Arbitration Proceedings	44
Significant Change in the Issuer's Financial Position	45
Consent to the Use of the Prospectus	46
General Description of the Programme	47
Issue Procedures	49
Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)	51
OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (except for Pfandbriefe)	52
OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (except for Pfandbriefe)	66
OPTION III – Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest rates	84
OPTION IV – Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with floating interest rates	95
Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)	110
OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung (ausgenommen Pfandbriefe)	111
OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung (ausgenommen Pfandbriefe)	127
OPTION III – Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit fester Verzinsung	147
OPTION IV – Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit variabler Verzinsung	159
Form of Final Terms (Muster – Endgültige Bedingungen)	175
Use of Proceeds	191
Taxation	192

Pfandbriefe	196
Selling Restrictions	200
General Information	203
Documents Incorporated by Reference	204
Names and Addresses	206

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "*Elements*". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "*not applicable*".

[The Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable final terms (the "**Final Terms**") and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.]¹

Element	SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1	Warnings	<p style="text-align: center;">Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuer which has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended from time to time, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen/).</p>

¹ To be deleted for the summary of an individual issue of Notes.

		<p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]</p> <p>[Not applicable. No consent has been given.]</p>
--	--	--

Element	SECTION B – BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –	
B.1	Legal and commercial name	<p>Legal name: Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "Bank" or the "Issuer" or "Bremer LB").</p> <p>Commercial name: Bremer Landesbank.</p>
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	<p>Bremen, Federal Republic of Germany /</p> <p>institution of public law (<i>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts, AöR</i>) /</p> <p>German law /</p> <p>Federal Republic of Germany</p>
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>In its risk management Bremer LB is preparing for a continued crisis in merchant shipping in the next year. The ongoing crisis in the shipping sector will continue to have a negative impact on Bremer LB's profit situation in 2014. If this market does not recover in 2014, risk provisions are likely to be at a high level again. Deviations from the anticipated valuation parameters in the shipping sector (e.g. a further delay of market recovery) could have considerable impact on the level of risk provisions.</p> <p>The development of Bremer LB currently remains dependent on the continued uncertain development on the shipping markets as well as on the development in the euro countries. Risks may also arise as a result of the pending audit of the financial statements by the European banking supervision and the subsequent stress test.</p>
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<p>Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – ("NORD/LB") is the direct and ultimate parent company of Bremer LB and holds 54.8343 <i>per cent.</i> of Bremer LB's issued capital.</p> <p>NORD/LB is an institution of public law (<i>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts</i>); its home market is Lower Saxony and Saxony-Anhalt.</p> <p>Bremer LB is included and consolidated in the consolidated financial statements of the NORD/LB Group and is a significant part of the latter.</p>
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. The Issuer has chosen not to include a profit forecast or estimate in the Prospectus.
B.10	Nature of any qualifications in the	Not applicable. The audit reports regarding the consolidated financial statement of Bremer LB for the financial years ending

	audit report on historical financial information	on 31 December 2012 and on 31 December 2013 do not include any qualifications.																								
B.12	Selected historical key financial information	<p>Source: Consolidated financial statements and group management report of Bremer LB as of 31 December 2013 in accordance with IFRSs.</p> <p>in EUR m</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 December 2013</th> <th>31 December 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total liabilities and equity</td> <td>33,015</td> <td>35,584</td> </tr> <tr> <td>Liabilities to banks</td> <td>10,972</td> <td>11,815</td> </tr> <tr> <td>Liabilities to customers</td> <td>10,009</td> <td>10,436</td> </tr> <tr> <td>Securitized liabilities</td> <td>8,000</td> <td>8,446</td> </tr> <tr> <td>Reported equity</td> <td>1,748</td> <td>1,675</td> </tr> <tr> <td>Net interest income</td> <td>430</td> <td>417</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit</td> <td>49</td> <td>122</td> </tr> </tbody> </table>		31 December 2013	31 December 2012	Total liabilities and equity	33,015	35,584	Liabilities to banks	10,972	11,815	Liabilities to customers	10,009	10,436	Securitized liabilities	8,000	8,446	Reported equity	1,748	1,675	Net interest income	430	417	Consolidated profit	49	122
		31 December 2013	31 December 2012																							
	Total liabilities and equity	33,015	35,584																							
	Liabilities to banks	10,972	11,815																							
Liabilities to customers	10,009	10,436																								
Securitized liabilities	8,000	8,446																								
Reported equity	1,748	1,675																								
Net interest income	430	417																								
Consolidated profit	49	122																								
Trend information	Since 31 December 2013, the date of Bremer LB's last published audited financial statements, there has been no material adverse change in the prospects of Bremer LB which is material in the context of the Notes or the Programme.																									
Significant change in the financial or trading position	Not applicable. Since 31 December 2013, the date of Bremer LB's last published audited financial statements, there has been no significant change in the financial or trading position of Bremer LB which is material in the context of the Notes or the Programme.																									
B.13	Recent Events	<p>The global financial market and economic crisis had a particularly negative impact on the ship finance portfolio of Bremer LB. In 2013 significant difficulties in the shipping markets had considerable influence on the consolidated profit of Bremer LB. The necessary stimuli by the global economy largely failed to materialise to haul the shipping sector out of crisis mode. Numerous shipping companies could no longer support their ships; loan loss provisions were higher than the forecast values. In its risk management the Bank is preparing for a continued crisis in merchant shipping in the next year.</p> <p>As positions will mature and no new business will be transacted, the credit investment portfolio will be continually scaled back over the next few years, falling below the EUR 1bn mark by the end of 2015. The debt crisis of many euro countries, in particular of those termed the PIIGS countries, relaxed considerably.</p>																								
B.14	Statement of Dependency	<p>Please read Element B.5 together with the information below.</p> <p>Bremer LB is part of the consolidated group of NORD/LB which is a parent company of the Issuer as defined by sections 10a, 25a paragraph 3 of the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen, KWG</i>).</p>																								
B.15	Principal activities	<p>Bremer LB's tasks are those of a regional bank (<i>Landesbank</i>), a central savings bank (<i>Sparkassenzentralbank</i>) and a commercial bank. It may also operate other transactions of any kind that serve the purpose of the Bank and its owners.</p> <p>The Issuer is entitled to issue Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>), Public Sector Pfandbriefe (<i>Öffentliche</i></p>																								

		<p><i>Pfandbriefe</i>) and Ship <i>Pfandbriefe</i> (<i>Schiffspfandbriefe</i>) as well as other bonds and also to operate a building-society business through independent associate companies.</p> <p>Bremer LB's business model incorporates four strategic business segments:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Corporate Customers - Private Customers - Special Finance and - Financial Markets. 						
B.16	Ownership	<p>Owners of Bremer LB and their stake in its issued capital:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">NORD/LB</td> <td style="text-align: right;">54.8343 <i>per cent.</i></td> </tr> <tr> <td>Free Hanseatic City of Bremen</td> <td style="text-align: right;">41.2000 <i>per cent.</i></td> </tr> <tr> <td>Savings Bank Association of Lower Saxony</td> <td style="text-align: right;">3.9657 <i>per cent.</i></td> </tr> </table>	NORD/LB	54.8343 <i>per cent.</i>	Free Hanseatic City of Bremen	41.2000 <i>per cent.</i>	Savings Bank Association of Lower Saxony	3.9657 <i>per cent.</i>
NORD/LB	54.8343 <i>per cent.</i>							
Free Hanseatic City of Bremen	41.2000 <i>per cent.</i>							
Savings Bank Association of Lower Saxony	3.9657 <i>per cent.</i>							
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	<p>Credit ratings¹ of the Issuer:</p> <p>a. Long Term Issuer Default Rating: A (Fitch Ratings Ltd.)^{2,3}</p> <p>b. Short Term Issuer Default Rating: F1 (Fitch Ratings Ltd.).</p>						

Element	SECTION C – NOTES	
C.1	Class and type of the Notes / Security Identification Number	<p>Class</p> <p><i>[In case of Notes other than Pfandbriefe. The Notes are unsecured.]</i></p> <p><i>[In case of Pfandbriefe. The Notes are [Mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe)] [Public Sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [Ship Pfandbriefe (Schiffspfandbriefe)]. The Notes are covered in accordance with the Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz). The Pfandbriefe are unsubordinated securities.]</i></p> <hr/> <p>[Fixed Rate Notes]</p> <p>The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes.] [The Notes are issued with an increasing coupon where the interest rate will increase over time.] [The Notes are issued with a decreasing coupon where the interest rate will decrease over time.]</p> <hr/> <p>[Floating Rate Notes]</p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. [In addition, a leverage factor is applied to the</p>

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

³ The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

		reference rate]. [The floating rate of interest is subject to [minimum] [and] [a maximum] rate of interest.]]
		ISIN [•] German Securities Code (WKN) [•]
C.2	Currency	The Notes are issued in [•].
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p>[Early redemption] The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer.]</p> <p>[Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)] The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p>[Early redemption for reasons of taxation] Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.]</p> <p>Early redemption in an event of default <i>[In case of unsubordinated Notes (except Pfandbriefe):</i> The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, the date of repayment.] <i>[In case of Subordinated Notes:</i> The Notes will not provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption.] <i>[In case of Pfandbriefe:</i> The Pfandbriefe will not provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption.] The Terms and Conditions of the Notes do not contain a cross-default provision.</p> <p>Status of the Notes <i>[In case of unsubordinated Notes (except Pfandbriefe):</i> The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any</p>

	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	Regulated market of the [Luxemburg Stock Exchange] [Hamburg Stock Exchange] [Not applicable. It is not intended to apply for admission of the Notes to trading on a regulated market].
[C.21	Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	Regulated market of the [Luxemburg Stock Exchange] [Hamburg Stock Exchange] [Not applicable. It is not intended to have the Notes admitted to trading on a regulated market].]

Element	SECTION D – RISKS	
	Risks specific to Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>The risks described in this section relate to Bremer LB in its capacity as Issuer. Like other market participants, Bremer LB is exposed to certain risks in connection with its business activities. The realisation of any such risk might ultimately lead to Bremer LB's default which subsequently might lead to Bremer LB's inability to fulfil its obligations, at all or in due time, under any Notes issued under the Programme. The major risks for Bremer LB are counterparty risk (credit and investment risk), market risk, liquidity risk and operational risk.</p> <p>Counterparty Risk</p> <p><u>Credit Risk</u></p> <p>Bremer LB is exposed to the risk stemming from a borrower's or counterparty's failure to pay or deterioration in a borrower's or counterparty's credit rating. While Bremer LB is monitoring its credit risks and relevant collateral regularly and will continue to do so, it cannot be excluded that a realisation of unforeseen, unavoidable or unidentified risks will result in credit defaults. Such a default could, if hedging provisions made to cover the amount of credit in default prove insufficient, have a material negative impact on Bremer LB's ability to meet liabilities to investors under the Notes issued under this Programme.</p> <p><u>Investment Risk</u></p> <p>Bremer LB is exposed to the risk of loss resulting from making equity available to third parties. The occurrence of an investment risk may negatively impact Bremer LB's net assets, financial position and results of operations and ultimately impair its ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme.</p> <p>Market Risk</p> <p>Market risk describes the potential loss arising from changes in market parameters. Bremer LB could potentially suffer from negative valuation effects resulting from market fluctuations and inaccurate estimates and prognoses of market developments impacting its trade and investment activities. Any market</p>

		<p>disturbances resulting in distortions in the money and capital markets, which are not expected or foreseen by Bremer LB, could negatively impact the net assets, financial position and results of operations of Bremer LB and ultimately impair its ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>Liquidity risks are risks which may arise from disruptions to the liquidity of individual market segments, unexpected events in lending, deposit or issue business or deterioration in Bremer LB's own refinancing conditions. High volatility and disruption of the capital and credit markets could have an adverse effect on Bremer LB's net assets, financial position and results of operations.</p> <p>Widening credit spreads in the capital markets may affect Bremer LB's funding costs.</p> <p>There is a possibility of tense market conditions leading to further liquidity constraints. This could limit Bremer LB's funding abilities, which would in turn have an impact on its profitability and ultimately impair its ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme.</p> <p><u>Rating of the Issuer</u></p> <p>Ratings assigned to the Issuer by certain independent rating agencies are indicative of the Issuer's ability to meet its obligations in a timely manner. The lower the assigned rating is on the relevant scale the higher such rating agency assesses the risk that the Issuer's obligations will not be met at all or not be met in a timely manner.</p> <p>Rating agencies may change their ratings at short notice. A rating change may affect the price of Notes outstanding and could also limit Bremer LB's funding ability, which would in turn have an impact on its profitability and ultimately impair its ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold any Notes issued and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>Operational Risk</p> <p>As a commercial enterprise, Bremer LB is exposed to operational risks, <i>i.e.</i> possible and from Bremer LB's point of view unintended incidents incurred either as a result of inadequate or failed internal processes, employees and technology or as a result of external events which both could lead to a loss or could have a significant negative impact on Bremer LB. This definition includes legal risk, change-of-law risk, compliance risk, outsourcing risk, dilution risk, fraud risk and vulnerability in the context of contingency and crisis management.</p> <p>The occurrence of an operational risk may negatively impact Bremer LB's net assets, financial position and results of operations and ultimately impair its ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme.</p>
	Risks specific to the Notes	
D.3	Key information on the key risks that are	Notes may not be a suitable investment for all investors

	<p>specific to the securities</p>	<p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p>[Risk of Early Redemption</p> <p>A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p>Rating of Notes</p> <p>Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Any change in the rating could adversely affect the trading price of the Notes. In the event of a sale of the Notes prior to maturity, a Holder would then incur a loss compared to the capital invested.</p> <p>Provisions and Fees</p> <p>Provisions, fees and other costs may reduce any return on the investment in the Notes.</p> <p>Change of Law Risk</p> <p>The terms and conditions of the Notes are governed by German law. No assurance can be given as to the impact of possible judicial decisions or changes to German law or administrative practice after the date of the Prospectus.</p> <p>[Currency Risk</p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.]</p> <p>[Fixed Rate Notes</p> <p>A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p>[Floating Rate Notes</p> <p>A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. In case of negative reference rates, such negative reference rate will reduce the margin (if any) which could have the result that no interest payments are due at all.]</p> <p>[Subordinated Notes</p>
--	--	---

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

Element	SECTION E – OFFER	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	[No public offer is being made or contemplated.] The total amount of the [issue] [offer] is [•]. [The offer period commences on [•] and ends on [•].] [The minimum subscription amount is [•].] [The maximum subscription amount is [•].] [The expected price at which the Notes will be offered is [•].] [•]
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[•]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "*Punkte*" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "*nicht anwendbar*" enthalten.

[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]¹

Punkt	ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;">Warnhinweis, dass</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	<p>[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), wie von Zeit zu Zeit geändert, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der jeweils geltenden Fassung) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit</p>

¹ Für die Zusammenfassung einer einzelnen Emission von Schuldverschreibungen zu löschen.

		<p>sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Bremer Landesbank (www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen/) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.]</p>
--	--	--

Punkt	ABSCHNITT B – BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	<p>Gesetzlicher Name: Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "Bank" oder die "Emittentin" oder "Bremer LB").</p> <p>Kommerzieller Name: Bremer Landesbank</p>
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	<p>Bremen, Deutschland /</p> <p>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts (AöR) /</p> <p>deutsches Recht /</p> <p>Bundesrepublik Deutschland</p>
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	<p>Die Bremer LB stellt sich in ihrer Risikosteuerung auf ein Fortbestehen der angespannten Situation in der Handelsschifffahrt im kommenden Jahr ein. Die anhaltende Schifffahrtskrise wird somit auch in 2014 die Ertragslage der Bank belasten. Sofern in 2014 in diesem Bereich keine Markterholung einsetzt, dürfte sich die Risikovorsorge erneut auf einem hohen Niveau bewegen. Abweichungen von den im Schifffahrtsbereich unterstellten Bewertungsparametern (z.B. eine weitere Verzögerung der Markterholung) können erhebliche Auswirkungen auf die Höhe der Risikovorsorge bewirken.</p> <p>Die Entwicklung der Bremer LB ist derzeit vor allem von der weiterhin unsicheren Entwicklung auf den Schiffsmärkten sowie der Entwicklung in den Euro-Staaten abhängig. Risiken können sich zudem aus der anstehenden Bilanzprüfung der europäischen Bankenaufsicht und dem anschließenden Stresstest ergeben.</p>
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	<p>Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – ("NORD/LB") ist unmittelbares und oberstes Mutterunternehmen der Bremer LB und an ihrem Stammkapital mit 54,8343 v. H. beteiligt.</p> <p>Die NORD/LB ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Hauptgeschäftsgebiet in Niedersachsen und Sachsen-Anhalt.</p>

		Als ein wichtiger Teil der NORD/LB-Gruppe wird die Bremer LB in deren Konzernabschluss einbezogen und konsolidiert.																								
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Die Emittentin hat entschieden, keine Gewinnprognosen oder -schätzungen in den Prospekt aufzunehmen.																								
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Konzernabschlüsse der Bremer LB zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2013 enthalten keine Einschränkungen.																								
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</p> <p>Quelle: Konzernabschluss und Konzernlagebericht der Bremer LB nach IFRS per 31. Dezember 2013</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>in Mio. EUR</th> <th>31. Dezember 2013</th> <th>31. Dezember 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summe Aktiva und Passiva</td> <td>33.015</td> <td>35.584</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td>10.972</td> <td>11.815</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td>10.009</td> <td>10.436</td> </tr> <tr> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td> <td>8.000</td> <td>8.446</td> </tr> <tr> <td>Bilanzielles Eigenkapital</td> <td>1.748</td> <td>1.675</td> </tr> <tr> <td>Zinsüberschuss</td> <td>430</td> <td>417</td> </tr> <tr> <td>Konzernergebnis</td> <td>49</td> <td>122</td> </tr> </tbody> </table>		in Mio. EUR	31. Dezember 2013	31. Dezember 2012	Summe Aktiva und Passiva	33.015	35.584	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.972	11.815	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	10.009	10.436	Verbriefte Verbindlichkeiten	8.000	8.446	Bilanzielles Eigenkapital	1.748	1.675	Zinsüberschuss	430	417	Konzernergebnis	49	122
in Mio. EUR	31. Dezember 2013	31. Dezember 2012																								
Summe Aktiva und Passiva	33.015	35.584																								
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.972	11.815																								
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	10.009	10.436																								
Verbriefte Verbindlichkeiten	8.000	8.446																								
Bilanzielles Eigenkapital	1.748	1.675																								
Zinsüberschuss	430	417																								
Konzernergebnis	49	122																								
	Ausblick	Seit dem 31. Dezember 2013, dem Tag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der Bremer LB, hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Bremer LB gegeben, die im Hinblick auf die Schuldverschreibungen oder das Programm wesentlich wären.																								
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2013, dem Tag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der Bremer LB, hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition der Bremer LB gegeben, die im Hinblick auf die Schuldverschreibungen oder das Programm wesentlich wären.																								
B.13	Jüngste Ereignisse	<p>Die weltweite Finanzmarkt- und Wirtschaftskrise hat sich insbesondere negativ auf das Schiffsfinanzierungsportfolio der Bremer LB ausgewirkt. Die beträchtlichen Schwierigkeiten an den Schifffahrtsmärkten hatten im Jahr 2013 deutlichen Einfluss auf das Konzernergebnis der Bremer LB. Die seitens der globalen Konjunktur notwendigen Impulse, um den Schiffssektor aus dem Krisenmodus zu holen, blieben weitestgehend aus. Zahlreiche Reedereien konnten ihre Schiffe nicht mehr stützen, die Risikoversorge verlief über den Prognosewerten. Die Bank stellt sich in ihrer Risikosteuerung auf ein Fortbestehen der angespannten Situation in der Handelsschifffahrt im nächsten Jahr ein.</p> <p>Das Credit-Investment-Portfolio wird sich in den nächsten Jahren durch Fälligkeiten und Neugeschäftsverbot weiter kontinuierlich reduzieren und bis zum Ende des Jahres 2015 bis auf unter EUR 1 Mrd. abgebaut sein. Die Schuldenkrise vieler Euroländer, insbesondere in den sogenannten PIIGS-Staaten, hat sich deutlich entspannt.</p>																								

B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	<p>Bitte Punkt B.5 gemeinsam mit den folgenden Informationen lesen.</p> <p>Die Bremer LB gehört zum Konzernkreis der NORD/LB; diese ist gegenüber der Bank übergeordnetes Unternehmen im Sinne der §§ 10a, 25a Absatz 3 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG).</p>						
B.15	Haupttätigkeiten	<p>Aufgaben der Bremer LB sind die einer Landesbank, einer Sparkassenzentralbank und einer Geschäftsbank. Sie kann auch sonstige Geschäfte aller Art betreiben, die den Zwecken der Bank und ihrer Träger dienen.</p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, Hypotheken-, Öffentliche und Schiffspfandbriefe sowie sonstige Schuldverschreibungen auszugeben sowie das Bausparkassengeschäft durch selbstständige Beteiligungsunternehmen zu betreiben.</p> <p>Ihre Vertriebsaktivitäten konzentriert die Bremer LB auf vier strategische Geschäftsfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Firmenkunden - Privatkunden - Spezialfinanzierungen und - Financial Markets. 						
B.16	Eigentümer	<p>Träger der Bremer LB und ihr Anteil am Stammkapital:</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 80%;">NORD/LB</td> <td style="text-align: right;">54,8343 v. H.</td> </tr> <tr> <td>Freie Hansestadt Bremen</td> <td style="text-align: right;">41,2000 v. H.</td> </tr> <tr> <td>Niedersächsischer Sparkassen- und Giroverband</td> <td style="text-align: right;">3,9657 v. H.</td> </tr> </table>	NORD/LB	54,8343 v. H.	Freie Hansestadt Bremen	41,2000 v. H.	Niedersächsischer Sparkassen- und Giroverband	3,9657 v. H.
NORD/LB	54,8343 v. H.							
Freie Hansestadt Bremen	41,2000 v. H.							
Niedersächsischer Sparkassen- und Giroverband	3,9657 v. H.							
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>Kreditratings¹ der Emittentin:</p> <p>a. Langfrist-Emittentenrating: A (Fitch Ratings Ltd.)^{2,3}</p> <p>b. Kurzfrist-Emittentenrating: F1 (Fitch Ratings Ltd.)</p>						

Punkt	ABSCHNITT C – SCHULDVERSCHREIBUNGEN	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	<p>Gattung</p> <p><i>[Im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Pfandbriefe. Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.]</i></p> <p><i>[Im Fall von Pfandbriefen. Die Schuldverschreibungen sind [Hypothekenspfandbriefe] [Öffentliche Pfandbriefe] [Schiffspfandbriefe]. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt. Pfandbriefe sind nicht nachrangige Wertpapiere.]</i></p>

¹ Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

² Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert.

³ Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

		<p>[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.] [Die Schuldverschreibungen werden mit einem ansteigenden Kupon begeben, d.h. der Zinssatz steigt während der Laufzeit an.] [Die Schuldverschreibungen werden mit einem absteigenden Kupon begeben, d.h. der Zinssatz sinkt während der Laufzeit ab.]</p>
		<p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird. [Darüber hinaus wird der Referenzzinssatz mit einem Hebefaktor multipliziert.]]</p> <p>[Der variable Zinssatz ist durch einen [Mindestzinssatz] [und] [einen Höchstzinssatz] begrenzt.]</p>
		<p>ISIN [•]</p> <p>Wertpapierkennnummer (WKN) [•]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	<p>[Vorzeitige Rückzahlung]</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin rückzahlbar.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)]</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen]</p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</p>

		[anwendbaren] Marge [in Höhe von [●]% per annum] für jede Zinsperiode]]. [Der Mindestzinssatz beträgt [●]% per annum.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% per annum.]]
	Verzinsungsbeginn	[Begebungstag der Schuldverschreibungen.] [●]
	Zinszahlungstage	[●]
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen. Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.] [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [Swapsatz].]
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	[●]. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Rendite	[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen. [●]% per annum.]
		[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.]
	Name des Vertreters der Gläubiger	Nicht anwendbar. Es ist kein Vertreter der Gläubiger bestellt.
C.10	Bitte siehe Element C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	Regulierter Markt der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Hamburger Wertpapierbörse] [Nicht anwendbar. Es ist nicht beabsichtigt, dass die Schuldverschreibungen in einen regulierten Markt eingeführt werden].
[C.21	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	Regulierter Markt der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Hamburger Wertpapierbörse] [Nicht anwendbar. Es ist nicht beabsichtigt, dass die Schuldverschreibungen künftig an einem regulierten Markt gehandelt werden].]

Punkt	ABSCHNITT D – RISIKEN	
	Risiken, die der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	<p>Die in diesem Abschnitt beschriebenen Risiken beziehen sich auf die Bremer LB in ihrer Eigenschaft als Emittentin. Wie andere Marktteilnehmer auch ist die Bremer LB in Verbindung mit ihren Geschäftsaktivitäten bestimmten Risiken ausgesetzt. Das Eintreten eines jeglichen dieser Risiken könnte letztendlich dazu führen, dass die Bremer LB aufgrund eines möglichen eigenen Ausfalls ihre bestehenden Verpflichtungen aus, unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen überhaupt nicht mehr oder nicht mehr rechtzeitig erfüllen kann. Als für die Bank wesentliche Risiken gelten Adressrisiko (Kredit- und Beteiligungsrisiko), Marktrisiko, Liquiditätsrisiko und operationelles Risiko.</p> <p>Adressrisiko</p> <p><u>Kreditrisiko</u></p> <p>Die Bremer LB ist dem Risiko ausgesetzt, dass aufgrund des Ausfalls oder der Bonitätsverschlechterung eines Kreditschuldners bzw. eines Vertragspartners bei Handelsgeschäften ein Verlust eintritt. Obwohl die Bremer LB ihre Adressrisiken und dazugehörige Sicherheiten regelmäßig überprüft und dies auch weiterhin tun wird, ist nicht auszuschließen, dass unvorhersehbare und unabwendbare Risiken oder nicht erkannte Risiken eintreten, die zu Kreditausfällen führen. Ein solcher Ausfall könnte sich auf die Fähigkeit der Bremer LB, ihre Verpflichtungen im Rahmen der von ihr unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern zu erfüllen, erheblich nachteilig auswirken falls sich Maßnahmen zur Kreditausfallrisikoabsicherung als nicht ausreichend erweisen.</p> <p><u>Beteiligungsrisiko</u></p> <p>Die Bremer LB ist dem Risiko ausgesetzt, dass aus der Zurverfügungstellung von Eigenkapital an Dritte Verluste entstehen. Der Eintritt eines Beteiligungsrisikos kann negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bremer LB haben und letztlich die Fähigkeit der Bremer LB beeinträchtigen, ihren Verpflichtungen aus den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern nachzukommen.</p> <p>Marktrisiko</p> <p>Das Marktrisiko bezeichnet potenzielle Verluste, die sich aus Veränderungen von Marktparametern ergeben können. Marktschwankungen und fehlerhafte Einschätzungen und Prognosen von Marktentwicklungen können zu negativen Bewertungseffekten führen, die sich nachteilig auf die Handels- und Investitionsaktivitäten der Bremer LB auswirken können. Marktstörungen mit Auswirkungen auf den Geld- und Kapitalmarkt, welche von der Bremer LB nicht erwartet oder vorhergesehen wurden, können sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bremer LB auswirken und letztendlich die Fähigkeit der Bremer LB beeinträchtigen, ihren Verpflichtungen aus unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern nachzukommen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p>

	<p>Das Liquiditätsrisiko umfasst Risiken, die sich aus Störungen in der Liquidität einzelner Marktsegmente, unerwarteten Ereignissen im Kredit-, Einlagen- oder Emissionsgeschäft oder Verschlechterungen der eigenen Refinanzierungsbedingungen ergeben können. Hohe Volatilitäten und Störungen der Kapital- und Kreditmärkte können sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bremer LB auswirken.</p> <p>Eine Ausweitung der Risikoaufschläge (credit spreads) an den Kapitalmärkten könnte sich auch auf die Refinanzierungskosten der Bremer LB auswirken.</p> <p>Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine angespannte Marktsituation gegebenenfalls zu Liquiditätsengpässen führt. In der Folge wären Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittentin eingeschränkt und könnten eine nachteilige Wirkung auf die Profitabilität haben und letztendlich die Fähigkeit der Bremer LB beeinträchtigen, ihren Verpflichtungen aus unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern nachzukommen.</p> <p><u>Rating der Emittentin</u></p> <p>Die Ratings, mit denen die Emittentin von bestimmten unabhängigen Rating-Agenturen bewertet wird, sind Indikatoren für die Fähigkeit der Emittentin ihre Verbindlichkeiten fristgerecht zu erfüllen. Je niedriger das zugewiesene Rating innerhalb der jeweiligen Skala ist, desto höher schätzt die betreffende Rating-Agentur das Risiko ein, dass Verbindlichkeiten nicht oder nicht fristgerecht erfüllt werden.</p> <p>Rating-Agenturen können ihre Ratings kurzfristig ändern. Eine solche Änderung kann sich auf den Kurs der im Umlauf befindlichen Schuldverschreibungen auswirken und außerdem die Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittentin einschränken, was wiederum Auswirkungen auf die Profitabilität haben kann und letztendlich die Fähigkeit der Bremer LB beeinträchtigen kann, ihren Verpflichtungen aus unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern nachzukommen. Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, im Rahmen des Programms begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann jederzeit von der jeweiligen Rating-Agentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden.</p> <p>Operationelles Risiko</p> <p>Die Bremer LB ist als Wirtschaftsunternehmen operationellen Risiken, d.h. möglichen und aus Sicht der Bank unbeabsichtigten Ereignissen, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Abläufen, Mitarbeitern und Technologie oder durch externe Einflüsse eintreten und zu einem Schaden oder einer deutlich negativen Konsequenz für die Bank führen ausgesetzt. Dieser Definition folgend sind Rechts- und Rechtsänderungsrisiken, Compliance Risiken, Out-sourcing Risiken, Veritätsrisiken, Fraud Risiken und Verwundbarkeiten im Rahmen des Notfall- und Krisenmanagements im operationellen Risiko enthalten.</p> <p>Der Eintritt eines operationellen Risikos kann negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bremer LB haben und letztendlich die Fähigkeit der Bremer LB beeinträchtigen, ihren Verpflichtungen aus den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern nachzukommen.</p>
--	---

Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind		
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p>Schuldverschreibungen als nicht für alle Investoren geeignetes Investment</p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>[Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.]</p> <p>Rating der Schuldverschreibungen</p> <p>Unter dem Programm emittierte Schuldverschreibungen können mit oder ohne Rating ausgestattet sein. Jede Ratingänderung kann den Handelspreis der Schuldverschreibungen ungünstig beeinflussen. Für den Fall des Verkaufes der Schuldverschreibungen vor Fälligkeit würde der Gläubiger im Vergleich zu seinem eingesetzten Kapital dann einen Verlust erleiden.</p> <p>Provisionen und Gebühren</p> <p>Provisions, Gebühren und andere Kosten können die Rendite der Schuldverschreibungen reduzieren.</p> <p>Rechtsänderungsrisiko</p> <p>Die Anleihebedingungen unterliegen deutschem Recht. Es kann keine Zusicherung bezüglich der Auswirkungen möglicher Gerichtsentscheidungen, Änderungen des deutschen Rechts oder Änderungen der Verwaltungspaxis nach dem Tag des Prospekts abgegeben werden.</p> <p>[Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]</p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p>

		<p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Im Fall von negativen Referenzzinssätzen reduzieren diese eine Marge (sofern vorhanden) was dazu führen könnte, dass gar keine Zinsen gezahlt werden.]</p> <p>[Nachrangige Schuldverschreibungen]</p> <p>Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.]</p>
--	--	--

Punkt	ABSCHNITT E – ANGEBOT	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	[•]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p>[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.]</p> <p>Die Gesamtsumme der [Emission] [des Angebots] beträgt [•].</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden ist [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	[•]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem	[•]

	Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	
--	--	--

RISK FACTORS

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

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

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

RISK FACTORS REGARDING BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE -

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

Credit Risk

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

Bremer LB has in the past made specific bad debt provisions and loan loss provisions to compensate for expected credit defaults, and will continue to do so. While the bad debt and loan loss provisions have been made in all conscience to the extent necessary according to IAS 39, it is possible that Bremer LB will have to increase risk provisions in the future due to higher numbers or higher amounts of defaulted loans in its credit portfolio.

Investment Risk

Bremer LB is exposed to the risk of loss resulting from making equity available to third parties. The occurrence of an investment risk may negatively impact Bremer LB's net assets, financial position and results of operations and ultimately impair its ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme.

Market Risk

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

Liquidity Risk

Liquidity risks are risks which may arise from disruptions to the liquidity of individual market segments, unexpected events in lending, deposit or issue business or deterioration in Bremer LB's own refinancing conditions.

Bremer LB maintains a buffer of high liquid assets in order to fulfil all its payment obligations should any such event occur. Extraordinary events in this business could nevertheless require measures which could have an adverse effect on Bremer LB's profitability. High volatility and disruption that the capital and credit markets have experienced since mid 2007 have led to the failure of several substantial financial institutions, causing widespread liquidation of assets and further constraining credit markets. These asset sales, along with asset sales by other leveraged investors, including some hedge funds, have rapidly driven down prices and valuations across a wide variety of traded asset classes. Asset price deterioration has a negative effect on the valuation of some of the asset categories represented on Bremer LB's balance sheet, and reduces Bremer LB's ability to sell assets at prices Bremer LB deems acceptable. This could have an adverse effect on Bremer LB's net assets, financial position and results of operations.

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

Rating of the Issuer

The risk related to an issuer's ability to fulfil its obligations created by the issuance of debt securities and money market papers is described by reference to the credit ratings assigned by independent rating agencies. A credit rating is an assessment of the solvency or the credit-worthiness of creditors and/or bond-issuers according to established credit review procedures. These ratings and associated research help investors to analyse the credit risks associated with fixed-income securities by providing detailed information of the ability of issuers to meet their obligations. The lower the assigned rating is on the relevant scale, the higher such rating agency assesses the risk that the Issuer's obligations will not, not fully and/or not timely be met. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold any Notes issued and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of any rating assigned may adversely affect the market price of the Notes issued and could also limit Bremer LB's funding ability, which would in turn have an impact on its profitability.

Bremer LB is rated by Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**").

Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of

the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

As of the date of this Prospectus, the ratings assigned by Fitch to Bremer LB were as follows:

Fitch¹: Long Term Issuer Default Rating: A
 Short Term Issuer Default Rating: F1

Operational Risk

As commercial enterprise, Bremer LB is exposed to operational risks, *i.e.* possible and from Bremer LB's point of view unintended incidents incurred either as a result of inadequate or failed internal processes, employees and technology or as a result of external events which both could lead to a loss or could have a significant negative impact on Bremer LB. This definition includes legal risk, change-of-law risk, compliance risk, outsourcing risk, dilution risk, fraud risk and vulnerability in the context of contingency and crisis management.

The occurrence of an operational risk may negatively impact Bremer LB's net assets, financial position and results of operations and thus its ability to fulfil its obligations to investors in respect of Notes issued under the Programme.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

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

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

Notes may not be a suitable Investment for all Investors

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where the currency for principal and interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets; and

¹ The following definitions have been extracted from the internet page of Fitch:
"A: High credit quality. 'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.
F1: Highest short-term credit quality. Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature."

- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Liquidity Risk

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

Market Price Risk

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

Risk of Early Redemption

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

Rating of the Notes

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

Provisions and Fees

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

Taxation

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

Change of Law Risk

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

Currency Risk

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

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

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

Fixed Rate Notes

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes. The same risk applies to Step-Up Notes and Step-Down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

Floating Rate Notes

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

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

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

Reference rates (such as EURIBOR or LIBOR) used to calculate floating interest rates can become negative. In case of negative reference rates, such negative reference rate will reduce the margin (if any), and could result in no interest payments at all.

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

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

Subordinated Notes

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all third party creditors in respect of unsubordinated obligations of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all third party creditors in respect of unsubordinated obligations of the Issuer will have been satisfied in full. No holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind or guarantee is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungfrist*).

If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in § 2(1) of the Terms and Conditions of subordinated Notes or as a result of an early redemption according to § 5 (2) of the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the relevant supervisory authority has consented to such redemption or repurchase. A cancellation or redemption of the Notes according to § 5 of the Terms and Conditions of subordinated Notes or a repurchase of the Notes prior to the Maturity Date is in either case only permitted after the prior consent of the relevant supervisory authority.

Risk of potential Conflicts of Interest

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

Bail-In/Debt-Write down tool

The European Parliament and Council have adopted a proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council "establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms" (the "**BRRD Adopted Proposal**"). Once implemented, the new legislation would, among other resolution action and subject to certain conditions and exemptions, allow the resolution authorities to write-down, or convert into equity instruments being liabilities of the institutions including liabilities under the Notes ("bail-in"). If such write-down or conversion into equity of liabilities of the Issuer under Notes issued under the Programme occurs, the Holder of such Notes might lose a substantial part of his investment once (a) the competent authority or resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector or supervisory action, other than a resolution action taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe, and (c) a resolution action is necessary in the public interest, all in accordance with the relevant legislation implementing the BRRD Adopted Proposal. The bail-in tool is to be introduced by not later than 1 January 2016.

In anticipation of the BRRD Adopted Proposal, a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms was introduced into German Law in 2010, as last amended effective 13 August 2013. The framework provides for an obligation to establish recovery and resolution plans and for the possibility of the regulator to split up a financial institution into viable and non-viable parts (including an allocation of liabilities to either part), but for the time being does not provide for a bail-in mechanism as envisaged by the BRRD Adopted Proposal.

Potential U.S. withholding tax after 31 December 2016

Under certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "**FATCA**"), the Issuer and its non-U.S. subsidiaries will generally become subject to a 30% withholding tax on certain payments they receive unless they enter into an agreement (a "**FATCA agreement**") with the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") pursuant to which they agree to report to the IRS information about their "United States accounts" and comply with certain procedures to be further determined by the IRS. However, on 31 May 2013 the United States and the Federal Republic of Germany concluded an intergovernmental agreement to "Improve International Tax Compliance and with respect to the United States Information and Reporting Provisions Commonly Known as the Foreign Account Tax Compliance Act" (the "**German IGA**"). Under the German IGA, the United States and the Federal Republic of Germany have agreed to implement FATCA through domestic reporting duties for financial institutions, an automatic exchange of account information between the public authorities of the two countries and on the basis of existing bilateral tax treaties. Pursuant to Article 4 of the German IGA the Issuer and its German subsidiaries are treated as FATCA compliant provided that they comply with the requirements under the German IGA ("**deemed-compliant FFI**"). In order to retain their status as deemed-compliant FFI the Issuer and its German subsidiaries would have to report to the German tax authorities (and thus, indirectly, to the IRS) accountholders that are U.S. persons for purposes of U.S. federal income taxation. In addition, the Issuer (or if payments on the Notes are made through an intermediary such as a clearing system or broker that is a deemed-compliant FFI pursuant to an applicable intergovernmental agreement or that has entered into a FATCA-agreement with the IRS, such deemed-compliant FFI) may be required, pursuant to the German IGA (or if payments on the Notes are made through an intermediary pursuant to the intermediary's FATCA agreement or an applicable intergovernmental agreement), to apply a 30% withholding tax (a "**FATCA Withholding**") to any "foreign passthru payment" made on the Notes (i) to a foreign financial institution that is not a participating FFI, (ii) to accountholders who have not identified themselves as not being U.S. persons for purposes of U.S. federal income taxation, or (iii) to accountholders who have not consented, where necessary, to have their information disclosed to the IRS. Under current guidance, the term "foreign passthru payment" is not defined (although conceptually the term refers to the portion of each payment made by a participating FFI in the same ratio that such participating FFI's U.S. source income bears to its overall income). This guidance is subject to change and it is not yet clear whether or to what extent payments by the Issuer (including payments on the Notes) will be treated as foreign passthru payments.

However, provided the Notes are not treated as equity for U.S. federal income tax purposes, and unless the Notes are materially modified on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment", no payment on a Note issued before that date will be subject to FATCA Withholding. With respect to Notes that are treated as equity for U.S. federal income tax purposes or are issued, or materially modified, on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" ("**non-grandfathered Notes**"), payment in respect of the Notes may become subject to FATCA Withholding. Nevertheless no FATCA Withholding will be required on non-grandfathered Notes before the later of 1 January 2017 and the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment".

The U.S. Treasury Department and the IRS recently issued final regulations that implement certain provisions of FATCA. The Treasury Department and the IRS may issue additional guidance and regulations that may alter the application of FATCA to the Issuer and the Notes. Further, it is not yet clear whether or to what extent payments on non-grandfathered Notes will be subject to FATCA under the rules of the German IGA.

Pursuant to the terms and conditions of the Notes, holders of the Notes will not receive any gross-up payments in compensation of FATCA Withholdings. Holders of the Notes should consult their tax advisers regarding the application of FATCA to an investment in the Notes and their ability to obtain a refund of any amount withheld under FATCA.

BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE -

Auditors

The independent auditor of Bremer LB for the fiscal years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 was KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Osterstrasse 40, 30159 Hanover ("**KPMG**"). KPMG is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). KPMG audited the consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 both in accordance with § 317 of the German Commercial Code (*HGB*) and issued, in each case, an unqualified audit opinion. The audit opinion refers to the respective German language version of the consolidated financial statements and group management report of Bremer LB as a whole and not solely to the consolidated financial statements incorporated by reference in this Prospectus. The German language version of the audit opinion is the sole authoritative version.

History and Development

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

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

With effect from 26 April 1983 the predecessor institutions Staatliche Kreditanstalt Oldenburg-Bremen (established 1 November 1883) and the Bremer Landesbank - Girozentrale - (established 1 January 1938) were merged to form Bremer LB in its current form through a state treaty between the Free Hanseatic City of Bremen and the State of Lower Saxony as most recently amended on 18 June 2012.

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

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

Business Overview

Main Activities of the Issuer

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

Bremer LB may also operate other transactions of any kind that serve the purposes of the Bank and its owners. Bremer LB is entitled to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*), Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*) as well as other bonds and also to operate a building-society business through independent associate companies. Bremer LB's business model incorporates four strategic business segments (Corporate Customers, Special Finance, Financial Markets and Private Customers), covering customers and their requirements in its business region.

Corporate Customers

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

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

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

Special Finance

The Special Finance division incorporates the following areas:

- a) Ship finance;
- b) Renewable energy;
- c) Financing of social housing; and
- d) Refinancing of leasing companies and the refinancing of factoring companies business.

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

a) Ship finance

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

b) Renewable energy

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

In this area Bremer LB is also active in the sub-segments biogas and photovoltaics/solar energy.

c) Financing of social housing

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

d) Refinancing of leasing companies and the refinancing of factoring companies business

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

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

Financial Markets

The Financial Markets division of Bremer LB provides access to the national and international financial markets for private and institutional customer groups as well as for the Bank's proprietary business. On the

financial trading floor in Bremen, equities, bonds, money market products, foreign currencies, derivatives and commodities are being traded. Refinancing measures carried out by Bremer LB are also conducted by the Financial Markets division.

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

Being an Issuer of unsecured bonds, Pfandbriefe within the framework of the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and registered bonds as well as commercial paper and medium term notes, Bremer LB has a broad, well diversified refinancing base.

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

Private Customers

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

a) Private Banking:

Bremer LB acts as partner for wealthy private clients in the Bremen and Oldenburg region, advising on all issues relating to sophisticated Private Banking. The Private Banking range comprises high-quality products and tailored consultancy concepts in the segments financial planning, portfolio management, investment management, real estate management, risk management, estate and trust fund management and financing. Additionally, Bremer LB has complemented its range with marketable products developed in-house.

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

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

b) Retail Banking:

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

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

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

Principal Markets

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

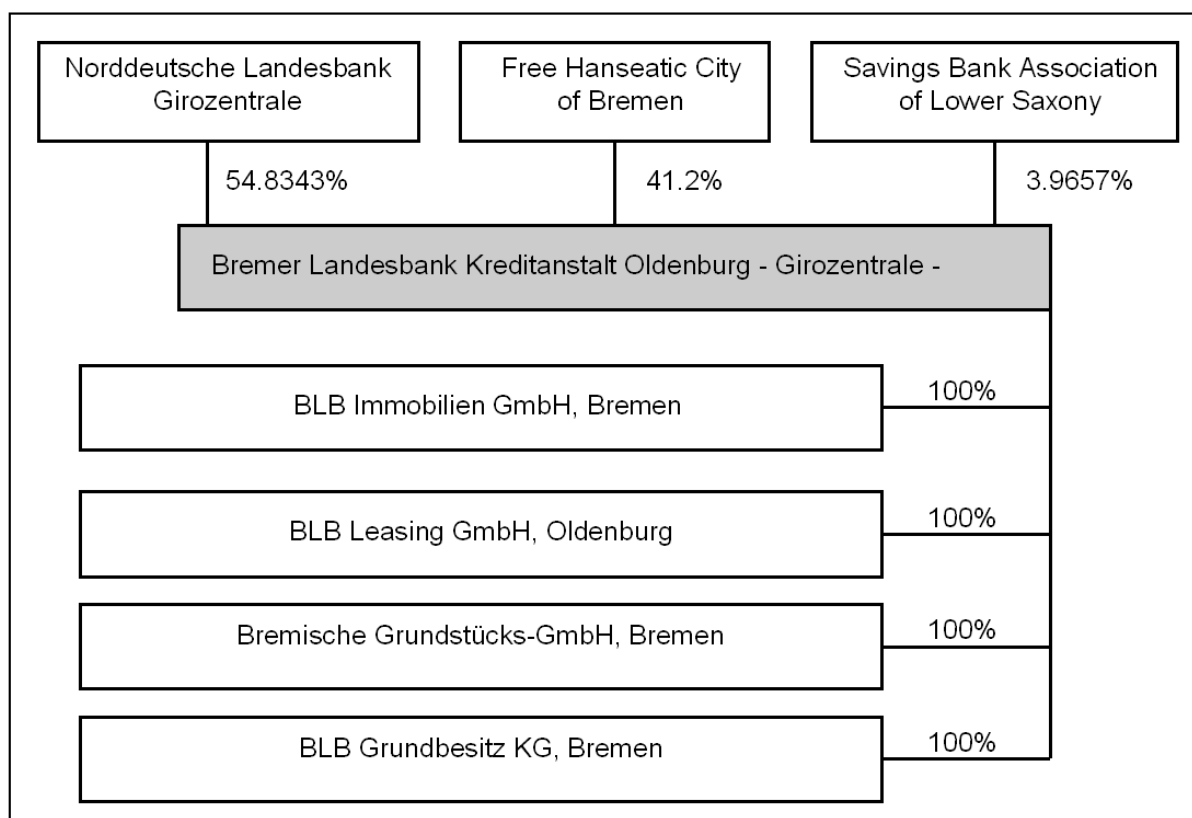
In particular areas of business where Bremer LB has special expertise, services are offered in the Federal Republic of Germany (*i.e.* financing of social housing, renewable energies) and in selected individual cases abroad.

Organisational Structure

Bremer LB is included and consolidated in the consolidated financial statements of the NORD/LB Group and is a significant part of the latter. NORD/LB is a parent company of the Bremer LB as defined by sections 10a, 25a paragraph 3 of the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen, KWG*).

NORD/LB is an institution of public law (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*); its home market is Lower Saxony and Saxony-Anhalt.

Organisation Chart



Main Subsidiaries of Bremer LB in the consolidated financial statements

BLB Immobilien GmbH

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

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

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

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

BLB Immobilien GmbH holds its real estate directly as well as indirectly via subsidiaries. Such subsidiaries being property companies in the legal form of a private limited partnership according to German law are entirely funded by equity and shareholder loans and do not directly employ any of its own employees. The

largest subsidiaries of BLB Immobilien GmbH are BLB I Investment GmbH & Co. KG including its subsidiary NORTHWEST VERMÖGEN Bremische Grundstücks-GmbH & Co. KG. Together with BLB Immobilien GmbH both companies belong to the basis of consolidation of Bremer LB.

BLB Leasing GmbH

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

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

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

Bremische Grundstücks-GmbH

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

BLB Grundbesitz KG

BLB Grundbesitz KG is also a 100 *per cent.* subsidiary of Bremer LB and was founded in 2013. BLB Grundbesitz KG predominantly holds real estate utilized for banking business located in Bremen. The company does not conduct operating activities and does not directly employ any of its own employees. Bremer LB being the sole general partner with unlimited liability is responsible for the management of BLB Grundbesitz KG.

Recent Events and Trend Information

The Bank continues to adopt a sustainable risk policy. It has taken measures to mitigate all significant risks. The loss potential is in reasonable proportion to the Bank's risk-bearing capacity. There are no threats to the Bank's ability to continue as a going concern. However, the global financial market and economic crisis had a particularly negative impact on the ship finance portfolio of Bremer LB. In 2013 significant difficulties in the shipping markets had considerable influence on the consolidated profit of Bremer LB. The necessary stimuli by the global economy largely failed to materialise to haul the shipping sector out of crisis mode. Numerous shipping companies could no longer support their ships; loan loss provisions were higher than the forecast values. The ongoing crisis in the shipping sector will continue to have a negative impact on Bremer LB's profit situation in 2014. In its risk management Bremer LB is preparing for a continued crisis in merchant shipping in the next year. If this market does not recover in 2014, risk provisions are likely to be at a high level again. Deviations from the anticipated valuation parameters in the shipping sector (e.g. a further delay of market recovery) could have considerable impact on the level of risk provisions.

The development of Bremer LB currently remains dependent on the continued uncertain development on the shipping markets as well as on the development in the euro countries. Risks may also arise as a result of the pending audit of the financial statements by the European banking supervision and the subsequent stress test.

As positions will mature and no new business will be transacted, the credit investment portfolio will be continually scaled back over the next few years, falling below the EUR 1bn mark by the end of 2015. The debt crisis of many euro countries, in particular of those termed the PIIGS (Portugal, Ireland, Italy, Greece, Spain) countries, relaxed considerably.

Since 31 December 2013, the date of Bremer LB's last published audited consolidated financial statements, there has been no material adverse change in the prospects of Bremer LB which is material in the context of the Notes or the Programme.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Managing Board

The Managing Board represents Bremer LB and is responsible for its management. Members of the Managing Board are appointed by the Supervisory Board. Current other mandates in supervisory boards within the meaning of § 340a (4) No.1 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) as of the date of the approval of this Prospectus are as follows:

Members	Company
Dr. Stephan-Andreas Kaulvers, Chairman of the Managing Board	BREMER LAGERHAUS GESELLSCHAFT –Aktiengesellschaft von 1877–, Bremen EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen
Heinrich Engelken, Deputy Chairman of the Managing Board	GSG OLDENBURG Bau- und Wohngesellschaft mbH, Oldenburg BREBAU GmbH, Bremen GEWOBA Aktiengesellschaft Wohnen und Bauen, Bremen
Dr. Guido Brune	BREBAU GmbH, Bremen DEUTSCHE FACTORING BANK Deutsche Factoring GmbH & Co. KG, Bremen LBS Norddeutsche Landesbausparkasse, Berlin-Hannover, Hanover

As of the date of the approval of this Prospectus the responsibilities within the Managing Board are as follows:

Dr. Stephan-Andreas Kaulvers, Chairman
Bank Management
Human Resource Management
Internal Audit
Secretary's Office to the Managing Board
Communications and Marketing

Heinrich Engelken, Deputy Chairman
Credit Risk Management
Risk Controlling
Compliance / Money Laundering Prevention
Operations

Dr. Guido Brune
Financial Markets
Corporate Customers
Private Customers
Special Finance
BLB Leasing GmbH
BLB Immobilien GmbH

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

Supervisory Board

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

1. the appointment and removal of the members of the Managing Board and their terms of employment, and the proposal to the Owners' Meeting for the ratification of the acts of the Managing Board,
2. the general rules governing the Bank's business,
3. the proposal on corporate planning to be prepared by the Managing Board for the Owners' Meeting pursuant to clause 15 paragraph 4 sentence 1 no. 9 of the Statute of the Issuer,
4. the outsourcing of operations to NORD/LB,
5. the rules of procedure for the Managing Board,
6. the principles for the terms of employment of employees,
7. the selection and appointment of the auditor,
8. the approval of the annual financial statements,
9. the acquisition and sale of shareholdings as defined in section 271 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch, HGB*),
10. the proposal of the Owners' Meeting for the approval for the establishment and dissolution of branch offices and branches.

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

As of the date of the approval of this Prospectus the Supervisory Board consists of

1. Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen, Mayor Karoline Linnert, Bremen, Chairman of the Supervisory Board,
2. the President of the Savings Bank Association of Lower Saxony, Thomas Mang, Hanover, Deputy Chairman of the Supervisory Board,
3. Minister of Finance of the State of Lower Saxony, Peter-Jürgen Schneider, Hanover,
4. the Chairman of the Managing Board of NORD/LB, Dr. Gunter Dunkel, Hanover,
5. five further members appointed by NORD/LB:
Martin Grapentin, Chairman of the Board of the Landessparkasse zu Oldenburg, Oldenburg,
Frank Doods, State Secretary of the Ministry of Finance of the State of Lower Saxony, Hanover,
Bernhard Reuter, District Commissioner, Göttingen District, Göttingen,
Thomas Stephan Bürkle, Member of the Managing Board of NORD/LB, Hanover,
Doris Wesjohann, Member of the Managing Board of Lohmann & Co AG, Visbek,
6. three further members appointed by the Free Hanseatic City of Bremen:
Ursula Carl, managing director of ATLANTIC Grand Hotel Bremen, Bremen,
Martin Günthner, Senator of Economic, Employment and Harbour, Bremen,
Dr. Olaf Joachim, Privy Council, Senate Chambers, Bremen,
7. six staff representatives who, in accordance with the Bremen personnel representation legislation, are directly elected by the Bremer LB's staff:
Prof. Dr. Wolfgang Däubler, Bremen,

Markus Westermann, Bremen,
Jörg Walde, Bremer LB,
Michael Schlüter, Bremer LB,
Andreas Klarmann, Bremer LB,
Eike Westermann, Bremer LB.

Members referred to under no. 5, 6 and 7 may resign at any time.

Members according to no. 5 and 6 may be asked by the owner, who has appointed them, to retire prematurely when there is significant reason for doing so. When a member retires prematurely a successor must be appointed for the remainder of the period of office.

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

Owners' Meeting

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

1. the general principles of commercial policy (overall banking strategy),
2. amendments to the Statute,
3. the fixing and alteration of the issued capital, including the distribution and conversion of reserves,
4. amendment to the participating interests,
5. the uptake and setting of the level and conditions of the other liable equity capital,
6. the conclusion, amendment and termination of profit transfer and controlling agreements and other company agreements,
7. the ratification of the acts of the Managing Board,
8. the approval of the establishment and dissolution of branch offices and branches,
9. at the suggestion of the Supervisory Board – corporate planning for the coming financial year and multi-year planning,
10. the fixing of the remuneration for the members of the Supervisory Board, the committees and advisory boards,
11. disposal over the stake in the Bank or a part thereof
12. the dissolution of the Bank,
13. the merger, division, transfer of assets and change of legal form of the Bank,
14. the ratification of the acts of the Supervisory Board.

Each of NORD/LB, the Free Hanseatic City of Bremen and the Savings Bank Association of Lower Saxony may send up to three representatives for the Owners' Meeting. Voting rights shall be exercised in accordance with the proportion of issued capital held by each owner. As of the date of the approval of this Prospectus the members of the Owners' Meeting are:

Representatives of NORD/LB:

Dr. Gunter Dunkel, Chairman of the Managing Board of NORD/LB
Thomas Stephan Bürkle, Member of the Managing Board of NORD/LB
Peter-Jürgen Schneider, Minister of Finance of the State of Lower Saxony

Representatives of the Free Hanseatic City of Bremen:

Mayor Karoline Linnert, Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen

Dr. Anke Saebetzki, Senate Director to the Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen

Ekkehart Siering, Senate Councillor to the Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen

Representatives of Savings Bank Association of Lower Saxony

Thomas Mang, President of Savings Bank Association of Lower Saxony, Hanover

Heinz Feldmann, Chairman of the Managing Board of Sparkasse LeerWittmund

Harm-Uwe Weber, Chief Administrative Officer of Aurich, Aurich

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

Conflicts of Interest

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

Major Shareholders

The majority of Bremer LB's issued capital, 54.8343 *per cent.*, is held by NORD/LB which is the direct and ultimate parent company of Bremer LB. Further 41.2 *per cent.* of the issued capital is held by the Free Hanseatic City of Bremen and 3.9657 *per cent.* is held by the Savings Bank Association of Lower Saxony.

The legal basis for this structure is formed by the amended state treaty between the Free Hanseatic City of Bremen and the State of Lower Saxony (*Staatsvertrag zwischen der Freien Hansestadt Bremen und dem Land Niedersachsen über die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –*) which was signed on 18 June 2012 and came into force on 14 August 2012 and the Statute of Bremer LB.

If an owner intends to sell his shares in the Bank in full or in part, the shares are to be offered to the other owners at the proportionate value of the company. NORD/LB is also obliged to offer its shares in Bremer LB to the Free Hanseatic City of Bremen at the business value, e.g. if the state of Lower Saxony and/or the Association of the Savings Bank Association of Lower Saxony dispose of their majority in the share capital of NORD/LB.

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

Historical Financial Information

The consolidated financial statements of the Issuer for the fiscal years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 (both according to IFRS, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (*HGB*)) are incorporated by reference into this Prospectus, see "*Documents incorporated by reference*".

Auditing of Historical Annual Financial Information

The independent auditor of Bremer LB for the fiscal years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 was KPMG. KPMG audited the consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 both in accordance with § 317 of the German Commercial Code (*HGB*) and issued, in each case, an unqualified audit opinion. The audit opinion refers to the respective German language version of the consolidated financial statements and group management report of Bremer LB as a whole and not solely to the consolidated financial statements incorporated by reference in this Prospectus. The German language version of the audit opinion is the sole authoritative version.

Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

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

being threatened. A claim totaling approximately EUR 18 million (plus interest) has been made against Bremer LB by an administrator in an insolvency proceeding, however, Bremer LB considers such claim to be unjustified. All but approximately EUR 2 million of the claim was rejected in the second instance following which the administrator has lodged an appeal. The claim does not pose a threat to the existence of Bremer LB in any case.

Significant Change in the Issuer's Financial Position

There has been no significant change in the financial position of Bremer LB including its consolidated subsidiaries since 31 December 2013.

Ratings

Credit ratings¹ of the Issuer:

1. Long Term Issuer Default Rating: A (Fitch Ratings Ltd.)^{2,3}
2. Short Term Issuer Default Rating: F1 (Fitch Ratings Ltd.)

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

³ The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany and any member state within the European Economic Area in respect of which the Issuer has requested the CSSF to provide the relevant competent authorities with a Notification for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended from time to time). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Bremer Landesbank (<http://www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen/>).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any Dealer and/or a further financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

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

The maximum aggregate principal amount of all Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 30,000,000,000 (or its equivalent in other currencies).

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

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

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing Series. Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro ("Euro", "EUR" or "€"), EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as specified in the applicable Final Terms. In case an offer is made exclusively by the Issuer in a continuous and repeated manner, the issue price for such Notes to be issued will be determined at the time of the issuance by reference to the stock market price for the Notes. In case of Notes issued initially to one or more Dealers, the issue price for such Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will in this case be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis. In case of Notes issued in a continuous and repeated manner, the yield will be calculated on the date of issuance of the Notes on the basis of the first issue price and therefore such yield does not express the yield of Notes acquired by a Holder at a later point in time on the basis of the then current issue price. The yield of the Notes will change dependent on the issue price.

The terms and conditions of the Notes do not provide for the designation of a Holder's representative by the Holders of the Notes.

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "**Bourse de Luxembourg**"). The Programme provides that Notes may be listed on the Hamburg Stock Exchanges as well. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, ("**Euroclear**"). Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. It does not

necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

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

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

ISSUE PROCEDURES

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the provisions of the Final Terms.

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I: Terms and Conditions for Notes (other than Pfandbriefe) with fixed interest rates (and Option I A as defined in "Documents incorporated by Reference");
- Option II: Terms and Conditions for Notes (other than Pfandbriefe) with floating interest rates (and Option II A as defined in "Documents incorporated by Reference");
- Option III: Terms and Conditions for Pfandbriefe with fixed interest rates (and Option III A as defined in "Documents incorporated by Reference");
- Option IV: Terms and Conditions for Pfandbriefe with floating interest rates (and Option IV A as defined in "Documents incorporated by Reference").

With respect to each type of Notes, the respective Option I A, Option II A, Option III A and Option IV A are incorporated by reference into this Prospectus for the purpose of a potential increase of Notes outstanding and issued under a base prospectus dated prior to the date of this Prospectus.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of Option I, Option II, Option III or Option IV, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, Option II, Option III or Option IV and of the respective further options contained in each of Option I, Option II, Option III and Option IV are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I, Option II, Option III or Option IV shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I, Option II, Option III or Option IV contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the

relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Controlling Language

As to the controlling language the following applies:

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

Introduction

*The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for four options:*

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes (except for Pfandbriefe) with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes (except for Pfandbriefe) with floating interest rates.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Pfandbriefe with fixed interest rates.

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Pfandbriefe with floating interest rates.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the set of Terms and Conditions.

In the Final Terms the Issuer will determine, which of the Option I, Option II, Option III or Option IV including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer did not have knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II, Option III or Option IV, the following applies

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

**OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates
(except for Pfandbriefe)**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [subordinated] notes (the "**Notes**") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1 (4))**] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in a denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged for a Permanent Global Note (for Notes issued in compliance with the D Rules) the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the

Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[In the case of more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

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

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

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

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

§ 2 STATUS

In the case of unsubordinated Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the

[(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution,

following applies

liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under unsubordinated obligations so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of third party creditors of the Issuer under unsubordinated obligations shall have been satisfied in full. [Considering this subordination provision the Issuer is free to meet its obligations under the Notes also out of other free assets.] No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to subparagraph (1) or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or as a result of an early redemption according to § 5 (2) [or] [§ 5 (3)] [or] [§ 5 (4)] or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the respective competent authorities have consented to such redemption or repurchase. Any redemption or termination of the Notes in accordance with § 5 or any repurchase of the Notes prior to maturity is in either case only permitted with the prior consent of the respective competent authorities.]

**§ 3
INTEREST**

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

If the Notes are endowed with a constant interest rate the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Rate of Interest]** *per cent. per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 [(1)].]

If the Notes are endowed with different interest rates the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount as follows:

from (and including)	to (but excluding)	per cent. <i>per annum</i>
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]

Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[If the First Interest Payment Date is not the first anniversary of the Interest Commencement Date the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for the Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[Specified Denomination]**. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:** Interest in respect of the period from **[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount for the Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[Specified Denomination]**.]

(2) *Payment Business Day.* If the date for payment of interest in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall

If the Following

[not be entitled to payment until the next such day in the relevant place[.]]

Business Day Convention is applicable, the following applies

If the Modified Following Business Day Convention is applicable, the following applies

[not be entitled to payment until the next such day in the relevant place unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Business Day[.]]

If adjustment of interest does not apply the following applies

[and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.]

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention or the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[Notwithstanding subparagraph (1) of this paragraph 3 of the Terms and Conditions the Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions.]

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[However, in the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Business Day due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions, the Holder will only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]

For purposes of this paragraph 3 "**Payment Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons, the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]** [.] [and]

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons, the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") are open.]

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (including) to the date of the actual redemption of the Notes (excluding) at the default rate of interest established by

law⁽¹⁾.

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

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

In the case Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including the case of short coupons) the following applies

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

In case Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

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

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

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

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

In case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In case of Actual/360 the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

If 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

If 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any principal (in relation to interest, § 3 (2) applies) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s) [.] [and]]**

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons, the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as TARGET2 are open.]

(6) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[In the case of Notes with the right to early redemption for taxation reasons the following applies:** the Early Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[In the case of Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies:** Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

In the case of subordinated Notes the following applies

[(2)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event*. The Notes may be redeemed at any time in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior consent of the respective competent authorities on giving not less than 30 and not more than 60 days' notice at the principal amount together with accrued interest (if any) to the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not fully account the Notes in accordance with applicable provisions as Tier 2 supplementary capital for purposes of capital adequacy or (ii) is subject with respect to the Notes to any other form of a less favourable regulatory capital treatment than

as of [Issue Date].]

In the case of unsubordinated Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies

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

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

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

In the case of subordinated Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies

[(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at any time in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior consent of the respective competent authorities on giving not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Holders, at the Early Redemption Amount (as defined below) together with accrued interest (if any) to the date fixed for redemption if there is a change in the tax treatment of the Notes (in particular, but not limited to, the obligation to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)) and such change is, in its own assessment, materially adverse for the Issuer.]

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes [in the case of subordinated Notes the following applies: upon the prior consent of the respective competent authorities] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

[in the case of subordinated Notes any Call Redemption Date must be at least 5 full years after the issue date of the Notes]

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

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

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

In the case of unsubordinated Notes the following applies

[(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes of **[In case of Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies:** subparagraph (2) of this § 5][and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

In the case of subordinated Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies

[(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (3) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

§ 6 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

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

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

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

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre

Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

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

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent [**In the case of payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12].

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

§ 7 TAXATION

In the case of
Notes where there
shall be a gross-
up for withholding
taxes the
following applies

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

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

- (c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later, or
- (e) which could have been avoided by complying with certain legal requirements or presentation of a declaration of non-residence or assertion of any other right to tax exemption at the competent tax authority; or
- (f) are deducted or withheld because the beneficial owner of the Notes is not itself their legal owner (holder) and no deduction or withholding would have been made from payments to the beneficial owner, or payment of any additional amounts could have been avoided by making payment to the beneficial owner in accordance with the above provisions if such beneficial owner had also been the legal owner (holder) of the Notes.]

In the case of Notes where there shall be no gross-up for withholding taxes the following applies

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

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

In the case of unsubordinated Notes the following applies

[§ 9 EVENTS OF DEFAULT

Events of Default. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due (as defined in § [12][(3)]) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest in respect of the Notes within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder; or
- (c) insolvency proceedings are commenced before a court against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 30 days after the commencement thereof, or the Issuer institutes such proceedings or suspends payments or offers or makes a general arrangement for the benefit of all its creditors; or
- (d) the Issuer goes into liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another person ("**Successor**") and such Successor assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

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

§ [10 SUBSTITUTION

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

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

In the case of
unsubordinated
Notes the
following applies

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

In the case of
subordinated
Notes the
following applies

- [(d) the Issuer irrevocably, unconditionally and on subordinated basis in accordance with § 2 guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the regulatory classification of the paid-in capital under the Notes as Tier 2 supplementary capital is still assured; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

In the case of
unsubordinated
Notes the
following applies

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

In the case of subordinated Notes the following applies

[In § 7 and § 5 (3) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

§ [11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ [12]

NOTICES

In the case of Notes listed on a stock exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any such notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of the publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the day of the first publication).]

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(2) Additionally, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, this subparagraph (2) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may replace the relevant notice pursuant to this subparagraph (2) by the delivery of a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notifications to Clearing System.* The Issuer shall deliver the relevant notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been validly given on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [13]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations

of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

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

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

§ [14] LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation the following applies

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

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

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

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (except for Pfandbriefe)

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [subordinated] notes (the "**Notes**") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1 (4)) [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]**) in a denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged for a Permanent Global Note (for Notes issued in compliance with the D Rules) the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the

Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[In the case of more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

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

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

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

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

§ 2 STATUS

In the case of unsubordinated Notes the following applies

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

In the case of Subordinated

[(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with

Notes the following applies

all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under unsubordinated obligations so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of third party creditors of the Issuer under unsubordinated obligations shall have been satisfied in full. [Considering this subordination provision the Issuer is free to meet its obligations under the Notes also out of other free assets.] No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to subparagraph (1) or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or as a result of an early redemption according to § 5 (2) [or] [§ 5 (3)] [or] [§ 5 (4)] or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the respective competent authorities have consented to such redemption or repurchase. Any redemption or termination of the Notes in accordance with § 5 or any repurchase of the Notes prior to maturity is in either case only permitted with the prior consent of the respective competent authorities.]

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from [**Interest Commencement Date**] (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means [each [**Specified Interest Payment Dates**].] The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**].

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

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of the Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

In case of the Preceding Business Day Convention the following applies:

[the immediately preceding Business Day.]

If the Interest

[Notwithstanding subparagraph (1)(a) of this paragraph 3 of the Terms and

Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention or the Modified Following Business Day Convention, the following applies

Conditions the Holder is entitled to further interest for each additional day if the Interest Payment Date is postponed due to the provisions set out in this subparagraph (1)(c) of paragraph 3 of the Terms and Conditions.]

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[However, in the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Business Day due to the rules set out in this subparagraph (1)(c) of paragraph 3 of the Terms and Conditions, the Holder will only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]

If adjustment of interest does not apply the following applies

[The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such delay.]

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons the following applies

(d) In this § 3 "**Business Day**" means

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]** [.] [and]

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") are open.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

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

[In the case of reverse floating rate notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[rate of interest]** and the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. Brussels time **[other applicable time]**) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies:** multiplied by **[factor]**] **[In the case of a Margin the following applies:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the second TARGET2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"TARGET2 Business Day"** means a day on which TARGET2 is open.

[In the case of a Margin the following applies: "Margin" means [Margin] per cent. per annum.]

"Screen Page" means Reuters screen page EURIBOR01 or any successor page.

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

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

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

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

If on any Interest Determination Date the offered quotation cannot be determined since it has been discontinued the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in accordance with appropriate procedures.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page.

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

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

[In the case of reverse floating rate notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[interest rate]** and the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. London time **[other applicable time]**) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies:** multiplied by **[factor]**] **[In the case of a Margin the following applies:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).]

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the means the **[first]** **[second]** **[relevant financial centre(s)] Business Day** **[prior to the commencement]** of the relevant Interest Period. "**[relevant financial centre(s)] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]**.

[In the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means **[Margin]** *per cent. per annum.*]

"**Screen Page**" means Reuters screen page **[LIBOR01]** **[LIBOR02]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, select the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11.00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

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

If on any Interest Determination Date the offered quotation cannot be determined since it has been discontinued the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in accordance with appropriate procedures.

As used herein, "Reference Banks" means those offices of not less than four such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page.]

In the case the offered quotation is determined on the basis of the euro EURIBOR Swap Rate the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the rate for euro **[maturity]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the "EUR **[maturity]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined

by the Calculation Agent.

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the [●] [●] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.

"[●] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [●]] [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open to effect payments].

[In the case of a Margin the following applies: "Margin" means [●] % *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters ISDAFIX2 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR [maturity] Year Swap Rate appears at that time, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, select the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate means the mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a [maturity] maturity commencing on that day and in a representative amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of six months ("**6-months EURIBOR**") which appears on Reuters EURIBOR01 (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin.**

If on any Interest Determination Date the EUR [maturity] Year Swap Rate cannot be determined since it has been discontinued the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in accordance with appropriate procedures.

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market.]

In the case of a Minimum Rate of Interest the following applies

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

In the case of a Maximum Rate of Interest the following applies

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

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (including) to the date of the actual redemption of the Notes (excluding). The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

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

In case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In case of Actual/360 the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

**§ 4
PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any principal (in relation to interest, § 3 (1) applies) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s) [.] [and]**

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as TARGET2 are open.]

(6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[In the case of Notes with the right to early redemption for taxation reasons the following applies:** the Early Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable

under or in respect of the Notes. **[In the case of Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies:** Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

In the case of subordinated Notes the following applies

[(2)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed at any time in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior consent of the respective competent authorities on giving not less than 30 and not more than 60 days' notice at the principal amount together with accrued interest (if any) to the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not fully account the Notes in accordance with applicable provisions as Tier 2 supplementary capital for purposes of capital adequacy or (ii) is subject with respect to the Notes to any other form of a less favourable regulatory capital treatment than as of **[Issue Date]**.]

In the case of unsubordinated Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies

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

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

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

In the case of subordinated Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies

[(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at any time in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior consent of the respective competent authorities on giving not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Holders, at the Early Redemption Amount (as defined below) together with accrued interest (if any) to the date fixed for redemption if there is a change in the tax treatment of the Notes (in particular, but not limited to, the obligation to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)) and such change is, in its own assessment, materially adverse for the Issuer.]

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes **[in the case of subordinated Notes the following applies:** upon the prior consent of the respective competent authorities] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

[in the case of subordinated Notes any Call Redemption Date must be at least 5 full years after the issue date of the Notes]

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

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

In the case of unsubordinated Notes the following applies

[(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes of **[In case of Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies:** subparagraph (2) of this § 5][and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

In the case of subordinated Notes where there shall be a gross-up for withholding

[[5)] *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (3) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

taxes the following applies

**§ 6
AGENTS**

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

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

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

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

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

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

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

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent the following applies

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed the following applies

[The Calculation Agent and its initial specified office shall be:
Calculation Agent: **[name and specified office]**]

The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices

in the same city.

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

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

§ 7 TAXATION

In the case of Notes where there shall be a gross-up for withholding taxes the following applies

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

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later, or
- (e) which could have been avoided by complying with certain legal requirements or presentation of a declaration of non-residence or assertion of any other right to tax exemption at the competent tax authority; or

In the case of Notes where there shall be no gross-up for withholding taxes the following applies

- (f) are deducted or withheld because the beneficial owner of the Notes is not itself their legal owner (holder) and no deduction or withholding would have been made from payments to the beneficial owner, or payment of any additional amounts could have been avoided by making payment to the beneficial owner in accordance with the above provisions if such beneficial owner had also been the legal owner (holder) of the Notes.]

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

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

In the case of unsubordinated Notes the following applies

[§ 9 EVENTS OF DEFAULT

Events of Default. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due (as defined in § [12][(3)]) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest in respect of the Notes within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder; or
- (c) insolvency proceedings are commenced before a court against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 30 days after the commencement thereof, or the Issuer institutes such proceedings or suspends payments or offers or makes a general arrangement for the benefit of all its creditors; or
- (d) the Issuer goes into liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another person ("**Successor**") and such Successor assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

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

§ [10 SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

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

In the case of unsubordinated Notes the following applies

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

In the case of subordinated Notes the following applies

- [(d) the Issuer irrevocably, unconditionally and on subordinated basis in accordance with § 2 guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the regulatory classification of the paid-in capital under the Notes as Tier 2 supplementary capital is still assured; and]

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

In the case of unsubordinated Notes the following applies

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

In the case of subordinated Notes the following applies

[In § 7 and § 5 (3) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

§ [11] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

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

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

§ [12] NOTICES

In the case of Notes listed on a stock exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any such notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of the publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the day of the first publication).]

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(2) Additionally, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, this subparagraph (2) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may replace the relevant notice pursuant to this subparagraph (2) by the delivery of a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notifications to Clearing System.* The Issuer shall deliver the relevant notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been validly given on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [13] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

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

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder,

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

§ [14] LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation the following applies

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

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

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

OPTION III – Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE
ENGLISH LANGUAGE VERSION

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

In the case of Mortgage Pfandbriefe the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) (the "Notes") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "Issuer") is being issued in [Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [In the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in a denomination of [Specified Denomination] (the "Specified Denomination").]

In the case of Public Sector Pfandbriefe the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*) (the "Notes") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "Issuer") is being issued in [Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [In the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in a denomination of [Specified Denomination] (the "Specified Denomination").]

In the case of Ship Pfandbriefe the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Ship Pfandbriefe (*Schiffsdarlehen*) (the "Notes") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "Issuer") is being issued in [Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [In the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in a denomination of [Specified Denomination] (the "Specified Denomination").]

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged for a Permanent Global Note (for Notes issued in compliance with the D Rules) the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a

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

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

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [In the case of more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

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

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

(exclusive) will amount to **[Final Broken Amount for the Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[Specified Denomination].]**

(2) *Payment Business Day*. If the date for payment of interest in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall

If the Following Business Day Convention is applicable, the following applies

[not be entitled to payment until the next such day in the relevant place[.]]

If the Modified Following Business Day Convention is applicable, the following applies

[not be entitled to payment until the next such day in the relevant place unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Business Day[.]]

If adjustment of interest, does not apply the following applies

[and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.]

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention or the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[Notwithstanding subparagraph (1) of this paragraph 3 of the Terms and Conditions the Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions.]

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[However, in the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Business Day due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions, the Holder will only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]

For purposes of this paragraph 3, "**Payment Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons, the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]** [.] [and]]

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons, the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") are open.]

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (including) to the date of the actual redemption of the Notes (excluding) at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

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

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

If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including the case of short coupons) the following applies

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

If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

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

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

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

[deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date] shall be deemed to be a **[deemed Interest Commencement Date]** **[deemed Interest Payment Date].** **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Commencement Date [and][or] deemed Interest Payment Date[s]]** shall each be deemed to be **[deemed Interest Commencement Date]** **[and]** **[deemed Interest Payment Date[s]].**

In case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In case of Actual/360 the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes the following applies:** § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, **"United States"** means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam,

American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any principal (in relation to interest, § 3 (2) applies) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s) [.] [and]]**].

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as TARGET2 are open.]

(6) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

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

[
]

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

[
]

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

§ 6 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

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

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

[Paying Agent[s]: [Citigroup Global Markets Deutschland AG

Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

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

[Banque Internationale
à Luxembourg, société anonyme

69, route d'Esch
2953 Luxembourg
Luxembourg]

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. Dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice' thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

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

§ 7 TAXATION

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

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any regulated market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike pursuant to § 10.

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

§ 10 NOTICES

In the case of Notes listed on a stock exchange the following applies

[(1) *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any such notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of the publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the day of the first publication).]

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(2) Additionally, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, this subparagraph (2) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may replace the relevant notice pursuant to this subparagraph (2) by the delivery of a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notifications to Clearing System*. The Issuer shall deliver the relevant notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been validly given on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice of Holders*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 11 (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12 LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation the following applies

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

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

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

OPTION IV – Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with floating interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE
ENGLISH LANGUAGE VERSION

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

In the case of Mortgage Pfandbriefe the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarbriefe*) (the "**Notes**") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is a NGN the following applies:** (subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in a denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").]

In the case of Public Sector Pfandbriefe the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehenbriefe*) (the "**Notes**") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is a NGN the following applies:** (subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in a denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").]

In the case of Ship Pfandbriefe the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Ship Pfandbriefe (*Schiffsdarlehenbriefe*) (the "**Notes**") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is a NGN the following applies:** (subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in a denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").]

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged for a Permanent Global Note (for Notes issued in compliance with the D Rules) the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be

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

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

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [In the case of more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

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

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

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

§ 2 STATUS

In the case of Mortgage Pfandbriefe the following applies

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

In the case of Public Sector Pfandbriefe the following applies

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

In the case of Ship Pfandbriefe the following applies

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

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from [**Interest Commencement Date**] (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means [each [**Specified Interest Payment Dates**]]. The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**].

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

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of the Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

In the case of the

[the immediately preceding Business Day.]

Preceding Business Day Convention the following applies

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention or the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[Notwithstanding subparagraph (1)(a) of this paragraph 3 of the Terms and Conditions the Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this subparagraph (1)(c) of paragraph 3 of the Terms and Conditions.]

If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention, the following applies

[However, in the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Business Day due to the rules set out in this subparagraph (1)(c) of paragraph 3 of the Terms and Conditions, the Holder will only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]

If adjustment of interest does not apply the following applies

[The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such delay.]

(d) In this § 3 "**Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]** [.] [and].

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET2**") are open.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

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

[In the case of reverse floating rate notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[interest rate]** and the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. Brussels time **[other**

applicable time] on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the second TARGET2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"TARGET2 Business Day"** means a day on which TARGET2 is open.

[In the case of a Margin the following applies: "Margin" means [Margin] per cent. per annum.]

"Screen Page" means Reuters screen page EURIBOR01 or any successor page.

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

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

the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by **[factor]** **[In the case of a Margin the following applies:** **[plus]** **[minus]** the Margin **[In case of a modified Margin the following applies:** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

If on any Interest Determination Date the offered quotation cannot be determined since it has been discontinued the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in accordance with appropriate procedures.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page.

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

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

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

[In the case of reverse floating rate notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[interest rate]** and the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. London time **[other applicable time]** on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies:** multiplied by **[factor]** **[In the case of a Margin the following applies:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).]

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

"**Interest Determination Date**" means the **[first]** **[second]** **[relevant financial centre(s)] Business Day** **[prior to the commencement]** of the relevant Interest Period. "**[relevant financial centre(s)] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]**.

[In the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means **[Margin]** *per cent. per annum.*]

"**Screen Page**" means Reuters screen page **[LIBOR01]** **[LIBOR02]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, select the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11.00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

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

If on any Interest Determination Date the offered quotation cannot be determined since it has been discontinued the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in accordance with appropriate procedures.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page.]

In the case the offered quotation is determined on the basis of the euro EURIBOR Swap Rate the

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the rate for euro **[maturity]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the

following applies

Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the **[●] [●]** Business Day prior to the **[commencement] [end]** of the relevant Interest Period.

"**[●] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [●]] [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open to effect payments]**.

[In the case of a Margin the following applies: "Margin" means [●] % per annum.]

"**Screen Page**" means Reuters ISDAFIX2 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR **[maturity]** Year Swap Rate appears at that time, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, select the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate means the mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a **[maturity]** maturity commencing on that day and in a representative amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of six months ("**6-months EURIBOR**") which appears on Reuters EURIBOR01 (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) **[In the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]] [In the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**.

If on any Interest Determination Date the EUR **[maturity]** Year Swap Rate cannot be determined since it has been discontinued the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, in accordance with appropriate procedures.

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market.]

In the case of a Minimum Rate of Interest the following applies

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

In the case of a Maximum Rate of Interest the

[(3) Maximum Rate of Interest. If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than

following applies

[Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest].**

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date (including) until actual redemption (excluding) of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

**§ 4
PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any principal (in relation to interest, § 3 (1) applies) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means

If the Specified Currency is not euro or if Financial Centres are needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s) [.] [and]]**].

If the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as TARGET2 are open.]

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

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

**§ 5
REDEMPTION**

[(1)] *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System]. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**§ 6
AGENTS**

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

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

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

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

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

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

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

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent the following applies

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed the following applies

[The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. Dollars the following applies:** (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because

of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location the following applies:** with a specified office located in **[Required Location]**). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice' thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

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

§ 7 TAXATION

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

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any regulated market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike pursuant to § 10.

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

§ 10 NOTICES

In the case of Notes listed on a stock exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any such notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of the publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the day of the first publication).]

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange

[(2) Additionally, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, this subparagraph (2) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock

the following applies

Exchange otherwise so permit, the Issuer may replace the relevant notice pursuant to this subparagraph (2) by the delivery of a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notifications to Clearing System.* The Issuer shall deliver the relevant notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been validly given on the seventh calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 11 (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

§ 12

LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language

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

translation the
following applies

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

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

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

Einführung

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in vier Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung (ausgenommen Pfandbriefe) Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung (ausgenommen Pfandbriefe) Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Pfandbriefen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option IV umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Pfandbriefen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II, Option III oder Option IV (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffende Option verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, II, III oder IV enthalten sind, ist folgendes anwendbar

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

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung (ausgenommen Pfandbriefe)

**ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG**

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [nachrangigen] Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den D Rules emittiert werden), ist folgendes anwendbar

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

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

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing**

System" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] und jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von

[(1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige

nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. [Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.] Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden..

(2) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2(1) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2(1) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5(2) [oder] [§ 5(3)] [oder] [§ 5(4)] zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt haben. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden zulässig.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen die mit
einem
gleichbleibenden
Zinssatz
ausgestattet sind,
ist folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 [(1)] definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.]

Falls die
Schuldverschrei-
bungen mit
unterschiedlichen
Zinssätzen
ausgestattet sind,
ist folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag wie folgt verzinst:

vom	bis	
(einschließlich)	(ausschließlich)	% per annum
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je

Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsternin ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinsternin]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung]**.]

(2) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zinszahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger

Bei Anwendbarkeit der Folgenden Geschäftstagekonvention ist folgendes anwendbar

[keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort[.]]

Bei Anwendbarkeit der Modifiziert folgenden Geschäftstagekonvention ist folgendes anwendbar

[keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort, es sei denn, der Zahltag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen[.]]

Falls die Zinsen nicht angepasst werden sollen, ist folgendes anwendbar

[und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.]

Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modifiziert folgenden Geschäftstagekonvention oder der Folgenden Geschäftstagekonvention unterliegt, ist folgendes anwendbar

[Ungeachtet des Absatzes 1 dieses § 3 der Anleihebedingungen hat der Gläubiger Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zahltag aufgrund der in diesem Absatz 2 von § 3 der Anleihebedingungen geschilderten Regelungen nach hinten verschoben wird.]

Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modifiziert folgenden Geschäftstagekonvention unterliegt, ist folgendes anwendbar

[Für den Fall jedoch, in dem der Zahltag im Einklang mit den in diesem Absatz 2 des § 3 der Anleihebedingungen auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zahltag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zahltag.]

Für die Zwecke dieses § 3 bezeichnet "**Zahltag**"

Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder Finanzzentren aus anderen Gründen

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] [.] [und]

erforderlich sind,
ist folgendes
anwendbar

Falls die
festgelegte
Währung Euro ist
oder falls
TARGET2 aus
anderen Gründen
benötigt wird, ist
folgendes
anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") geöffnet sind.]

(3) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen⁽¹⁾ zu verzinsen.

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

(5) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"),

Falls
Actual/Actual
(ICMA Regelung
251) anwendbar
ist und wenn der
Zinsberechnungs-
zeitraum kürzer
ist als die
Bezugsperiode, in
die der
Zinsberechnungs-
zeitraum fällt,
oder ihr
entspricht
(einschließlich im
Falle eines kurzen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Falls
Actual/Actual
(ICMA Regelung
251) anwendbar
ist und wenn der
Zinsberechnungs-
zeitraum länger
ist als eine
Bezugsperiode
(langer Kupon) ist
folgendes
anwendbar

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste

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

Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode] **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[fiktiver Verzinsungsbeginn oder fiktiver Zinszahlungstag]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [fiktiver Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[fiktiver Verzinsungsbeginn [und] [oder] fiktive[r] Zinszahlungstag[e]]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [und] [fiktive(r) Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des] Absatzes (1)** dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung von Kapital (auf Zinsen findet § 3 (2) Anwendung) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**"

Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen Finanzzentren erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] [.] [und]

Falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie TARGET2 geöffnet sind.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Im Fall von Schuldverschreibungen für die eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)

der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar:** Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Bremen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen].**

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die

Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[(3)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, im Hinblick auf die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert)) und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen muss ein Wahlrückzahlungstag mindestens 5 volle Jahre nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegen]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungstag(e)]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
[]	[]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als

Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von [Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist ist folgendes anwendbar: Absatz 2 dieses § 5] [und] § 9 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[[5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke des Absatzes 3 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]
[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg
– Girozentrale –
Domshof 26
28195 Bremen
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle[n]: [Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]
[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]
[Banque Internationale
à Luxembourg, société anonyme
69, route d'Esch
2953 Luxemburg
Luxemburg]
[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg
– Girozentrale –
Domshof 26
28195 Bremen
Bundesrepublik Deutschland]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen von Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder wenn dies später erfolgt,

ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird; oder

- (e) 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
- (f) abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre.]

Im Fall von Schuldverschreibungen sofern kein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[§ 9 KÜNDIGUNG

Kündigungsgründe. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen (wie in § [12][3]) beschrieben) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin vor einem Gericht eröffnet worden ist, welches nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder ihre Zahlungen einstellt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (d) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft ("**Nachfolger**"), und der Nachfolger übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

§ [10] ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(d) die Emittentin unwiderruflich, unbedingte und auf nachrangiger Basis in entsprechender Anwendung von § 2 gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert und die aufsichtsrechtliche Einstufung des aufgrund der Schuldverschreibungen eingezahlten Kapitals als Ergänzungskapitalinstrument (Tier 2) weiterhin gesichert ist; und]

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes

[(a) in § 7 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können, ist folgendes anwendbar:** und § 5 (2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des

anwendbar

vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

- (b) in § 9 (1)(c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[In § 7 und § 5 (3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden], Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemäß § [12] gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [12]

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) Zusätzlich erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Solange Schuldverschreibungen in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet dieser Absatz (2) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen die nicht an einer Börse

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten

notiert sind, ist
folgendes
anwendbar

Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13] Absatz 3 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13] ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Bremen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [14] SPRACHE

Falls die
Anleihebe-
dingungen in
deutscher
Sprache mit einer
Übersetzung in
die englische
Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung (ausgenommen Pfandbriefe)

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [nachrangigen] Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den D Rules emittiert werden), ist folgendes anwendbar

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

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

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde

wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] und jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. [Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.] Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.]

(2) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2(1) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2(1) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5(2) [oder] [§ 5(3)] [oder] [§ 5(4)] zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt haben. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden zulässig.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet [jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**]. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.
- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung der Modifiziert folgenden Geschäftstagekonvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Zinszahlungstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung der Folgenden Geschäftstagekonvention ist

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

folgendes
anwendbar

Bei Anwendung
der
Vorangegangenen
Geschäftstagekon-
vention ist
folgendes
anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Wenn der Zahltag
einer Anpassung
nach der
Modifiziert
folgenden
Geschäftstagekon-
vention oder der
Folgenden
Geschäftstagekon-
vention unterliegt,
ist folgendes
anwendbar

[Ungeachtet des Absatzes 1(a) dieses § 3 der Anleihebedingungen hat der Gläubiger Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zahltag aufgrund der in diesem Absatz 1(c) von § 3 der Anleihebedingungen geschilderten Regelungen nach hinten verschoben wird.]

Wenn der Zahltag
einer Anpassung
nach der
Modifiziert
folgenden
Geschäftstagekon-
vention unterliegt,
ist folgendes
anwendbar

[Für den Fall jedoch, in dem der Zahltag im Einklang mit den in diesem Absatz 1(c) des § 3 der Anleihebedingungen auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zahltag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zahltag.]

Falls die Zinsen
nicht angepasst
werden sollten, ist
folgendes
anwendbar

[Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**"

Falls die
festgelegte
Währung nicht
Euro ist, oder falls
Finanzzentren aus
anderen Gründen
erforderlich sind,
ist folgendes
anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] [.] [und]

Falls die
festgelegte
Währung Euro ist
oder TARGET2
aus einem
anderen Grund
benötigt wird, ist
folgendes
anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") geöffnet sind.]

Falls der
Angebotssatz für
Einlagen in der
festgelegten
Währung

[(2) *Zinssatz*. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der

EURIBOR ist, ist
folgendes
anwendbar

festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird, **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen [Zinssatz] und dem Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird, **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

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

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten TARGET2-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "TARGET2-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 geöffnet ist.

[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "Marge" beträgt [Marge] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, nach Absprache mit der Emittentin, die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auswählen, um deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag zu erhalten. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende

Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurde(n) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] **[Im Fall einer sich ändernden Marge ist folgendes anwendbar:** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

Kann an einem Zinsfestlegungstag der Angebotssatz nicht festgestellt werden, da er eingestellt wurde, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Berechnungsstelle, in Absprache mit der Emittentin, nach einer geeigneten Methode festgelegt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

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

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz.* **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird, **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und dem Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige

Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. "**[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "**Marge**" beträgt **[Marge]** % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02] oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, nach Absprache mit der Emittentin, die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auswählen, um deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag zu erhalten. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an

dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Londoner Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurde(n) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] **[Im Fall einer sich ändernden Marge ist folgendes anwendbar:** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

Kann an einem Zinsfestlegungstag der Angebotssatz nicht festgestellt werden, da er eingestellt wurde, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Berechnungsstelle, in Absprache mit der Emittentin, nach einer geeigneten Methode festgelegt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

Falls der Zinssatz auf Basis des Euro Euribor Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr Frankfurter Ortszeit) angezeigt wird, **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

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

"Zinsfestlegungstag" ist der [●] [●] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

[●] Geschäftstag ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), [an dem Geschäftsbanken in [●] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] [alle relevanten Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") sind offen für die Ausführung der Zahlungen].

[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "**Marge**" beträgt [●] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters ISDAFIX2 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR **[Laufzeit]**-Jahres Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, nach Absprache mit der Emittentin, die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auswählen, um deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) an dem betreffenden

Zinsfestlegungstag zu erhalten. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit beginnend an diesem Tag und in einem repräsentativem Betrag mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von sechs Monaten ("**6-Monats EURIBOR**"), welcher auf Reuters EURIBOR01 (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:; multipliziert mit [Faktor]] [Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].**

Kann an einem Zinsfestlegungstag der EUR **[Laufzeit]**-Jahres Swapsatz nicht festgestellt werden, da er eingestellt wurde, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Berechnungsstelle, in Absprache mit der Emittentin, nach einer geeigneten Methode festgelegt.

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.]

Falls ein
Mindestzinssatz
gilt ist folgendes
anwendbar

[(3) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz].**]

Falls ein
Höchstzinssatz
gilt ist folgendes
anwendbar

[(3) *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz].**]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:; der Zahlstelle]** und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET2-] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen auf

Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:]**, der Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen⁽¹⁾ zu verzinsen.

[(8)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"),

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des] Absatzes (1)** dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung von Kapital (auf Zinsen findet § 3 (1) Anwendung) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**"

Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen Finanzzentren erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] **[.] [und]**

Falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie TARGET2 geöffnet sind].

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Im Fall von Schuldverschreibungen für die eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar:** Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim

Amtsgericht Bremen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen].**

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[(3)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin

begründenden Umständen darlegt.]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[(3)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, im Hinblick auf die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert)) und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen muss ein Wahlrückzahlungstag mindestens 5 volle Jahre nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegen]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungstag(e)]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
<input type="text"/>	<input type="text"/>

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist ist folgendes anwendbar:** Absatz 2 dieses § 5] [und] § 9 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

anwendbar

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[[5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke des Absatzes 3 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]

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

[Zahlstelle[n]: [Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]

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

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

Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

anwendbar

Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar

[Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:**, [(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:** und [(iii)] eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen von Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die

Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird; oder
- (e) 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
- (f) abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre.]

Im Fall von Schuldverschreibungen sofern kein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[§ 9 KÜNDIGUNG

Kündigungsgründe. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen (wie in § [12][3]) beschrieben) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen

Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

- (c) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin vor einem Gericht eröffnet worden ist, welches nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder ihre Zahlungen einstellt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (d) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft ("**Nachfolger**"), und der Nachfolger übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

§ [10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(d) die Emittentin unwiderruflich, unbedingt und auf nachrangiger Basis in entsprechender Anwendung von § 2 gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert und die aufsichtsrechtliche Einstufung des aufgrund der Schuldverschreibungen eingezahlten Kapitals als Ergänzungskapitalinstrument (Tier 2) weiterhin gesichert ist; und]

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

- [(a) in § 7 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können, ist folgendes anwendbar:** und § 5 (2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1)(c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[In § 7 und § 5 (3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden], Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemäß § [12] gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [12]

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) Zusätzlich erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Solange Schuldverschreibungen in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet dieser Absatz (2) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [13] Absatz 3 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Bremen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen,

die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [14]
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION III – Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit fester Verzinsung
ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE
(Deutsche Version)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

Im Fall von Hypothekenpfandbriefen ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Hypothekenpfandbriefen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4)) [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Öffentlichen Pfandbriefen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4)) [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

Im Fall von Schiffspfandbriefen ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schiffspfandbriefen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4)) [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (für Pfandbriefe, die in Übereinstimmung mit den D Rules emittiert werden) ist folgendes anwendbar

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, gemeinsam mit der vorläufigen Globalurkunde, jeweils die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage

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

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieft Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] und jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine CGN ist, ist

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

folgendes
anwendbar

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

§ 2 STATUS

Im Fall von
Hypotheken-
pfandbriefen ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.]

Im Fall von
Öffentlichen
Pfandbriefen ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

Im Fall von
Schiffspfandbrief
en ist folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Schiffspfandbriefen.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*.

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die mit
einem gleich-
bleibenden
Zinssatz
ausgestattet sind,
ist folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 [(1)] definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.]

Falls die
Schuldverschrei-
bungen mit
unterschiedlichen
Zinssätzen
ausgestattet sind,
ist folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag wie folgt verzinst:

vom (einschließlich) [Daten]	bis (ausschließlich) [Daten]	% <i>per annum</i> [Zinssätze]
---	---	--

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung im Nennbetrag von [festgelegte Stückelung]. [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für**

den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinsternin]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung].]**

(2) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zinszahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger

Bei
Anwendbarkeit
der Folgenden
Geschäftstage-
konvention ist
folgendes
anwendbar

[keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort[.]]

Bei
Anwendbarkeit
der Modifiziert
folgenden
Geschäftstage-
konvention, ist
folgendes
anwendbar

[keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort, es sei denn, der Zahltag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen[.]]

Falls die Zinsen
nicht angepasst
werden sollen ist
folgendes
anwendbar

[und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.]

Wenn der Zahltag
einer Anpassung
nach der
Modifiziert
folgenden
Geschäftstagekon-
vention oder der
Folgenden
Geschäftstagekon-
vention unterliegt,
ist folgendes
anwendbar

[Ungeachtet des Absatzes 1 dieses § 3 der Anleihebedingungen hat der Gläubiger Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zahltag aufgrund der in diesem Absatz (2) von § 3 der Anleihebedingungen geschilderten Regelungen nach hinten verschoben wird.]

Wenn der Zahltag
einer Anpassung
nach der
Modifiziert
folgenden
Geschäftstagekon-
vention unterliegt,
ist folgendes
anwendbar

[Für den Fall jedoch, in dem der Zahltag im Einklang mit den in diesem Absatz (2) des § 3 der Anleihebedingungen auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zahltag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zahltag.]

Für die Zwecke dieses § 3 bezeichnet "**Zahltag**"

Falls die
festgelegte
Währung nicht
Euro ist oder
Finanzzentren aus
anderen Gründen
erforderlich sind,
ist folgendes
anwendbar

[einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] [.] [und]

Falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") geöffnet sind.]

(3) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen⁽¹⁾ zu verzinsen.

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

(5) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"),

Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:
(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer**

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

sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: das Produkt aus (1) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[fiktiver Verzinsungsbeginn oder fiktiver Zinszahlungstag]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [fiktiver Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[fiktiver Verzinsungsbeginn [und] [oder] fiktive[r] Zinszahlungstag[e]]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [und] [fiktive(r) Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing

Systems.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des] Absatzes (1)** dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung von Kapital (auf Zinsen findet § 3 (2) Anwendung) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**"

Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen Finanzzentren erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] **[.] [und]**

Falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie TARGET2 geöffnet sind.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Bremen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungstag(e)]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
[]	[]
[]	[]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: [Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg
– Girozentrale –
Domshof 26
28195 Bremen
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]

[Zahlstelle[n]: [Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]

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

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

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten [**Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern

die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemäß § 10 gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

**Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
einer Börse
notiert werden, ist
folgendes
anwendbar**

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die in der
offiziellen Liste**

[(2) Zusätzlich erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Solange Schuldverschreibungen in der offiziellen Liste der

der Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

Luxemburger Börse notiert sind, findet dieser Absatz (2) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die nicht
an einer Börse
notiert sind, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 11 Absatz 3 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Bremen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ 12
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION IV – Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

(Deutsche Version)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

Im Fall von Hypothekenpfandbriefen ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Hypothekenpfandbriefen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Öffentlichen Pfandbriefen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

Im Fall von Schiffspfandbriefen ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schiffspfandbriefen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (für Pfandbriefe, die in Übereinstimmung mit den D Rules emittiert werden) ist folgendes anwendbar

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, gemeinsam mit der vorläufigen Globalurkunde, jeweils die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] und jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

und die
Globalurkunde
eine CGN ist, ist
folgendes
anwendbar

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

§ 2 STATUS

Im Fall von
Hypotheken-
pfandbriefen ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenzinspfandbriefen.]

Im Fall von
Öffentlichen
Pfandbriefen ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

Im Fall von
Schiffspfandbrief
en ist folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Schiffspfandbriefen.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet [jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**]. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.
- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung
der Modifiziert
folgenden
Geschäftstagekon-
vention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Zinszahlungstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung
der Folgenden
Geschäftstagekon-
vention ist
folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

anwendbar

Bei Anwendung der Vorangegangenen Geschäftstagekonvention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modifiziert folgenden Geschäftstagekonvention oder der Folgenden Geschäftstagekonvention unterliegt, ist folgendes anwendbar

[Ungeachtet des Absatzes 1(a) dieses § 3 der Anleihebedingungen hat der Gläubiger Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zahltag aufgrund der in diesem Absatz 1(c) von § 3 der Anleihebedingungen geschilderten Regelungen nach hinten verschoben wird.]

Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modifiziert folgenden Geschäftstagekonvention unterliegt, ist folgendes anwendbar

[Für den Fall jedoch, in dem der Zahltag im Einklang mit den in diesem Absatz 1(c) des § 3 der Anleihebedingungen auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zahltag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zahltag.]

Falls die Zinsen nicht angepasst werden sollten, ist folgendes anwendbar

[Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**"

Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist oder Finanzzentren aus anderen Gründen erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] [.] [und]

Falls die festgelegte Währung Euro ist oder TARGET aus anderen Gründen benötigt wird, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") geöffnet sind.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes

[(2) *Zinssatz*. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt, wird der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am

anwendbar

Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und dem Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

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

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten TARGET2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "TARGET2-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 geöffnet ist.

[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "Marge" beträgt **[Marge]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, nach Absprache mit der Emittentin, die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auswählen, um deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag zu erhalten. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone

angeboten werden **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurde(n) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] **[Im Fall einer sich ändernden Marge ist folgendes anwendbar:** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

Kann an einem Zinsfestlegungstag der Angebotssatz nicht festgestellt werden, da er eingestellt wurde, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Berechnungsstelle, in Absprache mit der Emittentin, nach einer geeigneten Methode festgelegt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

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

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz.* **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und dem Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend

definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.]

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. "**[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "**Marge**" beträgt **[Marge]** % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, nach Absprache mit der Emittentin, die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auswählen, um deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag zu erhalten. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Londoner

Falls der Zinssatz auf Basis des Euro Euribor Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurde(n) **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] **[Im Fall einer sich ändernden Marge ist folgendes anwendbar:** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

Kann an einem Zinsfestlegungstag der Angebotssatz nicht festgestellt werden, da er eingestellt wurde, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Berechnungsstelle, in Absprache mit der Emittentin, nach einer geeigneten Methode festgelegt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

[(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr Frankfurter Ortszeit angezeigt wird, **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:** multipliziert mit [Faktor]] **[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

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

"Zinsfestlegungstag" ist der [•] [•] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

"[•] Geschäftstag" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), [an dem Geschäftsbanken in [•] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] [alle relevanten Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") sind offen für die Ausführung der Zahlungen].

[Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "**Marge**" beträgt [•] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters ISDAFIX2 oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR **[Laufzeit]**-Jahres Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, nach Absprache mit der Emittentin, die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auswählen, um deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag zu erhalten. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360

Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit beginnend an diesem Tag und in einem repräsentativem Betrag mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von sechs Monaten ("**6-Monats EURIBOR**"), welcher auf Reuters EURIBOR01 (oder jeder Nachfolgeseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben **[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, ist folgendes anwendbar:; multipliziert mit [Faktor]] [Im Fall einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].**

Kann an einem Zinsfestlegungstag der EUR **[Laufzeit]**-Jahres Swapsatz nicht festgestellt werden, da er eingestellt wurde, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode von der Berechnungsstelle, in Absprache mit der Emittentin, nach einer geeigneten Methode festgelegt.

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.]

Falls ein
Mindestzinssatz
gilt, ist folgendes
anwendbar

[(3) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz].**]

Falls ein
Höchstzinssatz
gilt, ist folgendes
anwendbar

[(3) *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz].**]

[(4) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:; der Zahlstelle]** und den Gläubigern gemäß § 10, baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET2] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist**

folgendes anwendbar:, der Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen⁽¹⁾ zu verzinsen.

[(8)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"),

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

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

¹ To be inserted in case of an offer made exclusively by the Issuer.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des]** Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung von Kapital (auf Zinsen findet § 3 (1) Anwendung) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**"

Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen Finanzzentren erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen abwickeln] [.] [und]

Falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie TARGET2 geöffnet sind.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Bremen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise

zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungstag(e)]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
[]	[]
[]	[]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: [Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg
– Girozentrale –
Domshof 26
28195 Bremen
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]

[Zahlstelle[n]: [Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich]

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

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

Falls die
Emissionsstelle
als Berechnungs-
stelle bestellt
werden soll, ist
folgendes
anwendbar

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls eine
Berechnungs-
stelle bestellt
werden soll, die
nicht die
Emissionsstelle
ist, ist folgendes
anwendbar

Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:
Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der

vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:**und [(iii)] eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemäß § 10 gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

Im Fall von

|(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen

Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) Zusätzlich erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Solange Schuldverschreibungen in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet dieser Absatz (2) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 11 Absatz 3 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Bremen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die

Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

In the case of Notes listed on the Official List and traded on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area, the Final Terms will be displayed on the website of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen).

FORM OF FINAL TERMS (MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[Date]
[Datum]

Final Terms Endgültige Bedingungen

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –

[Title of relevant Series of Notes] (the "**Notes**") due [Maturity Year]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**")
fällig [Endfälligkeitsjahr]

Series: [], Tranche []
Serie: [], Tranche []

issued pursuant to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme last updated on 13 May 2014
begeben aufgrund des EUR 30.000.000.000 Emissionsprogramms zuletzt aktualisiert am 13. Mai 2014

[First]¹ Issue Price: [] per cent.
[Erster]¹ Ausgabekurs: [] %

Issue Date: []²
Tag der Begebung: []²

End of period for offer: []
Ende des Angebots: []

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended from time to time, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 13 May 2014 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen) and copies may be obtained free of charge from Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms].³

¹ To be inserted in case of an offer made exclusively by the Issuer.
Nur einfügen, falls das Angebot ausschließlich über die Emittentin erfolgt.

² The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

³ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der jeweils geltenden Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospectus vom 13. Mai 2014 in Bezug auf das Emissionsprogramm (der "**Prospekt**") [und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom **[•]**] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (www.bremerlandesbank.de/nc/investor-relations/basisprospekt-emissionsbedingungen) eingesehen werden. Kopien des Prospekts sind kostenlos erhältlich unter folgender Adresse: Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Bundesrepublik Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]³

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II, III or IV including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:⁴

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, II, III oder IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:⁴

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof], are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[In the case of Notes (other than Pfandbriefe) with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I[A] including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I[A] (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Notes (other than Pfandbriefe) with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II[A] including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II[A] (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[In the case of Pfandbriefe with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option III[A] including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Pfandbriefen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option III[A] (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Pfandbriefe with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option IV[A] including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

⁴ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[Im Fall von Pfandbriefen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option IV[A] (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II, III or IV including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, II, III oder IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I[A]⁵] [Option II[A]⁵] [Option III[A]⁵] [Option IV[A]⁵]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die "Anleihebedingungen") zu lesen, der als [Option I[A]⁵] [Option II[A]⁵] [Option III[A]⁵] [Option IV[A]⁵] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variable dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.

Notes/Pfandbriefe

Schuldverschreibungen/Pfandbriefe

- Notes
Schuldverschreibungen
- Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
 - Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
 - Ship Pfandbriefe
Schiffspfandbriefe

⁵ In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus, the Terms and Conditions of the Tranches have to be identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments.

Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts begeben wurden, müssen die Anleihebedingungen der Tranchen in jeder Hinsicht identisch sein, können aber unterschiedliche Begebungstage, Verzinsungsbeginne, Ausgabepreise und erste Zinszahlungstage haben

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

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

Aggregate Principal Amount in words []
Gesamtnennbetrag in Worten

Specified Denomination⁶ []
Festgelegte Stückelung

TEFRA C (the C Rules)
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

TEFRA D (the D Rules)
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Neither TEFRA D nor TEFRA C⁷
Weder TEFRA D noch TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Clearing System
Clearing System

Clearstream Banking AG

Clearstream Banking, société anonyme

Euroclear Bank SA/NV

Global Note
Globalurkunde

New Global Note

Classical Global Note

STATUS (§ 2)⁸
STATUS (§ 2)

Unsubordinated
Nicht nachrangig

Subordinated

⁶ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der auf Euro lautenden Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000. Falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, wird die Mindeststückelung in dieser anderen Währung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entsprechen.

⁷ To be completed only if any global Note initially representing the Notes with a maturity of one year or less is to be deposited with CBF.

Nur ausfüllen, wenn die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von einem Jahr oder weniger anfänglich verbrieft, von CBF verwahrt wird.

⁸ Not to be completed for Pfandbriefe.

Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

Nachrangig

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes (Option I[A], III[A])**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I[A], III[A])

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest [] per cent. per annum
Zinssatz [] % per annum

[from (and including) [] to (but excluding) []]
[vom (einschließlich) [] bis (ausschließlich) []]

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine(n)

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (for the specified Denomination) []
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
Festzinstermine(n), die dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (for the specified Denomination) []
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstagskonvention
- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention

Adjustment [Yes/No]
Anpassung [Ja/Nein]

Payment Business Day
Zahltag

Relevant Financial Centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en)

TARGET
TARGET

- Floating Rate Notes (Option II[A], IV[A])**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II[A], IV[A])

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention
- Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstagskonvention
- Preceding Business Day Convention
Vorangegangene Geschäftstagskonvention

Adjustment
Anpassung

[Yes/No]
[Ja/Nein]

Business Day
Geschäftstag

- Relevant Financial Centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en)
- TARGET
TARGET

Rate of Interest
Zinssatz

Reverse Floating Rate Notes [Yes/No]
Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest rate⁹ [] per cent. per annum
Zinssatz [] % per annum

- EURIBOR
EURIBOR
- LIBOR Interest Determination Date: [first] [second] [relevant financial centre(s)]
Business Day [prior to commencement] of Interest Period
*LIBOR Zinsfestlegungstag: [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]
Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode*

Screen page Reuters [LIBOR01][LIBOR02]
Bildschirmseite Reuters [LIBOR01][LIBOR02]
- Euro Euribor Swap Rate [maturity]
Euro Euribor Swapsatz [Laufzeit]
Interest Determination Date means the [•][•] Business Day prior to [commencement] [end]
of the relevant Interest Period
*Zinsfestlegungstag bezeichnet den [•] [•] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende]
der jeweiligen Zinsperiode*

Margin [[] per cent. per annum] [None]
Marge [[] % per annum] [Keine]

- plus
plus
- minus
minus

Leverage Factor (specify factor) []
Hebelfaktor (Faktor angeben)

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

⁹ Only to be specified in the case of Reverse Floating Rate Notes.
Nur im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anzugeben.

- Minimum Rate of Interest [] *per cent. per annum*
Mindestzinssatz [] % *per annum*
- Maximum Rate of Interest [] *per cent. per annum*
Höchstzinssatz [] % *per annum*

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahltag

- Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en) (alle angeben)
- TARGET
 TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption for Reasons of Taxation¹⁰ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja/Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Call Redemption Date(s) []
Wahrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s) []
Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice to Holders¹¹ []
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders []
Höchstkündigungsfrist

¹⁰ Pfandbriefe will not be subject to early redemption for reasons of taxation.
Für Pfandbriefe ist keine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vorgesehen.

¹¹ Euroclear requires a minimum notice period of five days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Tagen.

AGENTS (§ 6)

Fiscal Agent¹²
Emissionsstelle

- Citibank, N.A., London Branch
- Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –

Fiscal Agent acting as Calculation Agent [Yes/No]
Die Emissionsstelle handelt als Berechnungsstelle [Ja/Nein]

Calculation Agent/specified office¹³
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle []

Required location of Calculation Agent (specify) []
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Paying Agent(s)
Zahlstelle(n)

- Citibank, N.A., London Branch, United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Citibank, N.A, London Branch, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland
- Citigroup Global Markets Deutschland AG, Federal Republic of Germany
Citigroup Global Markets Deutschland AG, Bundesrepublik Deutschland
- Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, Grand Duchy of Luxembourg
Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, Großherzogtum Luxemburg
- Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Federal Republic of Germany
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Bundesrepublik Deutschland

TAXATION (§ 7)

STEUERN (§ 7)

Gross-up obligation of the Issuer [Yes/No]
Quellensteuerausgleich durch die Emittentin [Ja/Nein]

NOTICES (§ 10 / § 12)

MITTEILUNGEN (§ 10 / § 12)

Notes listed on a stock exchange [Yes/No]
Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden [Ja/Nein]

Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange [applicable][not applicable]
Schuldverschreibungen die in der offiziellen Liste der Luxemburger [anwendbar][nicht anwendbar]
Börse notiert werden

¹² In the case of Notes deposited with any Clearing System other than CBF Citibank, N.A., London Branch is the Fiscal Agent. In the case of Notes being deposited with CBF, Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – is the Fiscal Agent.

Citibank, N.A., London Branch ist Emissionsstelle für Schuldverschreibungen, die bei einem anderen Clearing System als CBF eingeliefert werden. Für den Fall, dass Schuldverschreibungen bei CBF eingeliefert werden, ist die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – Emissionsstelle.

¹³ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

LANGUAGE OF CONDITIONS (§ 12 / §14)¹⁴
SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 12 / § 14)

- German and English (German binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only¹⁵
ausschließlich Deutsch

¹⁴ To be determined in consultation with the Issuer. In the case of Notes in bearer form offered to the public, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such offer to the public or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – erhältlich sein.

¹⁵ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

Part II: ADDITIONAL INFORMATION¹⁶
Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

- Other interest (specify) [Specify details]
Andere Interessen (angeben) [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds¹⁷ [Specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds¹⁸ []
Geschätzter Nettoerlös

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

¹⁶ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

¹⁷ If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

¹⁸ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.

Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

Eurosystem eligibility

EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN) [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN) [Ja/Nein]

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN) [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN) [Ja/Nein]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with in the case of (i) an NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) a CGN Clearstream Banking AG and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]

[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) einer CGN bei Clearstream Banking AG verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

Not applicable
Nicht anwendbar

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading *Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere*

Securities Identification Numbers

Wertpapierkennnummern

ISIN []
ISIN

German Securities Code []
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapiernummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility¹⁹ [Not applicable]
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität [Nicht anwendbar]

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates can be obtained from [<http://www.euribor-ebf.eu/euribor-org/euribor-rates.html>] [<http://www.bbalibor.com/rates>]

Einzelheiten der Entwicklung des [EURIBOR][LIBOR] in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [<http://www.euribor-ebf.eu/euribor-org/euribor-rates.html>] [<http://www.bbalibor.com/rates>]

Yield²⁰ [] per cent. per annum] [not applicable]
Rendite [] % per annum] [nicht anwendbar]

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created [Specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten einfügen]

¹⁹ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²⁰ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

C. Terms and Conditions of the Offer²¹

Bedingungen und Voraussetzungen des Angebots

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer

[Not applicable]

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

[Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer
Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

[Specify details]

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

C.2 Plan of distribution and allotment²²

[Not applicable]

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

[Nicht anwendbar]

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

[Specify details]

²¹ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

²² Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

[Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing²³ Kursfeststellung

Expected price at which the Notes will be offered on

[Not applicable] [The Issuer offers the Notes a non-binding basis²⁴. All ongoing issue prices will be determined by means of the stock market quotations.]²⁵ [Specify details]

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Nicht anwendbar] [Die Emittentin bietet die Schuldverschreibungen freibleibend zum Verkauf an²⁶. Alle nachfolgenden Ausgabekurse ermitteln sich anhand des Börsenkurses.]²⁷ [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Not applicable][Specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting²⁶ Platzierung und Emission

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

[Not applicable]

[Specify details]

[Nicht anwendbar]
[Einzelheiten einfügen]

Method of distribution Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

²³ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

²⁴ Bremer LB may offer Notes in a continuous and repeated manner. Due to that method of an ongoing placement, the aggregate principal amount of the Notes is not placed immediately with investors. During the offer period issue prices may vary depending on the formation of prices on the stock exchange. As long as Bremer LB desires the cash flow that the placement of the Notes would bring the offer will be made to the public. Bremer LB could discontinue the offer of Notes at any time.
Die Bremer LB kann die Schuldverschreibungen fortlaufend und wiederholt anbieten. Aufgrund dieser fortlaufenden Platzierungsmethode wird der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen nicht unmittelbar bei Investoren platziert. Während des Angebotszeitraumes können die Ausgabekurse in Abhängigkeit von den Börsenkursen variieren. Solange die Bremer LB den Geldfluss aus der Platzierung der Schuldverschreibungen wünscht, wird sie das öffentliche Angebot aufrechterhalten. Die Bremer LB kann das Angebot der Schuldverschreibungen jederzeit einstellen.

²⁵ To be inserted in case of an exclusive offer of the Issuer.
Nur einfügen, falls das Angebot ausschließlich über die Emittentin erfolgt.

²⁶ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Subscription Agreement Übernahmevertrag	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
Date of Subscription Agreement <i>Datum des Übernahmevertrags</i>	[]
Material features of the Subscription Agreement <i>Hauptmerkmale des Übernahmevertrages</i>	[]
Management Details including form of commitment ²⁷ Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme	
Dealer/Management Group (specify name and address) <i>Platzeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)</i>	[]
<input type="checkbox"/> firm commitment <i>feste Zusage</i>	[]
<input type="checkbox"/> no firm commitment / best efforts arrangements <i>keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen</i>	[]
Commissions ²⁸ Provisionen	
Management/Underwriting Commission (specify) <i>Management- und Übernahmeprovision (angeben)</i>	[]
Selling Concession (specify) <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	[]
Stabilising Dealer/Manager Kursstabilisierender Platzeur/Manager	[insert details][None] [Einzelheiten einfügen][Keiner]
D. Listing(s) and Admission(s) to Trading Börsenzulassung(en) und Handelsplätze	[Yes][No] [Ja][Nein]
<input type="checkbox"/> Regulated Market "Bourse de Luxembourg" <i>Geregelter Markt "Börse Luxembourg"</i>	
<input type="checkbox"/> Regulated Market Hamburg Stock Exchange <i>Geregelter Markt Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg</i>	
Expected date of admission ²⁹ Erwarteter Termin der Zulassung	[]
Estimate of the total expenses related to admission to trading ³⁰ <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	[]
All Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, fungible notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading. ³¹ <i>Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin fungible Schuldverschreibungen,</i>	[]

²⁷ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²⁸ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

²⁹ To be completed only if known.
Nur auszufüllen, sofern bekannt.

³⁰ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

³¹ Only to be completed in case of an increase. In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur auszufüllen im Falle einer Aufstockung. Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen,
bereits zum Handel zugelassen sind

[]

- Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Geregelter Markt "Börse Luxembourg"
- Regulated Market Hamburg Stock Exchange
Geregelter Markt Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg

Name and address of the entities which have a firm
commitment to act as intermediaries in secondary trading,
providing liquidity through bid and offer rates and description
of the main terms of their commitment

[Not applicable] [Specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen
Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und
Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften,
und Beschreibung der Hauptbedingungen der
Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information Zusätzliche Informationen

Rating³²
Rating

[Specify Details] [Not applicable]
[Einzelheiten einfügen] [Nicht anwendbar]

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]

[Listing and Admission to Trading:³³
[Börseneinführung und -zulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (presumably as from [insert Admission Date for the Notes]) under the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (voraussichtlich ab dem [Tag der Zulassung der Schuldverschreibungen einfügen]) unter dem EUR 30.000.000.000 Emissionsprogramm der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg –Girozentrale – erforderlich sind.]

³² Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

³³ Include in the case of Notes to be listed on a stock exchange.

Nur einfügen, wenn die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen werden sollen.

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus
Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made [Not applicable] [Specify details]
Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –

[Name of signatories]

[Name der Unterzeichnenden]

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY OR THE GRAND DUCHY LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritatzuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 *per cent.* (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 *per cent.* of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 *per cent.*, plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will only be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 *per cent.* plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 *per cent.* Pursuant to the current view of the German tax authorities (which has recently been rejected by a fiscal court in a non-binding ruling appealed to the German Federal Fiscal Court

(*Bundesfinanzhof*)), in this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 *per cent.* (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 *per cent.* of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 *per cent.*, plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 *per cent.* of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 *per cent.* plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 *per cent.* Pursuant to the current view of the German tax authorities (which has recently been rejected by a fiscal court in a non-binding ruling appealed to the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*)), in this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 *per cent.* (plus a solidarity surcharge of 5.5 *per cent.* of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in the Federal Republic of Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in the Federal Republic of Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

2. Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by the Grand Duchy of Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than the Grand Duchy of Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or in the case of an individual holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it is levied at a rate of 35 *per cent*. However, Luxembourg has announced that it will cease to withhold from 1 January 2015 and instead it will apply the exchange of information procedure.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual holder of Notes who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 *per cent*. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual holder of Notes must under a specific procedure remit 10 *per cent*. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 *per cent*. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

3. EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, the Republic of Austria, the Kingdom of Belgium and the Grand Duchy of Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 35 *per cent.* since 1 July 2011.

As from 1 January 2010 Belgium applies the information procedure described above. Regarding Austria EU withholding taxation does not have to be imposed if a particular information process is fulfilled.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

In the Federal Republic of Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

PFANDBRIEFE

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the laws regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

Up to 18 July 2005 the Pfandbrief business of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – was governed by the Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten* in the version as published on 9 September 1998, as amended). Since 19 July 2005, the Pfandbrief operations of the Bank are subject to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).

The Pfandbrief Act was published on 27 May 2005 and came into force on 19 July 2005. As from such date, the legislation accompanying the Pfandbrief Act, *i. e.*, the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*), rescinded all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in the Federal Republic of Germany, including, *inter alia*, (i) the Mortgage Banking Act applicable to the existing mortgage banks being specialist institutions authorised to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) covered by mortgage loans as well as Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) covered by obligations of public sector debtors (and, in either case, by certain other qualifying assets), (ii) the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on 9 September 1998, as amended, applicable to various types of public sector banks, including in particular the *Landesbanken*, in respect of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe issued by them, and (iii) finally, the Ship Banking Act (*Schiffsbankgesetz*), as last amended on 5 April 2004, governing the operations of ship mortgage banks issuing Ship Pfandbriefe (*Schiffsdarlehen*).

The Pfandbrief Act has abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It has established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe as well as Ship Pfandbriefe, and, ever since that date, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Act thus has created a level playing field for all German credit institutions, including the *Landesbanken*, operating as universal banks and engaged in the issuance of *Pfandbriefe*.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

Mortgage banks and ship mortgage banks, which were operating as such up to 19 July 2005 as well as public sector banks (including the *Landesbanken*) carrying on the Pfandbrief business up to such date, have all been grandfathered in respect of authorisation for the particular type of Pfandbrief business in which they were engaged at such time. They were required, though, to give a comprehensive notice to the BaFin by 18 October 2005, failing which the BaFin would have had the right to withdraw the authorisation. Mortgage banks and ship mortgage banks are since 19 July 2005 also authorised to engage in a broad spectrum of other banking transactions, including, *inter alia*, deposit taking, the extension of credits, the guarantee business, underwriting as well as others, up to then not permitted to be carried out by them, contrary to the *Landesbanken*, to which all types of banking transactions have always been open (subject to authorisation).

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are since 19 July 2005 regulated by the Pfandbrief Act and the Banking Act, and will be subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below), regularly in bi-annual intervals.

In 2009, the Pfandbrief Act was amended. Among other changes, the new Pfandbrief category of Airplane Mortgage Pfandbriefe was introduced, rules requiring a certain liquidity cushion of the Cover Pool were established, and the list of assets qualifying as Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe was extended to include payment claims against certain qualifying public bodies in Switzerland, the United States of America, Canada or Japan.

The Pfandbrief Act was further amended in 2010 (in particular with respect to clarifications regarding the quality of Pfandbriefe in the case of insolvency of the Pfandbrief Bank as described below under "- Insolvency Proceedings") and in 2013.

In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Airplane Mortgage Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Sector Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only and a pool covering all outstanding Airplane Mortgage Pfandbriefe only (each a "**Cover Pool**"). An independent cover pool monitor appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring the compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the cover pool monitor shall ensure that the prescribed cover for the Pfandbriefe exists at all times and that the cover assets are recorded in the respective register.

The aggregate principal amount of assets in these Cover Pools must at all times be at least equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against such Cover Pool and the aggregate interest yield on any such Cover Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to the respective Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 *per cent.* (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent. excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are, inter alia, (i) debt securities of Germany, a special fund of Germany, a German state, the European Communities, another member state of the European Union, another contracting state on the agreement on the European Economic Area, the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank or the European Bank for Reconstruction and Development, (ii) debt securities of Switzerland, the United States of America, Canada or Japan, if such countries' risk weighting has been provided with the credit quality step 1 according to table 1 of Article 114 (2) of Commission Regulation No. 575/2013/EC; (iii) debt securities guaranteed by any of the foregoing institutions; and (iv) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or suitable credit institutions of a country listed under (i) and (ii) above, if a risk weighting of credit quality step 1 according to table 3 of Article 120 (1) or table 5 of Article 121 (1) of Commission Regulation No. 575/2013/EC has been assigned to such countries in accordance with Article 119 (1) and Article 496 (2) of Commission Regulation No. 575/2013/EC. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the cover pool monitor and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must command over an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 *per cent.* of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States of America, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 *per cent.* excess cover described above, up to a total sum of 10 *per cent.* of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe referred to below, up to a total sum of 20 *per cent.* of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted and, finally, (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 *per cent.*, calculated in each case on the basis of the net present values.

Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public bodies, including, but not limited to: (i) Germany as well as any German state, municipality or other qualifying public bodies in Germany; (ii) another member state of the European Union or another contracting state of the agreement on the European Economic Area, certain qualifying public bodies of such states, and the respective central banks of such states; (iii) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (ii) above; (iv) Switzerland, the United States of America, Canada or Japan and the respective central banks of such countries, if such countries' risk weighting has been provided with the credit quality step 1 according to table 1 of Article 114 (2) of Commission Regulation No. 575/2013/EC; (v) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (iv) above if they were classified by the respective national authority equal to the central state or if such countries' risk weighting has been provided with the credit quality step 1 according to table 5 of Article 121 (1) of Commission Regulation No. 575/2013/EC; (vi) certain qualifying public bodies of the countries listed under (iv); (vii) the European Central Bank, multilateral development banks such as the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank, the European Investment Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development and international organisations; and (viii) any entity the obligations of which are guaranteed by an institution referred to or mentioned in (i) through (v) and (vii) above.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

Cover Pool for Ship Pfandbriefe

The principal assets of the Cover Pool for Ship Pfandbriefe are loans secured by ship mortgages. Any such mortgage may serve as cover up to an amount not exceeding 60 *per cent.* of the fair market value of the ship. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks.

In addition, the Cover Pool for Ship Pfandbriefe may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage Pfandbriefe (see above).

Insolvency Proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. The Cover Pool is strictly separated from the other assets of the Pfandbrief Bank and does not constitute part of the insolvency assets. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe suffer a loss, holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

Up to three administrators (*Sachwalter* – "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool's assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

In the case of insolvency, the banking licence of the Pfandbrief Bank with respect to the Cover Pool and the Pfandbriefe for which the Administrator acts will remain in existence until all obligation under the Pfandbriefe are completely and in due time fulfilled. Such banking licence contains the authorisation for the Administrator regarding the issuance of bonds in the form of Pfandbriefe. Each Cover Pool is considered a Pfandbrief Bank with limited business activity so that the Administrator, in the case the Pfandbrief Bank has different types of Pfandbriefe outstanding, will have to administer several Pfandbrief Banks with limited business activity the future destiny of such Pfandbrief Banks being independent of each other.

SELLING RESTRICTIONS

1. General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor any of the Dealers has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

2. United States of America ("United States")

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf has/have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (m) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the United States Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b)(2)(iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S".

Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance

with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**") (or any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (i) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer (where such concept is relevant under the law of the Relevant Member State);
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in each Relevant Member State), and includes the relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

GENERAL INFORMATION

Authorisation

The update of the Programme and the issue of Notes under the Programme have been duly authorised by resolution of the Managing Board of the Issuer, dated 23 April 2014.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from and creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or its affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading Notes to be issued under the Programme on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "*Bourse des Luxembourg*"). The Programme provides that Notes may be listed in addition on the Hamburg Stock Exchange. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

- (1) English version of the consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal year ended 31 December 2013 (according to IFRS, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (*HGB*)) and the respective audit opinion (English translations from the German language):
 - a) Consolidated Income Statement, page 95
 - b) Statement of Comprehensive Income, page 96
 - c) Consolidated Balance Sheet, page 97
 - d) Statement of Changes in Equity, page 98
 - e) Cash Flow Statement, page 99
 - f) Notes to the Consolidated Financial Statements, pages 100 to 211
 - g) Audit Opinion¹, pages 213 and 214
- (2) English version of the consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal year ended 31 December 2012 (according to IFRS, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (*HGB*)) and the respective audit opinion (English translations from the German language):
 - a) Consolidated Income Statement, page 87
 - b) Statement of Comprehensive Income, page 88
 - c) Consolidated Balance Sheet, page 89
 - d) Statement of Changes in Equity, page 90
 - e) Cash Flow Statement, page 91
 - f) Notes to the Consolidated Financial Statements, pages 92 to 190
 - g) Audit Opinion¹, pages 192 and 193
- (3) Debt Issuance Programme Prospectus dated 13 May 2013, in particular the
 - a) set of Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (except for Pfandbriefe) contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 13 May 2013 on pages 52-66 and 116-132 ("**Option I A**");
 - b) set of Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (except for Pfandbriefe) contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 13 May 2013 on pages 67-86 and 133-153 ("**Option II A**");
 - c) set of Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 13 May 2013 on pages 87-97 and 154-166 ("**Option III A**");
 - d) set of Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with floating interest rates contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 13 May 2013 on pages 98-114 and 167-184 ("**Option IV A**").

Any information incorporated by reference that is not included in the above list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004.

¹ The audit opinion refers to the respective German language version of the consolidated financial statements and group management report of Bremer LB as a whole and not solely to the consolidated financial statements incorporated by reference in this Prospectus. The German language version of the audit opinion is the sole authoritative version.

Documents on Display

Copies of all documents incorporated herein by reference may be obtained at the head office of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – free of charge during normal business hours and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). The German language versions of the audit opinions related to the consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal years ended 31 December 2013 and 31 December 2012, respectively, may be obtained at the head office of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – free of charge during normal business hours.

The documents mentioned in this Prospectus and the Statute of the Issuer are available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for the whole life of the Prospectus in respect of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" at the offices of Citibank, N.A., London Branch Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom and at the offices of Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, 69, route d'Esch, 2953 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

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

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10 – 14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10 – 14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Merrill Lynch International
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

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

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

Fiscal Agent

*in the case of Notes initially deposited with any
Clearing system other than CBF*

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

in the case of Notes initially deposited with CBF

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

Paying Agents

**Citigroup Global Markets
Deutschland AG**
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

Citibank, N.A., London Branch

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Listing and Paying Agent in Luxembourg

Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme

69, route d'Esch
2953 Luxembourg
The Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisors

to the Dealers as to German law
Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

to Bremer Landesbank as to German law
**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg
– Girozentrale –**
Internal Legal Department
Domshof 26
28195 Bremen
Federal Republic of Germany

Auditors of the Issuer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ostertorstraße 40
30159 Hannover
Federal Republic of Germany