

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of Helaba Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale ("**Helaba**") in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 Nr. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 ("**Non-Equity Securities**"); and (ii) the base prospectus of Helaba Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale in respect of Pfandbriefe (together, the "**Prospectus**") (Helaba is also referred to as the "**Issuer**" or the "**Bank**"). This Prospectus constitutes a prospectus for the purposes of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC as amended from time to time and the Luxembourg Act (as defined below).



Helaba

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

(incorporated as a public law institution in the Federal Republic of Germany)

Euro 35,000,000,000

Debt Issuance Programme

**for the issue of the Notes (including Pfandbriefe)
(the "Programme")**

In relation to notes issued under this Programme (the "**Notes**", which term shall include references to Pfandbriefe where the context so permits), the Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority (the "**Competent Authority**") under the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Act**"). The Issuer intends to apply for registration of the Programme with the SIX Swiss Exchange and application has been made to list Notes (including Pfandbriefe) issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on the Frankfurt Stock Exchange.

In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Notes and/or to list certain Notes on a Regulated Market of a Stock Exchange, the Issuer applied for a notification of the Prospectus pursuant to Article 19 of the Luxembourg Act into the Federal Republic of Germany ("**Germany**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a notification.

The CSSF gives no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any issue of Notes (including Pfandbriefe) under this Programme or the quality and solvency of the Issuer.

Arranger
Citigroup

Dealers
Helaba

Barclays
Citigroup
Deutsche Bank
Morgan Stanley
The Royal Bank of Scotland

BofA Merrill Lynch
Credit Suisse
J.P. Morgan
Société Générale Corporate & Investment Banking
UBS Investment Bank

This Prospectus and any supplement thereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu" and will be available free of charge at the specified offices of the Issuer and will, if legally required, be published in any other form. This Prospectus replaces and supersedes any previous prospectuses, offering circulars or supplements thereto relating to the Programme.

TABLE OF CONTENTS

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	4
DOCUMENTS ON DISPLAY	5
Documents incorporated by reference	5
Prospectus	5
Final Terms	5
Other Documents	5
SUMMARY OF THE PROSPECTUS	6
I. Summary of the Risk Factors	6
1. Summary of the Risk Factors regarding Helaba	6
2. Summary of the Risk Factors regarding the Notes (including Pfandbriefe)	7
II. Summary of the Description of Helaba	11
III. Summary of the Notes (including Pfandbriefe)	15
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS	20
I. Zusammenfassung der Risikofaktoren	20
1. Zusammenfassung der Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Helaba	20
2. Zusammenfassung der Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)	22
II. Zusammenfassung der Beschreibung der Helaba	26
III. Zusammenfassung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)	29
RISK FACTORS	36
I. Risk Factors regarding Helaba	36
II. Risk Factors regarding the Notes (including Pfandbriefe)	37
RESPONSIBILITY STATEMENT OF LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE	44
IMPORTANT NOTICE	45
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	47
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION	48
I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe)	49
II. Terms and Conditions of the Notes	51
German Language Version (Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)	51
English Language Version	77
III. Form of Final Terms	100
IV. Information relating to Pfandbriefe	128
TAXATION	132
Germany	132
Luxembourg	135
Switzerland	138
SUBSCRIPTION AND SALE	140
United States of America	140
Japan	141
European Economic Area	141
United Kingdom	142
Republic of Italy	142
General	143
DESCRIPTION OF LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE	144
Statutory Auditors	144
History and development of Helaba	144
Business Overview	145

Organisational Structures	145
Trend Information	146
Administrative, Management and Supervisory Bodies	147
Major Shareholders	151
Information concerning Helaba's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	152
Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest	152
GENERAL INFORMATION	153
Listing and Admission to Trading	153
Authorisations	153
US Legend	153
Clearance	153
Ratings	153
Notification	154
Use of Proceeds	154
ADDRESS LIST	155

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents have been filed with the CSSF and shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

<u>Documents</u>	<u>Page Reference</u>	<u>Incorporation on page of the Prospectus</u>
Annual Accounts of the Group and Group Management Report 2011		
Group Management Report	4-57	152
Income Statement for the period from 1 January to 31 December 2011	60	152
Statement of comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2011	61	152
Balance Sheet as of December 31, 2011	62-63	152
Statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2011 . .	64	
Cash flow statement for the period from 1 January to 31 December 2011.	65-66	152
Notes	67-163	152
Declaration of the Statutory Representatives	164	152
Copy of the Auditor's Report	165	152
Annual Accounts and Management Report of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 2011		
Management Report of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale.	4-54	152
Balance Sheet of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale as at December 31, 2011	56-59	152
Income Statement of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale for the year ended 31 December 2011	60-61	152
Notes to the Financial Statements of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	62-101	152
Assurance by the Company's legal representatives	102	
Copy of the Auditor's Report	103	152
Annual Accounts of the Group and Group Management Report 2010		
Group Management Report	4-51	152
Income Statement for the period from 1 January to 31 December 2010	54	152
Statement of comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2010	55	152
Balance Sheet as of December 31, 2010	56-57	152
Statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2010 . .	58	152
Cash flow statement for the period from 1 January to 31 December 2010.	59-60	152
Notes	61-159	152
Declaration of the Statutory Representatives	160	
Copy of the Auditor's Report	161	152
Prospectus dated 15 May 2006 with regard to the Euro 35,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes (including Pfandbriefe) of Landesbank Hessen- Thüringen Girozentrale and Helaba International Finance plc		
Terms and Conditions of the Notes	47-80	102
Prospectus dated 15 May 2007 with regard to the Euro 35,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes (including Pfandbriefe) of Landesbank Hessen- Thüringen Girozentrale and Helaba International Finance plc		
Terms and Conditions of the Notes	49-84	102
Prospectus dated 15 May 2008 with regard to the Euro 35,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes (including Pfandbriefe) of Landesbank Hessen- Thüringen Girozentrale		
Terms and Conditions of the Notes	47-79	102
Prospectus dated 15 May 2009 with regard to the Euro 35,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes (including Pfandbriefe) of Landesbank Hessen- Thüringen Girozentrale		
Terms and Conditions of the Notes	47-78	102
Prospectus dated 12 May 2010 with regard to the Euro 35,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes (including Pfandbriefe) of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale		
Terms and Conditions of the Notes	49-96	102
Prospectus dated 12 May 2011 with regard to the Euro 35,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes (including Pfandbriefe) of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale		
Terms and Conditions of the Notes	49-96	102

The respective Annual Accounts and Management Reports of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale and the respective copy of the Auditor's Reports listed in the table above are translations of the German-language version of the respective Annual Accounts, Management Reports and respective copy of the Auditor's Reports.

DOCUMENTS ON DISPLAY

Documents incorporated by reference

Any document incorporated by reference as specified in the table above under "Documents Incorporated by Reference" will be available for inspection at the specified offices of the Issuer during normal business hours, as long as any of the Notes are outstanding and on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu".

Prospectus

This Prospectus and any supplement(s) thereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu" and will be available free of charge at the specified offices of the Issuer and will, if legally required, be published in any other form. In case of a placement of Notes in Switzerland and/or a listing of Notes on the SIX Swiss Exchange, the prospectus and any supplement(s) thereto will be available at a specified place in Switzerland as indicated in the relevant Final Terms.

Final Terms

In relation to Notes issued by the Issuer which are publicly offered and/or which are listed on a Regulated Market on any Stock Exchange, the final terms relating to the relevant Series of Notes (the "**Final Terms**") will be available at the specified offices of the Issuer and will, if legally required, be published in any other form. Furthermore, in relation to Notes which are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*), the relevant Final Terms will also be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at "www.bourse.lu". In case of a placement of Notes in Switzerland and/ or a listing of Notes on the SIX Swiss Exchange, the relevant Final Terms will be available at a specified place in Switzerland as indicated in the relevant Final Terms.

Other Documents

Copies of the documents specified below will be available for inspection at the specified offices of the Issuer during normal business hours, as long as any of the Notes are outstanding:

1. the amended and restated agency agreement dated 11 May 2012 (the "**Agency Agreement**");
2. the amended and restated dealer agreement dated 11 May 2012 (the "**Dealer Agreement**"); and
3. the State Treaty and Charter of the Issuer.

SUMMARY OF THE PROSPECTUS

The information in this section "Summary of the Prospectus" includes a summary of each of the following parts of this Prospectus:

- I. the Risk Factors;
- II. the description of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale ("**Helaba**" or the "**Bank**"); and
- III. the Notes (including Pfandbriefe).

The following summary is a summary of the Prospectus and is taken from, and is qualified by, the remainder of the Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular tranche of Notes (each a "**Tranche**"), the applicable Final Terms. Words and expressions defined in other parts of this Prospectus and not otherwise defined in this "Summary of the Prospectus" shall have the same meanings in this Part of the Prospectus.

The information in this section "Summary of the Prospectus" should be read and construed as an introduction to the Prospectus.

Prospective purchasers of Notes (including Pfandbriefe) should base any decision to invest in Notes (including Pfandbriefe) not only on the following information but on all other information in this Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, this Prospectus (as may be supplemented from time to time).

Where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as this Prospectus is brought before the court of a Member State of the European Union (each a "**EU Member State**" and, together, the "**EU Member States**"), a plaintiff might, under the national legislation of any relevant EU Member State, have to bear the costs of translating, to the extent necessary, this Prospectus into any relevant language before legal proceedings are initiated.

The Issuer, and any person who has initiated or caused the translation of this summary, assumes liability for the contents of this section "Summary of the Prospectus", including any translation thereof, but only to the extent that this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of, or other information incorporated into, this Prospectus.

I. Summary of the Risk Factors

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Tranche (as defined below) of Notes (including Pfandbriefe). While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes (including Pfandbriefe) may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes (including Pfandbriefe) issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes (including Pfandbriefe) whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Notes.

Prospective investors should consider the following two main categories of risk: (i) "Risk Factors regarding Helaba" and (ii) "Risk Factors regarding the Notes (including Pfandbriefe)", a summary of which is set out below:

1. Summary of the Risk Factors regarding Helaba

Helaba has identified and defined the following risk categories as more fully set out in the information regarding Helaba's risk factors:

Risk of counterparty default

Counterparty default risk is the economic loss potential attributable to the default or rating downgrade of borrowers, issuers, counterparties or equity participations as well as cross-border restrictions with regard to payments or commerce.

The counterparty default risk also includes the investment risk (residual risk type) as an economic loss potential which results from a default or a rating downgrade of an investment and which might result in a decline in the value of the share, lower dividend payments or even no dividend payments, loss absorption or contribution, margin call and liability obligations.

Market price risk

The market price risk involves the possibility of a negative change in value of on-balance-sheet and off-balance-sheet operations as a result of negative changes in underlying market parameters.

Liquidity risk

Liquidity risks can occur in conjunction with on-balance-sheet and off-balance-sheet operations. The liquidity risk comprises short-term liquidity risks, which is the risk of insufficient liquidity for the meeting of day-to-day payment obligations, structural liquidity risks (risks arising from an unbalanced ratio within the medium and long-term liquidity structure) and market liquidity risks resulting from the insufficient liquidity of financial instruments.

Operational risk

The operational risk is defined in accordance with the Solvency Ordinance (Solvabilitätsverordnung —SolvV) as the risk of losses which occur as a result of the inadequacy or failure of internal procedures and systems, human error or external events. Legal risks and outsourcing risks also form part of the operational risk.

Business risks

Business risk is defined as the economic loss potential which can be attributed to possible changes in customer behavior or competitive conditions in the market and also general economic conditions. Tax risks, the strategic risk and the reputation risk form part of business risks.

Tax risks result from changes in tax law implemented by the legislative authorities or changed legal verdicts.

The strategic risk is defined as the risk that, in relation to the business model and the major developments and trends in the banking sector, decisions of corporate strategy are taken with a significantly negative impact on the profitability and future viability of the Bank.

Reputation risk is defined as the risk that the Bank's reputation will be negatively affected by actions of the stakeholders with an impact on the economic situation of Helaba.

Real estate risks

The real estate risk is defined as the economic loss potential attributable to fluctuations in the value of an entity's own real estate and also the economic loss potential of project development business.

Risks in connection with the Restructuring Act

On the basis of the Restructuring Act, a reorganization procedure may be implemented in the event of a crisis of the issuer, and the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federal Financial Supervisory Authority) and other competent entities may decree measures in particular in the event of a crisis threatening an institution's existence, in each case with the aim of stabilising the financial market. Such procedures and measures may adversely affect the rights of creditors of the bonds even without insolvency proceedings having been instituted (however, with the provisions of the Pfandbriefgesetz having to be complied with as regards Pfandbriefe).

In addition, the German legislator has introduced the Second Financial Market Stabilisation Act (*Zweites Gesetz zur Umsetzung eines Maßnahmenpakets zur Stabilisierung des Finanzmarktes*) which has entered into force on 1 March 2012. Pursuant to such act, *inter alia*, the BaFin may impose regulatory measures on a German credit institution if the financial condition of such credit institution raises doubts whether such entity can comply with the capital or liquidity requirements of the German Banking Act on a permanent basis. Even though such regulatory measures may not directly interfere with Noteholders' rights, the fact that BaFin applies such tool to a specific credit institution may have indirect negative effects.

2. Summary of the Risk Factors regarding the Notes (including Pfandbriefe)

Notes may be structured in a way that they may be converted from one interest and/or payment basis to another. Accordingly, such Notes will feature several of the risks set out below and their specific risk profile may change from time to time before their maturity date.

Currency Risk/Dual Currency Notes

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

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Liquidity Risk

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes (including Pfandbriefe) 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 in certain jurisdictions due to currency restrictions.

Risk of Early Redemption

During the term of the Notes, the Issuer may elect to redeem the Notes early (if the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity according to the Terms and Conditions of the Notes) or the Notes may be automatically redeemed early (if an automatic early redemption is applicable, as stated in the relevant Final Terms and if certain conditions are met). Furthermore, the Notes may be redeemed early for reasons of taxation (if an Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, as stated in the relevant Final Terms). In such circumstances an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes and a holder of such Notes (each a "Noteholder" and, together, the "Noteholders") is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.

Fixed Rate Notes and Step-up/Step-down Notes

A holder of a Fixed Rate Note or a Step-up/Step-down Note is exposed to the risk that the price of such Note (including Pfandbriefe) falls as a result of changes in the market interest rate.

Floating Rate Notes

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest or reference rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Capped Notes

The yield of Notes with a cap with respect to the interest payment and/or redemption may be lower than that of similar structured Notes without a cap.

Zero Coupon Notes

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

Index-linked Notes

A holder of an Index-linked Interest Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. The yield of an Index-linked Interest Note may even be negative. A holder of an Index-linked Redemption Note is exposed to uncertainty with respect to the repayment amount and the risk that the yield of an Index-linked Redemption Note may be negative. Uncertainty with respect to interest and repayment amount makes it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty of interest income and repayment amount.

Equity-linked Notes

Equity-linked Notes may be issued as Equity-linked interest Notes and Equity-linked redemption Notes or a combination of both.

Equity-linked interest Notes are debt securities which do not provide for predetermined interest payments. Interest payments will depend on the market value of the underlying securities during the relevant observation period or on the relevant observation dates. Prices of Equity-linked interest Notes may be more volatile than prices of, e.g., Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes and, depending on the market value of the underlying securities from time to time, may possibly respond to a greater degree to market interest rate changes than other interest bearing notes with a similar maturity.

Equity-linked redemption Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts. Redemption amounts will depend on the market value of the underlying securities which might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by a Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the underlying securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes

The interest payable on CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) is dependent on the difference between rates for swaps (in the case of CMS Spread-linked Notes) or other reference rates (in the case of other Reference Rates Spread-linked Notes) having different terms or being fixed on different dates.

Investors might expect that, during the term of the CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes, (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii), depending on the structure of CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes, expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes will be below the interest level prevailing on the date of purchase. In a worst case scenario, interest will decrease to zero. In such cases, the price of the CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes will decline during their term.

In case of CMS or other Reference Rate Spread linked Notes where interest is dependent on CMS or another Reference Rate being fixed on different dates, the investor might expect that the CMS or other Reference Rate might increase or decrease depending on the structure of the Notes. In the event, that the market does not develop as anticipated by investors the interest rate payable on the Notes might be lower than expected.

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes may also be issued, *inter alia*, as a "Trigger Lock-In" alternative. In such case, interest payable on such Notes for a prevailing and all following interest periods will be fixed to a fixed interest rate, if the difference between the relevant reference values reaches a certain level. Investors should bear in mind, in such context, that they will participate on the positive performance of the reference values up to a certain limit only.

Furthermore, CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread linked Notes or Reference Rate linked Notes may also be issued as "Digital" alternative. In such case, interest payable may be effected at a certain interest rate for one or more interest periods depending on the reference values or the difference of the reference values (e.g. interest rate (x) will be paid if the difference of the reference values meets a certain condition; if that is not the case interest (y) or no interest at all is paid).

Range Accrual Notes and Target Interest Range Accrual Notes

The Terms and Conditions of Range Accrual Notes may provide for the interest payable (except for the agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) to be dependent on the number of days during which the reference rate specified in the Terms and Conditions of the Notes is within a certain interest range. The interest payable on the Range Accrual Notes decreases depending on the number of determination dates during which the reference rate remains outside the interest range. No interest may be payable in the event that the reference rate remains outside the interest range throughout an entire interest period.

The structure of Range Accrual Notes may also be combined with the structure of CMS Spread-linked or other Reference Rate Spread-linked Notes. In such case, the relevant interest range will be determined by the difference of the relevant reference values.

As to the Target Interest Range Accrual Notes, investors may be paid a total interest at the rate of the target interest as provided for in the Terms and Conditions of the Notes at the end of the term of such Notes.

If, prior to the regular end of the term of the Target Interest Range Accrual Notes, a rate of interest is achieved which equals the target interest, the Target Interest Range Accrual Notes will automatically be redeemed early. Hence, investors will be paid interest at the rate of the target interest at most.

Target Interest Notes

The automatic redemption feature of Target Interest Notes may limit their market value. Furthermore, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Target Interest Notes.

Digital Notes

The amount of interest payable on Digital Notes may be dependent on the occurrence of one or more events in respect of the reference asset(s), as set out in the Terms and Conditions, on the respective determination date or on all observation dates, if so provided in the Terms and Conditions, for the relevant Interest Period.

This means that the interest payable on the Digital Notes may be lower than the interest payable on comparable Notes with a similar maturity or in certain circumstances no interest may be payable at all for the respective Interest Period or even for the entire term of the Notes (unless the Terms and Conditions provide for a minimum interest rate) if the event upon the occurrence of which the payment of a certain interest rate is conditional or that all events upon the occurrence of which the payment of different interest rates is conditional from time to time do(es) not occur.

General Risks in respect of Structured Notes

An investment in Notes the premium and/or the interest on, or principal of, which is determined by reference to one or more values of currencies, interest or reference rates or other indices or formulae, i.e. directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes. Specific risk factors relating to such structured Notes will be set out in the relevant Final Terms unless specified in this Prospectus.

Hedging Transactions

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Notes cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.

Subordinated Notes of Helaba

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

Legality of Purchase

A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Taxation

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

Payments under Index-Linked Notes and Equity-Linked Notes may be subject to U.S. withholding tax.

Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA

With respect to Notes issued after 31 December 2012 by the Issuer, the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("FATCA") or pursuant to national law implementing inter state measures to withhold U.S. tax at a rate of 30.00 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as "passthru payments" made to foreign financial institutions unless the payee foreign financial institution agrees, among other things, to disclose the identity of certain U.S. account holders at the institution (or the institution's affiliates) and to annually report certain information about such accounts.

Guidance issued by the U.S. Internal Revenue Service indicates that with respect to Notes that are not outstanding on 1 January 2013, FATCA withholding tax of 30.00 per cent. will apply to foreign passthru payments made after 31 December 2016.

If applicable, FATCA will be addressed in an annex to the relevant Final Terms with respect to Notes issued after 31 December 2012. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest,

principal or other payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the terms and conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Independent review and advice

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

Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all.

Market Value of Notes (other than Pfandbriefe)

The market value of Notes (other than Pfandbriefe) will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to the market interest, yield rates, the market liquidity and the time remaining to the maturity date, and in the case of Index-linked or Equity-linked Notes by additional factors, including, but not limited to, the value of reference assets or an index, the volatility of reference assets or an index, or the dividend on securities underlying an index.

Market Value of Pfandbriefe

The market value of Pfandbriefe will be affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The value of Pfandbriefe also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally.

Clearing Systems

Because Global Notes representing the Notes are held by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL"), Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF") or SIX SIS AG, Olten, Switzerland ("SIX SIS"), investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

II. Summary of the Description of Helaba

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is the statutory auditor of Helaba.

History, development and business overview of Helaba

Hessische Landesbank Girozentrale was formed in 1953 and renamed "Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale" with effect from 1 July 1992. Helaba is registered with the commercial registers of Frankfurt am Main (HRA 29821) and Jena (HRA 102181).

Helaba was founded in the Federal Republic of Germany ("Germany") and is a legal entity under German public law. Helaba is subject to governmental supervision and regulation exercised by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*).

In addition to such general banking supervision, Helaba is subject to the statutory supervision of the Federal States of Hesse and Thuringia.

As a member of the Deposit Security Reserve (*Sicherungsreserve*) of the Landesbanks/Central Giro Institutions, Helaba is a member of the Deposit Protection and Investor Compensation Scheme of the Sparkassen-Finanzgruppe (the "Scheme"). In addition, there is the Reserve Fund of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia, of which Helaba has become a member.

Helaba is authorised to perform any kind of banking operations and to render any kind of financial services, with the exception of operating a Multilateral Trading Facility.

The strategic business model of Helaba is based on the three segments 'Wholesale Business', 'Private Customers and SME Business' and 'Public Development and Infrastructure Business'.

Helaba concentrates its business in the 'Wholesale Business' segment on the six core business units Real Estate, Corporate Finance, Financial Institutions and Public Finance, Global Markets, Asset Management and Transactions Business. In terms of sales, Helaba employs a twin strategy: on the one hand with regard to product customers from the various product areas, on the other with regard to all products by way of focussing customer sales on target customers. These activities are accompanied by the Bank's direct market presence via branches in the USA, UK and France and also by way of international representative offices in Madrid, Moscow and Shanghai.

In the 'Private Customers and SME Business' segment, Helaba with its S-Group Bank function is a central product supplier and services platform for the S-Group savings banks in Hesse and Thuringia. All products and customers in the joint business area are covered by the business model of the 'economic entity' with the S-Group savings banks in line with the principle of division of labor.

Frankfurter Sparkasse, a wholly-owned subsidiary of Helaba, is at the issuer's own opinion a leading retail bank in the Frankfurt/Main region. Via 1822direkt Frankfurter Sparkasse is acting in the national direct bank business.

In the 'Public Development and Infrastructure Business' segment, Helaba has been entrusted with administering public-sector development programs of the Federal State of Hesse via 'WIBank — as a legally dependent entity within Helaba.

Organisational Structures

In addition to Helaba as parent company, the Helaba Group consists of companies, founded, co-founded or purchased by Helaba in order to perform or support its business activities. Helaba's portfolio of participations includes both so-called operative participations and strategic participations.

Trend Information

In December 2010, the Basel Committee of Central Bank Governors and heads of the regulatory authorities published the final proposals for the future capital and liquidity requirements (Basel III). In addition to introducing two new liquidity ratios for managing short-term and long-term liquidity, Basel III in particular comprises more stringent qualitative and quantitative requirements regarding the future capital backing of credit institutions. After implementation in the European Union (EU) (via the Capital Requirement Directive / CRD IV), these will become binding as of 1 January 2013. The EU Commission presented the initial draft of the CRD IV in mid-2011. In addition to a gradual introduction of the new capital ratios by 2019, CRD IV specifies that, for credit institutions irrespective of their legal form, there will be a ten-year transitional period for those capital instruments which previously have been recognised as regulatory core capital but which will no longer meet the future requirements applicable for common equity tier-I capital. In addition, the CRD IV specifies that all credit institutions, assuming that appropriate criteria are satisfied, will continue to have to use capital instruments which are not share capital or reserves as CET-1 capital. The Federal State of Hesse and Helaba took advantage of this possibility by converting, on 30 December 2011, the previously silent participation of € 1.92 billion into capital contributions.

On the basis of resolutions of the European Council, the European Banking Authority (EBA) which was founded at the beginning of 2011 carried out several stress tests for system-relevant banks in the EU last year. In view of the continuing debt crisis in the Eurozone, the purpose of these stress tests was to test the stability of the European banking sector and encourage the creation of confidence on the financial markets. Independently of the schedules set out in Basel III and CRD IV for the quantitative and qualitative implementation of new regulatory requirements for capital backing, the EBA used a capital concept in the stress tests based exclusively on common equity tier-I capital (CET-1). In addition, a minimum ratio of 9% for CET-1 capital was defined for the stress tests in the second half of the year; this ratio also has to be temporarily maintained by system-relevant EU banks beyond 30 June 2012.

Helaba failed to pass the stress test carried out as of 30 September 2011 due to formal technical reasons because the conversion of the silent participation held by the Federal State of Hesse carried out at the end of 2011 (with a volume of € 1.92 billion) into capital contributions was not formally recognized by the EBA. The capital contributions of the Federal State of Hesse constitute common equity tier-I (CET-1) capital, so that there is essentially no recapitalization requirement at Helaba. On the contrary, with these measures, Helaba has adjusted its capital base at an early stage to the capital requirements under Basel III or CRD IV.

WestLB, which is the third largest German Landesbank, must be split up by 30 June 2012 within the framework of EU aid law measures. Business with the Sparkassen and their customers will be separated and spun off into an S-Group bank (NRW Verbundbank). Assets which are not transferred to the Verbundbank and which have not

been sold to third parties by 30 June 2012 must be transferred to the Erste Abwicklungsanstalt (EAA). The German Sparkassen organization has given an undertaking to the Federal Government and the EU Commission that it will take on responsibility for the NRW Verbundbank either within the framework of setting up a legally independent entity or by way of “linking up” the bank with another Landesbank.

On 12 December 2011, and on the basis of the results of a due-diligence audit of the NRW Verbundbank, the Board of Owners of Helaba agreed a declaration of intent for integrating the NRW Verbundbank, and instructed the Board of Managing Directors to commence specific negotiations with WestLB.

The economic and regulatory market climate has changed considerably as a result of the financial market crisis. This is applicable particularly for the more stringent quantitative and qualitative requirements applicable for capital backing and liquidity. The associated higher capital backing as well as higher liquidity costs will change the risk / reward profiles of individual transactions and entire areas of operation. In its medium-term business and income planning, Helaba therefore aims to carry out portfolio adjustments in its core areas of activity in the course of the new few years in order to streamline and focus its strategic business model.

Since the date of the last published audited financial statements of the Issuer (31 December 2011), there has been no material adverse change in the prospects of Helaba in the context of the Programme or the issue and offering of Instruments thereunder.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Board of Owners

The Board of Owners (*Trägerversammlung*) consists of twelve members (§8(1) of the Charter of Helaba). Major changes concerning inter alia business policy, equity, or group structure have to be approved by the Board of Owners. It also is in charge of making amendments to the charter of the bank and of appointing and dismissing members of the Board of Managing Directors.

Supervisory Board

The Supervisory Board (*Verwaltungsrat*) supervises the conduct of business of the Board of Managing Directors and consists of thirty-six members (§11(1) of the Charter of Helaba).

Board of Managing Directors

The members of the Board of Managing Directors are appointed by the Board of Owners and approved by the Supervisory Board and at present are the following:

Hans-Dieter Brenner (Chairman)

Johann Berger (Deputy Chairman, presumably until 30 September 2012)

Klaus-Dieter Gröb

Dr. Detlef Hosemann

Rainer Krick

Gerrit Raupach (presumably until 30 September 2012)

Dr. Norbert Schraad

Ownership Structure

The owners of the Bank are the Savings Bank and Giro Association Hesse-Thuringia (85 per cent.), the State of Hesse (10 per cent.) and the Free State of Thuringia (5 per cent.).

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

Helaba's consolidated Financial Statements for the years 2011 and 2010 were prepared in accordance with the IFRS as adopted by the European Union (“**IFRS**”). The Group Management Reports for the years 2011 and 2010 were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* — HGB).

Helaba's non-consolidated Financial Statements and the Management Report for the year 2011 were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* — HGB).

Overview

The following financial data has been extracted from the audited consolidated Financial Statements 2011 as well as the audited Group Management Report 2011 of the Issuer.

<u>Performance figures</u>	<u>2011</u> <u>in EUR million</u>	<u>2010</u> <u>in EUR million</u>
Net interest income after risk provisioning	794	732
Net commission income	254	249
Administrative expenses	-997	-1,068
Net profit before taxes	492	398
Net profit before taxes (including IFRS 5 profit)	492	398
Net profit after taxes	397	298
Return on equity before taxes	9.2%	7.9%
Cost/income ratio	56.6%	61.0%
<u>Balance sheet figures</u>	<u>2011</u> <u>in EUR million</u>	<u>2010</u> <u>in EUR million</u>
Loans and advances to banks	15,295	14,412
Loans and advances to customers	84,041	87,698
Trading assets	37,960	39,176
Noncurrent financial assets and shares in companies valued using the equity method	18,805	17,750
Liabilities to banks	31,533	31,679
Liability to customers	41,907	40,896
Securitised liabilities	37,243	40,389
Trading liabilities	37,198	38,529
Equity	5,494	5,203
Total assets	163,985	166,244

Auditing of Historical Annual Financial Information

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements of Helaba together with the Group Management Reports for the years ended 2011 and 2010 and the unconsolidated financial statements together with the Management Report for the year ended 2011 and has issued an unqualified auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) in each case.

Interim and other Financial Information

Helaba has not published interim financial statements since the date of its last audited financial statements for the year 2011 to the date of the Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

About 700 investors in funds of HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG have instituted legal proceedings against Helaba (total value of the matter in dispute: about EUR 130 million) in connection with the sale of investment fund units and the granting of financial resources for the purchase of investment fund units. It has to be assumed that the number of legal proceedings will increase further. Court decisions have so far been inconsistent. Individual proceedings have been referred to the German Federal Court of Justice (Bundesgerichtshof). Helaba examines all possibilities for settling the legal proceedings in and out of court, taking into account the circumstances of the individual case. Risk provisions are within the scope of the general planning for the first half of the year 2012.

Significant change in Helaba's Financial Position

Since the date of the last published audited financial statements of the Issuer (31 December 2011), there has been no significant change in the Issuer's financial position.

III. Summary of the Notes (including Pfandbriefe)

The following description of certain general features of the Notes issued under the Programme does not purport to be complete and is taken from and is qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

Notes may feature any combination of the features individually summarised below.

Currencies

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in such currencies as agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s).

Denominations

Notes will be issued in such denominations as may be agreed and specified in the relevant Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes will be EUR 1,000 or, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the trade date of the Notes.

Form of Notes

The Notes will be issued in the form of Global Notes (as defined below) or, if so stated in the relevant Final Terms, in the form of definitive Notes, in each case in bearer form. Notes to which U.S. Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**") applies ("**TEFRA C Notes**") will be represented permanently by a permanent global note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes ("**Permanent Global Note**"). Notes to which U.S. Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**") applies ("**TEFRA D Notes**") will always be represented initially by a temporary global note ("**Temporary Global Note**") and, together with the Permanent Global Note, each a "**Global Note**") which will be exchanged for Notes represented by one or more Permanent Global Note(s) or, if so stated in the relevant Final Terms, for definitive Notes in bearer form, in each case not earlier than 40 days after the completion of distribution of the Notes comprising the relevant Tranche upon certification of non U.S.-beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent. Notes with an initial maturity of one year or less to which neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules apply will always be represented by a Permanent Global Note. Each Global Note will bear the following legend: "Any United States person (as defined in the Internal Revenue Code) who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code." The sections of the U.S. Internal Revenue Code referred to in the legend provide that a United States taxpayer, with certain exceptions, will not be permitted to deduct any loss, and will not be eligible for capital gains treatment with respect to any gain realised on any sale, exchange or redemption of Notes.

Notes may be issued in new global note ("**NGN**") or in classical global note ("**CGN**") form, both as stated in the relevant Final Terms.

Global Notes which will be issued in CGN form, as stated in the relevant Final Terms, may be deposited on or prior to the issue date with a common depositary on behalf of Euroclear and CBL. Global Notes which will be issued in NGN form, as stated in the relevant Final Terms, may be delivered on or prior to the Issue Date to a common safekeeper for Euroclear and CBL.

Global Notes may also be deposited with CBF or other clearing systems.

Pfandbriefe

Pfandbriefe may be issued by Helaba in the form of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenspfandbriefe*) and Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*). They are covered or secured, respectively, by cover funds, which are essentially made up of public-sector loans (in the case of Public Sector Pfandbriefe) or mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe), and are subject to the provisions of the German Pfandbrief Act, as amended.

Pfandbriefe will not be issued in form of definitive Notes.

Interest Periods and Interest Payment Dates

Interest, if any, payable on Notes (including Pfandbriefe) will be paid for such interest periods and/or on such interest payment dates as agreed prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer(s) and will be calculated on the basis of such day count fraction, as indicated in the applicable Final Terms.

Maturities

Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms.

Subordinated Notes

Notes (other than Pfandbriefe) may be issued on a subordinated basis.

Fixed Rate Notes

Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Fixed interest will be payable in arrears on the date or dates in each year specified in the relevant Final Terms and at maturity and will be calculated on the basis of such day count fraction as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and indicated in the applicable Final Terms.

Step-up/Step-down Notes

Step-up/Step-down Notes are Notes which bear fixed interest at varying rates, such rates being, in the case of Step-up Notes, greater or, in the case of Step-down Notes, lesser than the rates applicable to previous interest periods.

Floating Rate Notes

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

- (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2000 or 2006 ISDA Definitions (as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first tranche of the Notes of the relevant Series is issued);
- (ii) on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service; or
- (iii) on such basis as indicated in the applicable Final Terms.

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

CMS Floating Rate Notes

CMS Floating Rate Notes bear a variable interest which is determined by reference to certain swap rates.

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes bear a variable interest which is determined by reference to the difference (spread) between certain swap rates (in the case of CMS Spread-linked Notes) or other reference rates (in the case of other Reference Rates Spread-linked Notes) or different fixing dates.

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes may also be issued, *inter alia*, as a "Trigger Lock-in" alternative. In such case, interest payable on such Notes for a prevailing and all following interest periods will be fixed to a fixed interest rate, if the difference between the relevant reference values reaches a certain level.

Furthermore, CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread linked Notes or Reference Rate linked Notes may also be issued as "Digital" alternative. In such case, interest payable may be effected at a certain interest rate for one or more interest periods depending on the reference values or the difference of the reference values (e.g. interest rate (x) will be paid if the difference of the reference values meets a certain condition; if that is not the case interest (y) or no interest at all is paid).

Range Accrual Notes

Range Accrual Notes bear interest at a rate which depends on the performance of one or more underlying reference rates, as specified in the applicable Final Terms. Typically, interest will accrue for each relevant day in an interest period on which the underlying reference rate performs in the manner specified in the Final Terms but will not accrue in respect of other days. Interest on Range Accrual Notes may also be paid at a pre-determined specified rate for certain interest periods specified in the applicable Final Terms.

The structure of Range Accrual Notes may also be combined with the structure of CMS Spread-linked or other Reference Rate Spread-linked Notes. In such case, the relevant interest range will be determined by the difference of the relevant reference values.

Target Interest Notes

Target interest Notes may offer a floating rate of interest or a combination of fixed and floating rates of interest or a range accrual mechanism or any other interest basis with the aggregate amount of interest to be paid under the Notes limited by an overall maximum rate of interest. If the aggregate amount of interest to be paid under the Notes equals or exceeds the target interest rate of the Notes, the Notes will be redeemed early at their principal amount or at an Early Redemption Amount as specified in the relevant Final Terms. Should the coupons not yield the overall maximum rate of interest prior to the last Interest Period, the Notes will be redeemed at their principal amount on the Maturity Date. The Notes may or may not be redeemed at their principal amount plus a final payment equal to the difference between the target interest and the calculated total interest.

Digital Notes

The amount of interest payable on the Digital Notes may be dependent on the occurrence of one or more events in respect of the reference asset(s), as set out in the Terms and Conditions, on the respective determination date or on all observation dates, if so provided in the Terms and Conditions, for the relevant Interest Period.

Index-linked Notes

Index-linked Notes are Notes where payment of interest (Index-linked Interest Notes) or principal (Index-linked Redemption Notes) is linked to a particular index, factor or formula.

Index-linked Interest Notes

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

Index-linked Redemption Notes

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

Equity-linked Notes

Equity-linked Notes may bear interest at equity linked interest amounts and/or will be redeemed at an equity linked redemption amount or by delivery of a reference asset amount all of which will be calculated by reference to a single share or a basket of shares or formula based on such share or shares (as indicated in the Final Terms). If potential adjustment events and/or delisting and/or merger event and/or nationalisation and/or insolvency and/or change of exchange are specified as applying in the applicable Final Terms, the Notes will be subject to adjustment, as more fully set out under the Final Terms.

Inflation-Linked Notes

Inflation-Linked Notes bear interest at a rate calculated by reference to an index which is a measurement of inflation and/or are Notes the redemption amount of which is calculated by reference to an index which is a measurement of inflation.

Dual Currency Notes

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

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes may be issued at their principal amount or at a discount to it and will not bear interest.

Instalment Notes

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

Change of Interest/payment basis

Notes may be converted from one interest and/or payment basis to another if so provided in the applicable Final Terms.

The Issuer may have the right to determine to change from one interest or payment basis of feature to another if and to the extent indicated in the Final Terms. The change from one interest or payment basis of feature to another may as well be triggered by a certain event if so stated in the applicable Final Terms.

Types of Variable Rate Notes

The Final Terms issued in respect of each issue of variable rate Notes will specify the basis for calculating the amounts of interest payable, which may be by reference to a reference rate, an index or formula or as otherwise provided in the relevant Final Terms.

Interest Periods and Interest Rates

The length of the interest periods for the Notes and the applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both.

Other Notes

Notes may be of any other type or may have any other structure, all upon terms set out in the applicable Final Terms.

Optional Redemption

Subject to the restrictions set out in "Maturities" above, the Final Terms in respect of each issue of Notes will state whether such Notes may be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer (either in whole or in part) and/or the holders, and if so the terms applicable to such redemption.

Early Redemption

Except as provided in "Optional Redemption" above, Notes will be redeemable at the option of the Issuer prior to maturity only for tax reasons if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations (including any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations), the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes, if the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation all as more fully set out in the Terms and Conditions of the Notes and as indicated in the relevant Final Terms.

Automatic Early Redemption

The Notes may be structured with an Automatic Early Redemption feature. In that case, the Notes will be redeemed early if certain conditions which will be specified in the applicable Final Terms are met without prior notice by the Issuer.

Redemption by Instalments

The Final Terms in respect of each issue of Notes which are redeemable in two or more instalments will set out the dates on which, and the amounts in which, such Notes may be redeemed.

Taxation

All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of withholding taxes of Germany, subject to customary exceptions, all as described in the Terms and Conditions.

Holders of Notes should be aware that the particular terms of issue of any Notes may affect the treatment of that Series of Notes and they should consult their professional tax advisers.

Status of Notes

Unsubordinated Notes ("**Unsubordinated Notes**") will constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in "Terms and Conditions of the Notes".

Subordinated Notes ("**Subordinated Notes**") will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking (i) *pari passu* among themselves; and (ii) *pari passu* with all other unsecured subordinated present and future obligations of the Issuer, subject to an agreement based on specific provisions of law determining the status of the Notes within the subordination differently. In the event of the dissolution, liquidation or institution of insolvency proceedings over the assets of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

Listing and Admission to Trading

Application may be made to list Notes (including Pfandbriefe) issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on the Frankfurt Stock Exchange and/or the SIX Swiss Exchange and to admit to trading such Notes (including Pfandbriefe) on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or on the Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange and/or the Main Segment of the SIX Swiss Exchange. Furthermore, Notes (including Pfandbriefe) may be listed on further or other stock exchanges or may not be listed at all.

Negative Pledge

None.

Events of Default

The Unsubordinated Notes will provide for events of default entitling holders to demand immediate redemption of the Notes.

The Subordinated Notes will not provide for any events of default.

Cross Default

None.

Governing Law

The Notes and all other documentation relating to the Programme are governed by German law.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

Die Informationen in dem Abschnitt "Zusammenfassung des Prospekts" umfassen eine Zusammenfassung jedes der folgenden Teile des Prospekts:

- I. der Risikofaktoren,
- II. Beschreibung der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale ("**Helaba**" oder die "**Bank**") und
- III. der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe).

Die folgende Zusammenfassung ist eine Zusammenfassung des Prospekts und wurde aus den anderen Teilen des Prospekts zusammengestellt sowie durch diese ergänzt. Im Hinblick auf die Konditionenbeschreibung einer Tranche (jeweils eine "**Tranche**") von Schuldverschreibungen wird diese durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen ergänzt. Wörter und Ausdrücke, die in anderen Teilen des Prospekts definiert werden und in diesem Abschnitt "Zusammenfassung des Prospekts" nicht anders definiert werden, haben die gleiche Bedeutung wie in diesem Teil des Prospekts.

Die Informationen in diesem Abschnitt "Zusammenfassung des Prospekts" sollten als eine Einführung in diesen Prospekt gelesen und ausgelegt werden.

Kaufinteressenten von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) sollten ihre Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) nicht nur auf die folgenden Informationen, sondern auch auf alle anderen in diesem Prospekt enthaltenen Informationen stützen, unabhängig davon, ob diese in dem Prospekt (wie von Zeit zu Zeit durch Nachträge ergänzt) abgedruckt sind oder in Form eines Verweises in den Prospekt einbezogen wurden.

Der Kläger eines Gerichtsverfahrens könnte für den Fall, dass vor einem Gericht eines Mitgliedstaates der Europäischen Union (im folgenden "**EU Mitgliedstaat**" und zusammen die "**EU Mitgliedstaaten**") Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Prospekt enthaltenen Informationen in Anwendung des nationalen Rechts des EU Mitgliedstaates geltend gemacht werden, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts in jede maßgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die Emittentin und jede Person, die die Übersetzung dieser Zusammenfassung veranlasst haben oder von denen deren Erlass ausgeht, übernehmen die Verantwortung für die Informationen in dem Abschnitt "Zusammenfassung des Prospekts" (einschließlich der Übersetzung), jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts oder anderen, per Verweis in den Prospekt einbezogenen Informationen gelesen wird.

I. Zusammenfassung der Risikofaktoren

Ein Kauf der Schuldverschreibungen birgt gewisse Risiken betreffend die Emittentin und die maßgebliche Tranche der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) in sich. Während es sich bei sämtlichen Risikofaktoren um Eventualfälle handelt, die eintreten können oder auch nicht, sollten sich potentielle Investoren der Tatsache bewusst sein, dass die mit dem Kauf der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) verbundenen Risiken möglicherweise (i) Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Pflichten gemäß den im Rahmen des Programms ausgegebenen Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) haben und/oder (ii) zu einer Volatilität und/oder Minderung des Marktwertes der maßgeblichen Tranche der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) führen, so dass der Marktwert hinter den Erwartungen (finanzieller oder sonstiger Art) der Investoren beim Kauf der Schuldverschreibungen zurückbleibt.

Potentielle Investoren sollten die folgenden zwei Hauptrisikokategorien, die nachfolgend zusammengefasst sind, berücksichtigen: (i) "Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Helaba" und (ii) "Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)":

1. Zusammenfassung der Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Helaba

Die Helaba hat folgende Risikokategorien identifiziert und definiert, die ausführlicher in den Informationen über die Risikofaktoren der Helaba dargelegt sind:

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko ist das wirtschaftliche Verlustpotenzial aufgrund des Ausfalls oder der Bonitätsverschlechterung von Kreditnehmern, Emittenten, Kontrahenten oder Beteiligungen sowie aufgrund von grenzüberschreitenden Beschränkungen des Zahlungsverkehrs oder Leistungsverkehrs.

Unter das Adressenausfallrisiko fällt auch das Beteiligungsrisiko (Residualrisikoart) als wirtschaftliches Verlustpotenzial, das sich aus einem Ausfall oder einer Bonitätsverschlechterung einer Beteiligung ergibt und in dessen Folge es zu einem Rückgang des Anteilswerts, ausbleibenden oder rückläufigen Ausschüttungen, zu Verlustübernahmen oder zu Einzahlungs-, Nachschuss- und Haftungsverpflichtungen kommen kann.

Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht in der Möglichkeit einer negativen Wertänderung von bilanziellen und außerbilanziellen Geschäften aufgrund von nachteiligen Veränderungen der zugrundeliegenden Marktparameter.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken können bei bilanziellen und außerbilanziellen Geschäften auftreten. Das Liquiditätsrisiko umfasst das kurzfristige Liquiditätsrisiko, d.h. das Risiko nicht ausreichender Liquidität für die Erfüllung der täglichen Zahlungsverpflichtungen, das strukturelle Liquiditätsrisiko (ein Risiko, das aus einem unausgewogenen Verhältnis in der mittel- und langfristigen Liquiditätsstruktur entsteht) und das Marktliquiditätsrisiko, das sich aus der unzureichenden Liquidität von Finanzinstrumenten ergibt.

Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko wird nach der Solvabilitätsverordnung (SolvV) definiert als die Gefahr von Verlusten, die in Folge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, Menschen oder in Folge externer Ereignisse eintreten. Hierzu zählen auch Rechts- und Auslagerungsrisiken.

Geschäftsrisiko

Das Geschäftsrisiko ist das wirtschaftliche Verlustpotenzial, das auf mögliche Änderungen des Kundenverhaltens oder der Wettbewerbsbedingungen im Marktumfeld ebenso wie der allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen zurückgeführt werden kann. Dem Geschäftsrisiko zugeordnet sind steuerliche Risiken, das strategische Risiko und das Reputationsrisiko.

Steuerliche Risiken ergeben sich durch Veränderungen des Steuerrechts durch Gesetzgebung oder geänderte Rechtsprechung.

Das strategische Risiko stellt das Risiko dar, dass bezüglich des Geschäftsmodells und der wesentlichen Entwicklungen und Trends im Bankensektor unternehmensstrategische Entscheidungen getroffen werden, die sich nachhaltig negativ auf die Ertragskraft und die Zukunftsfähigkeit der Bank auswirken.

Das Reputationsrisiko ist das Risiko, dass durch Belastungen und Veränderungen der Reputation Handlungen der Stakeholder ausgelöst werden, die Auswirkungen auf die wirtschaftliche Situation der Helaba haben.

Immobilienrisiko

Unter dem Immobilienrisiko wird das wirtschaftliche Verlustpotenzial aus Wertschwankungen eigener Immobilien sowie aus dem Projektentwicklungsgeschäft erfasst.

Risiken im Zusammenhang mit dem Restrukturierungsgesetz

Auf der Grundlage des Restrukturierungsgesetzes kann im Falle einer Krise der Emittentin ein Reorganisationsverfahren durchgeführt werden und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und andere zuständige Stellen insbesondere im Falle einer bestandsgefährdenden Krise Maßnahmen erlassen, jeweils mit dem Ziel, den Finanzmarkt zu stabilisieren. Derartige Verfahren und Maßnahmen können auch außerhalb eines Insolvenzverfahrens zu einer Beeinträchtigung der Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen führen (wobei im Hinblick auf Pfandbriefe jedoch die Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes zu beachten sind).

Zudem hat der deutsche Gesetzgeber das Zweite Gesetz zur Umsetzung eines Maßnahmenpakets zur Stabilisierung des Finanzmarktes erlassen, welches am 1. März 2012 in Kraft getreten ist. Nach diesem Gesetz ist die BaFin unter anderem dazu berechtigt, einem deutschen Kreditinstitut regulatorische Maßnahmen aufzuerlegen, wenn die finanzielle Situation dieses Kreditinstituts Zweifel bezüglich dessen dauerhafter Einhaltung der Kapital- und Liquiditätsanforderungen des deutschen Kreditwesengesetzes aufkommen lässt. Wenngleich derartige regulatorische Maßnahmen nicht direkt in die Rechte der Gläubiger eingreifen, kann aber die Tatsache, dass die BaFin eine solche Maßnahme in Bezug auf ein Kreditinstitut anwendet, indirekte negative Nebenwirkungen haben.

2. Zusammenfassung der Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)

Schuldverschreibungen können dergestalt strukturiert sein, dass sie von einer Zinsbasis bzw. von einer Zahlungsbasis in eine andere umgewandelt werden können. Dementsprechend weisen solche Schuldverschreibungen mehrere der nachfolgenden Risikofaktoren auf und ihr spezifisches Risikoprofil kann sich von ihrem Fälligkeitstag von Zeit zu Zeit verändern.

Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder Rückzahlungsbetrag dieser Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite einer Schuldverschreibung. Entspricht die Inflationsrate der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ.

Liquiditätsrisiko

Es ist nicht sicher, dass ein liquider Sekundärmarkt für die 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 zudem in bestimmten Rechtsordnungen durch Währungsbeschränkungen eingeschränkt sein.

Risiko der vorzeitigen Rückzahlung

Die Emittentin kann sich während der Laufzeit von Schuldverschreibungen dazu entschließen, diese vorzeitig zurückzuzahlen (sofern der Emittentin entsprechend der Emissionsbedingungen das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen) oder die Schuldverschreibungen können automatisch vorzeitig zurückgezahlt werden (falls eine automatische vorzeitige Rückzahlung anwendbar ist, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und falls bestimmte Bedingungen erfüllt sind). Weiterhin können die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden (falls eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben). In einer derartigen Situation sind Investoren möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren und der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen (jeweils ein "Gläubiger" und zusammen die "Gläubiger") ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen und Stufenzinsschuldverschreibungen

Der Gläubiger einer festverzinslichen Schuldverschreibung oder einer Stufenzinsschuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung (einschließlich Pfandbriefe) infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung 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.

Schuldverschreibungen mit Obergrenzen

Die Rendite von Schuldverschreibungen, die mit Obergrenzen in Bezug auf Zins- und/oder Rückzahlung ausgestattet sind, kann niedriger ausfallen als bei ähnlich strukturierten Schuldverschreibungen ohne Obergrenze.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Nullkupon-Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatil als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren wahrscheinlich in

höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Fälligkeit.

Indexierte Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und der Unsicherheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Zinsen erhalten. Die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung kann möglicherweise sogar negativ sein. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung hat keine Sicherheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag und ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung möglicherweise negativ sein könnte. Unsicherheiten in Bezug auf den Zins- und den Rückzahlungsbetrag machen es unmöglich, die Rendite einer indexierten Schuldverschreibung im Voraus zu bestimmen. Je schwankungsanfälliger der betreffende Index ist, desto größer ist die Unsicherheit in Bezug auf die Höhe des Zinsertrages und des Rückzahlungsbetrages.

Aktienbezogene Schuldverschreibungen

Aktienbezogene Schuldverschreibungen können als Schuldverschreibungen mit aktienbezogenen Zinszahlungen sowie als Schuldverschreibungen mit aktienbezogenem Rückzahlungsbetrag oder einer Kombination aus beidem emittiert werden.

Schuldverschreibungen mit aktienbezogenen Zinszahlungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlungen nicht im Vorhinein feststehen. Die Zinszahlungen hängen vom Marktwert der Basiswerte während einer Beobachtungsperiode oder an bestimmten Beobachtungstagen ab. Kurse von Schuldverschreibungen mit aktienbezogenen Zinszahlungen können volatil sein als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen oder variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und können unter Umständen, abhängig vom Marktwert der Basiswerte zu bestimmten Zeiten, in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als andere verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Fälligkeit.

Schuldverschreibungen mit aktienbezogenem Rückzahlungsbetrag sind Schuldverschreibungen, bei denen die Rückzahlungsbeträge nicht im Vorhinein feststehen. Die Rückzahlungsbeträge hängen vom Marktwert der Basiswerte ab, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder dem vom Anleihegläubiger für die Schuldverschreibungen bezahlten Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Anleihegläubiger ihre vollständige Anlage verlieren können. Wenn anstelle eines Barausgleichs die Basiswerte geliefert werden, ist nicht auszuschließen, dass der Wert dieser Wertpapiere ebenfalls erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der Kaufpreis, den der Anleihegläubiger bezahlt hat.

Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze

Eine Zinszahlung auf Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder auf Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze (ausgenommen für den möglichen Fall von einem in den Emissionsbedingungen vereinbarten Festzins) hängt von der Differenz zwischen Raten für Swap-Vereinbarungen (im Fall von Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne) oder für andere Referenzzinssätze (in Fall von Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze) oder von der Differenz des Referenzzinssatzes an unterschiedlichen Feststellungstagen mit unterschiedlichen Bedingungen ab.

Investoren können erwarten, dass die Zinskurve während der Laufzeit von Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder von Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze (i) nicht oder nur moderat abflacht bzw. (ii), abhängig von der Struktur der Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder von einer Spanne anderer Referenzzinssätze, nicht steil ansteigt. Für den Fall, dass sich der Markt nicht so, wie von dem Investor angenommen, entwickelt, und, dass sich die Differenz zwischen den Raten für die Swap-Vereinbarungen oder zwischen anderen Referenzzinssätzen mit unterschiedlichen Bedingungen in einem größeren Umfang als angenommen verringert, wird die Zinszahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder von Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze unter dem Level liegen, als sie zum Zeitpunkt des Kaufs üblich gewesen ist. Im schlechtesten Fall verringert sich die Höhe des Zinses auf null. In einem solchen Fall verringert sich der Preis der Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder von Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze während ihrer Laufzeit.

Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Verzinsung abhängig ist von der Differenz des CMS-Satzes oder eines anderen Referenzzinssatzes an unterschiedlichen Feststellungstagen können Investoren erwarten, dass der CMS-Satz oder ein anderer Referenzzinssatz fällt oder steigt in Abhängigkeit von der Struktur der Schuldverschreibungen.

Für den Fall, dass sich der Markt nicht so, wie von dem Investor angenommen, entwickelt, wird die Zinszahlung unter den Erwartungen der Investoren liegen.

Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze können unter anderem auch in einer "Trigger Lock-In" Variante begeben werden. In einem solchen Fall kann die Zinszahlung auf diese Schuldverschreibungen für die aktuelle und alle folgenden Zinsperioden auf einen bestimmten Festzinssatz fixiert werden, wenn die Differenz zwischen den maßgeblichen Referenzwerten einen bestimmten Wert erreicht. Investoren sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass sie nur begrenzt an einer positiven Entwicklung der Referenzwerte partizipieren.

Des Weiteren können Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder von einer Spanne anderer Referenzzinssätze oder einzelner Referenzzinssätze auch in einer "Digital" Variante begeben werden. In einem solchen Fall kann die Zinszahlung zu einem festgelegten Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden erfolgen, wenn eine bestimmte Bedingung eintritt abhängig von den Referenzzinssätzen oder der Differenz der Referenzzinssätze (beispielsweise kann der Zinssatz (x) gezahlt werden, wenn die Referenzzinssätze oder die Differenz der Referenzzinssätze eine bestimmte Bedingung erfüllen; falls dies nicht der Fall ist, wird der Zinssatz (y) oder überhaupt kein Zins gezahlt).

Schuldverschreibungen mit Zinskorridor und Zielzins-Schuldverschreibungen mit Zinskorridor

Die Emissionsbedingungen von Schuldverschreibungen mit Zinskorridor können vorsehen, dass eine Zinszahlung (ausgenommen für den möglichen Fall von einem in den Emissionsbedingungen vereinbarten Festzins) von der Anzahl an Tagen abhängt, an denen sich der Referenzzinssatz, der in den Emissionsbedingungen vereinbart wurde, im Rahmen eines bestimmten Zinskorridores bewegt. Die Zinszahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen mit Zinskorridor verringert sich, abhängig von der Anzahl an Bewertungstagen, während dessen sich der Referenzzinssatz ausserhalb des Zinskorridores bewegt. Es kann keine Zinszahlung für den Fall erfolgen, dass der Referenzzinssatz während einer vollständigen Zinsperiode ausserhalb des Zinskorridores bleibt.

Die Struktur von Schuldverschreibungen mit Zinskorridor können auch mit der Struktur von Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze kombiniert werden. In einem solchen Fall errechnet sich der maßgebliche Zinskorridor aus der Differenz der maßgeblichen Referenzwerte.

Im Falle von Zielzins-Schuldverschreibungen mit Zinskorridor kann am Ende der Laufzeit eine Zinszahlung an den Investor in Höhe des Zielzinses erfolgen, vorausgesetzt, dass eine solche in den Emissionsbedingungen vereinbart wurde.

Falls vor dem regulären Ende der Laufzeit der Zielzins-Schuldverschreibungen mit einem Zinskorridor ein Zinssatz erreicht ist, der dem Zielzins entspricht, so werden die Zielzins-Schuldverschreibungen mit einem Zinskorridor frühzeitig zurückgezahlt. Infolgedessen wird dem Investor bestenfalls ein Zins in Höhe des Zielzinses gezahlt.

Zielzins-Schuldverschreibungen

Die Besonderheit des Mechanismus der frühzeitigen Rückzahlung der Zielzins-Schuldverschreibungen kann deren Marktwert begrenzen. Ein Investor könnte darüber hinaus nicht in der Lage sein, den Rückzahlungsbetrag zu einem effektiven Zinssatz in gleicher Höhe wieder anzulegen.

Digital-Schuldverschreibungen

Die Höhe der Verzinsung von Digital-Schuldverschreibungen kann von dem Eintreffen eines oder mehrerer, in den Emissionsbedingungen vorgegebener Ereignisse in Bezug auf den Referenzwert bzw. die Referenzwerte am betreffenden Feststellungstag bzw., falls in den Emissionsbedingungen vorgesehen, an allen Beobachtungstagen der jeweiligen Zinsperiode abhängen.

Dies bedeutet, dass die Zinszahlungen auf die Digital-Schuldverschreibungen niedriger sein können als die Zinszahlungen auf vergleichbare Schuldverschreibungen gleicher Laufzeit oder dass keine Verzinsung für die betreffende Zinsperiode bzw. unter Umständen für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen erfolgt (es sei denn, es ist eine Mindestverzinsung in den Emissionsbedingungen vorgesehen), wenn das mit einem bestimmten Zinssatz verknüpfte Ereignis bzw. alle mit den verschiedenen Zinssätzen jeweils verknüpften Ereignisse nicht eintritt bzw. nicht eintreten.

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit Strukturierten Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen sich der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag beispielsweise direkt mittelbar oder umgekehrt zu einer oder mehreren Währungen, Zinssätzen, Referenzsätzen oder anderen Indizes oder Formeln bestimmt, kann erhebliche Risiken mit sich bringen, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten, einschließlich des Risikos,

dass der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert. Sofern nicht in diesem Prospekt beschrieben, werden spezifische Risikofaktoren in Bezug auf solche strukturierten Schuldverschreibungen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen dargelegt.

Absicherungsgeschäfte

Falls die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen Absicherungsgeschäfte vornimmt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Absicherungsgeschäfte einen nachteiligen Einfluss auf die Festlegung der An- und Verkaufskurse der Schuldverschreibungen haben können.

Nachrangige Schuldverschreibungen der Helaba

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines außergerichtlichen 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.

Wirksamkeit des Erwerbs

Ein potentieller Käufer kann sich nicht auf die Einschätzungen der Emittentin, der Platzeure oder ihrer jeweils verbundenen Unternehmen in Bezug auf die Wirksamkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen verlassen.

Besteuerung

Potentielle Käufer und Verkäufer der Schuldverschreibungen sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Gesetze und Verordnungen des Landes zu zahlen, in das die Schuldverschreibungen übertragen werden, oder sonstiger Rechtsordnungen.

Zahlungen unter Indexierten Schuldverschreibungen und unter Aktienbezogenen Schuldverschreibungen können Gegenstand von U.S. Quellensteuern sein.

In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche nach dem 31. Dezember 2012 von der Emittentin begeben werden, kann die Emittentin unter bestimmten Umständen gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("FATCA") oder eines nationalen Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vorgehensweise dazu verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer von 30,00% auf alle oder einen Teil der Zahlungen auf Kapital und Zinsen zu leisten, welche als *pass thru payments* ("**Durchgeleitete Zahlungen**") an ausländische Finanzinstitute behandelt werden, es sei denn, das ausländische Finanzinstitut als Zahlungsempfänger erklärt sich unter anderem damit einverstanden, die Identität bestimmter U.S. Kontoinhaber bei dem ausländischen Finanzinstitut (oder bei seinen Tochtergesellschaften) offenzulegen und jährlich bestimmte Informationen über solche Konten zu melden.

Eine vom U.S. Internal Revenue Service erlassene Richtlinie weist darauf hin, dass in Bezug auf Anleihen, die am 1. Januar 2013 noch nicht begeben waren, die FATCA Quellensteuer von 30,00% auf ausländische Durchgeleitete Zahlungen, welche nach dem 31. Dezember 2016 gemacht werden, anwendbar ist.

Sofern anwendbar, wird ein Anhang zu den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen, welche nach dem 31. Dezember 2012 begeben werden, auf FATCA eingehen. Sollte ein Betrag im Rahmen der U.S. Quellensteuer von den Zinsen, dem Kapital oder anderen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger gegen FATCA verstoßen hat, ist weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder eine andere Person unter den Emissionsbedingungen dazu verpflichtet, aufgrund eines solchen Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Zahlungen zu leisten.

Unabhängige Einschätzung und Beratung

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

offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition in bzw. einer Inhaberschaft an den Schuldverschreibungen verbunden sind.

Fehlende Marktliquidität

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Schuldverschreibungen einen Zweitmarkt geben, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die Schuldverschreibungen in einem solchen Zweitmarkt handeln lassen.

Marktwert von Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe)

Der Marktwert von Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe) wird durch die Bonität der Emittentin, einer Vielzahl von zusätzlichen Faktoren, wie z.B. den Marktzins, Renditen und Marktliquidität sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag sowie im Fall von indexierten oder aktienbezogenen Schuldverschreibungen durch zusätzliche Faktoren, wie z.B. durch den Wert von Referenzwerten oder eines Index bestimmt, insbesondere durch die Volatilität von Referenzwerten oder eines Index und Dividendenzahlungen auf die Wertpapiere, die Bestandteil eines Index sind.

Marktwert von Pfandbriefen

Der Marktwert von Pfandbriefen wird durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z.B. den Marktzins, Renditen und die Marktliquidität sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag bestimmt.

Der Wert von Pfandbriefen hängt des weiteren von einer Anzahl an zusammenhängenden Faktoren, einschließlich von wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen in Deutschland und anderen Ländern ab, einschließlich von Umständen, die den Kapitalmarkt im allgemeinen beeinflussen.

Clearingsysteme

Da Globalurkunden, welche die Schuldverschreibungen verbriefen, von oder namens Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL"), Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF") oder SIX SIS AG, Olten, Schweiz ("SIX SIS") gehalten werden können, gelten für Investoren die dort maßgeblichen Verfahren für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin.

II. Zusammenfassung der Beschreibung der Helaba

Gesetzlicher Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist gesetzlicher Abschlussprüfer der Helaba.

Historische Wurzeln, Entwicklung und Geschäftsüberblick der Helaba

Die Hessische Landesbank Girozentrale wurde 1953 gegründet und mit Wirkung zum 1. Juli 1992 in "Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale" umbenannt. Die Helaba ist im Handelsregister der Städte Frankfurt am Main (HRA 29821) und Jena (HRA 102181) eingetragen.

Die Helaba wurde in Deutschland gegründet und ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts in Deutschland. Die Helaba unterliegt der behördlichen Aufsicht und Überwachung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Neben dieser allgemeinen Bankenaufsicht unterliegt die Helaba der gesetzlichen Aufsicht durch die Bundesländer Hessen und Thüringen.

Die Helaba ist als Mitglied der Sicherungsreserve der Landesbanken/Girozentralen dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen. Daneben besteht der Reservefonds des Sparkassen- und Giroverbandes Hessen-Thüringen, dem die Helaba beigetreten ist.

Die Helaba besitzt die Erlaubnis zum Betreiben von Bankgeschäften aller Art und zum Erbringen von Finanzdienstleistungen aller Art mit Ausnahme des Betriebs eines multilateralen Handelssystems.

Das strategische Geschäftsmodell der Helaba beruht auf den drei Unternehmenssparten "Großkundengeschäft", "Privatkunden und Mittelstandsgeschäft" und "Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft".

In der Unternehmenssparte "Großkundengeschäft" konzentriert die Helaba ihre Aktivitäten auf die sechs Kerngeschäftsfelder Immobilien, Corporate Finance, Finanzinstitutionen und Public Finance, Global Markets, Asset Management und das Transaktionsgeschäft. Vertriebsseitig verfolgt die Helaba eine Doppelstrategie: zum einen gegenüber Produktkunden aus den jeweiligen Produktbereichen, zum anderen produktübergreifend durch Ausrichtung des Kundenvertriebs auf Zielkunden. Hinzu kommt die unmittelbare Marktpräsenz über

Niederlassungen in den USA, Großbritannien und Frankreich sowie über Auslandsrepräsentanzen in Madrid, Moskau und Shanghai.

In der Unternehmenssparte "Privatkunden und Mittelstandsgeschäft" ist die Helaba im Rahmen ihrer Verbundbankfunktion zentraler Produktlieferant und Dienstleistungsplattform für die Verbundsparkassen in Hessen und Thüringen. Im Rahmen des Geschäftsmodells der "wirtschaftlichen Einheit" mit den Verbundsparkassen erfolgt im gemeinsamen Geschäftsgebiet arbeitsteilig eine produkt- und kundenseitige Gesamtmarktdeckung.

Die Frankfurter Sparkasse, ein hundertprozentiges Tochterinstitut der Helaba, ist nach eigener Einschätzung der Emittentin eine führende Retailbank in der Region Frankfurt/Main. Mit der 1822direkt ist die Frankfurter Sparkasse im nationalen Direktbankgeschäft tätig.

In der Unternehmenssparte "Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft" ist die Helaba über die WIBank mit der Verwaltung öffentlicher Förderprogramme des Landes Hessen betraut.

Organisationsstruktur

Zum Helaba-Konzern zählen neben der Helaba als Muttergesellschaft Beteiligungen, die sie in Ausübung oder Unterstützung ihrer Geschäftstätigkeit gegründet, mitgegründet oder erworben hat. Zum Beteiligungsportfolio der Bank gehören zum einen sogenannte operative Beteiligungen, zum anderen strategische Beteiligungen.

Trendinformation

Im Dezember 2010 hat der Baseler Ausschuss der Notenbankgouverneure und Leiter der Aufsichtsbehörden die endgültigen Vorschläge der künftigen Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (Basel III) veröffentlicht. Neben der Einführung zweier neuer Liquiditätskennziffern für die Steuerung der kurz- und langfristigen Liquidität umfasst Basel III insbesondere verschärfte qualitative und quantitative Anforderungen an die künftige Eigenmittelausstattung von Kreditinstituten. Diese werden nach Umsetzung in der Europäischen Union (über die „Capital Requirement Directive“, CRD IV) zum 1. Januar 2013 verbindlich in Kraft treten. Die EU-Kommission hat Mitte 2011 den ersten Entwurf der CRD IV vorgelegt. Neben einer stufenweisen Einführung der neuen Eigenmittelquoten bis zum Jahr 2019 sieht die CRD IV für Kreditinstitute rechtsformunabhängig eine zehnjährige Übergangsfrist für solche Kapitalinstrumente vor, die bisher als aufsichtsrechtliches Kernkapital anerkannt sind, die zukünftigen Anforderungen an „hartes“ Kernkapital (CET-1-Kapital) aber nicht mehr erfüllen. Zudem sieht die CRD IV für alle Kreditinstitute bei Erfüllung entsprechender Voraussetzungen auch zukünftig die Nutzung von Kapitalinstrumenten als CET-1-Kapital vor, die nicht Stammkapital oder Rücklagen darstellen. Von dieser Möglichkeit haben das Land Hessen und die Helaba durch die am 30. Dezember 2011 erfolgte Wandlung der bislang bestehenden stillen Einlagen in Kapitaleinlagen im Volumen von 1,92 Mrd. € Gebrauch gemacht.

Auf der Grundlage von Beschlüssen des Europäischen Rates hat die Anfang des Jahres 2011 gegründete Europäische Bankenaufsicht (EBA) im letzten Jahr mehrere Stresstests für systemrelevante Banken in der Europäischen Union (EU) durchgeführt. Vor dem Hintergrund der anhaltenden Schuldenkrise in der Eurozone sollte die Stabilität des europäischen Bankensektors getestet und die Vertrauensbildung an den Finanzmärkten gefördert werden. Unabhängig von den mit Basel III bzw. CRD IV verfolgten Zeitplänen für die quantitative und qualitative Umsetzung neuer aufsichtsrechtlicher Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung legte die EBA für die Stresstests einen Eigenkapitalbegriff zugrunde, der ausschließlich auf „hartes“ Kernkapital abstellte. Zudem wurde in der zweiten Jahreshälfte für die Stresstests eine Mindestquote für CET-1-Kapital von 9 % festgelegt, welche von systemrelevanten EU-Banken temporär auch über den 30. Juni 2012 hinaus vorzuhalten ist.

Den zum Stichtag 30. September 2011 durchgeführten Stresstest hat die Helaba aus formaltechnischen Gründen nicht bestanden, da die zum Jahresende 2011 erfolgte Wandlung der vom Land Hessen gehaltenen stillen Einlagen im Volumen von 1,92 Mrd. € in Kapitaleinlagen seitens der EBA formell nicht berücksichtigt wurde. Die Kapitaleinlagen des Landes Hessen stellen „hartes“ Kernkapital (CET-1-Kapital) dar, so dass materiell kein Rekapitalisierungsbedarf bei der Helaba besteht. Vielmehr hat die Helaba mit diesen Maßnahmen ihre Kapitalbasis frühzeitig an die Eigenkapitalanforderungen nach Basel III bzw. CRD IV angepasst.

Die WestLB als drittgrößte deutsche Landesbank muss im Rahmen EU-beihilferechtlicher Maßnahmen bis zum 30. Juni 2012 aufgespalten werden. Das Geschäft mit den Sparkassen und ihren Kunden wird in einer Verbundbank (Verbundbank NRW) separiert und ausgegliedert. Vermögenswerte, die nicht in die Verbundbank übertragen werden und nicht bis zum 30. Juni 2012 an Dritte veräußert worden sind, müssen auf die Erste Abwicklungsanstalt (EAA) übertragen werden. Die deutsche Sparkassenorganisation hat sich gegenüber der Bundesregierung und der EU-Kommission verpflichtet, die Verantwortung für die NRW-Verbundbank entweder im Rahmen einer rechtlichen Verselbständigung oder über die „Andockung“ an eine andere Landesbank zu übernehmen.

Die Trägerversammlung der Helaba hat am 12. Dezember 2011 auf Basis der Ergebnisse einer Due-Diligence-Prüfung der Verbundbank NRW eine Absichtserklärung zur Integration der Verbundbank NRW beschlossen und den Vorstand mit der Aufnahme konkreter Verhandlungen mit der WestLB beauftragt.

Infolge der Finanzmarktkrise hat sich das wirtschaftliche und aufsichtsrechtliche Marktumfeld deutlich verändert. Dies gilt insbesondere für die verschärften quantitativen und qualitativen Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung und Liquidität. Durch die hiermit verbundene höhere Eigenkapitalunterlegung sowie höheren Liquiditätskosten verändern sich die Risiko-/Ertragsprofile von Einzelgeschäften und ganzen Geschäftsfeldern. In ihrer mittelfristigen Geschäfts- und Ertragsplanung strebt die Helaba deshalb zur Schärfung und Fokussierung ihres strategischen Geschäftsmodells in den nächsten Jahren Portfolioanpassungen in ihren Kerngeschäftsfeldern an.

Seit dem Datum der jüngsten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlüsse der Helaba (31. Dezember 2011) hat es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Helaba mit Bedeutung in Bezug auf das Programm sowie Emissionen oder Angebote von Wertpapieren unter dem Programm gegeben.

Aufsichts- und Verwaltungsorgane der Bank

Trägerversammlung

Die Trägerversammlung besteht aus zwölf Mitgliedern (§8(1) der Satzung der Helaba). Alle wesentlichen Veränderungen in Bezug auf u.a. Geschäftspolitik, Eigenkapital oder Konzernstruktur bedürfen der Genehmigung der Trägerversammlung. Sie ist unter anderem zuständig für Änderungen der Satzung der Bank und für die Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes.

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat überwacht die Geschäftsführung des Vorstandes und besteht aus sechsunddreißig Mitgliedern (§11(1) der Satzung der Helaba).

Vorstand

Die Mitglieder des Vorstandes werden durch die Trägerversammlung bestellt. Die Bestellung bedarf der Zustimmung des Verwaltungsrates. Derzeit hat der Vorstand folgende Mitglieder:

Hans-Dieter Brenner (Vorsitzender)

Johann Berger (Stellvertretender Vorsitzender, voraussichtlich bis zum 30.09.2012)

Klaus-Dieter Gröb

Dr. Detlef Hosemann

Rainer Krick

Gerrit Raupach (voraussichtlich bis zum 30.09.2012)

Dr. Norbert Schraad

Eigentümerstruktur

Eigentümer und Träger der Bank sind der Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen (85%), das Land Hessen (10%) und der Freistaat Thüringen (5%).

Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin

Die Konzernabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2011 und 2010 wurden nach den Grundsätzen der International Financial Reporting Standards, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, ("IFRS") erstellt. Die Konzernlageberichte für die Geschäftsjahre 2011 und 2010 wurden nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) erstellt.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Emittentin für das Geschäftsjahr 2011 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) erstellt.

Überblick

Die folgenden Finanzzahlen wurden dem geprüften Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2011 sowie dem geprüften Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2011 der Emittentin entnommen.

<u>Erfolgszahlen</u>	<u>2011</u> <u>in Mio. EUR</u>	<u>2010</u> <u>in Mio. EUR</u>
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	794	732
Provisionsüberschuss	254	249
Verwaltungsaufwand	-997	-1.068
Ergebnis vor Steuern	492	398
Ergebnis vor Steuern (inklusive IFRS 5-Ergebnis)	492	398
Ergebnis nach Steuern	397	298
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern	9,2%	7,9%
Cost-Income-Ratio	56,6%	61,0%
<u>Bilanzzahlen</u>	<u>2011</u> <u>in Mio. EUR</u>	<u>2010</u> <u>in Mio. EUR</u>
Forderungen an Kreditinstitute	15.295	14.412
Forderungen an Kunden	84.041	87.698
Handelsaktiva	37.960	39.176
Finanzanlagen und Anteile an at-Equity bewerteten Unternehmen	18.805	17.750
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	31.533	31.679
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	41.907	40.896
Verbriefte Verbindlichkeiten	37.243	40.389
Handelsspassiva	37.198	38.529
Eigenkapital	5.494	5.203
Bilanzsumme	163.985	166.244

Prüfung der historischen Finanzinformationen

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat die Konzernabschlüsse der Helaba sowie die Konzernlageberichte für die Jahre 2011 und 2010 und den Jahresabschluss der Helaba sowie den Lagebericht für das Jahr 2011 geprüft und in jedem Fall einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Zwischenberichte oder sonstige Finanzinformationen

Die Helaba hat seit dem Datum ihrer zuletzt geprüften Jahresabschlüsse für das Jahr 2011 bis zum Datum dieses Prospekts keine Zwischenabschlüsse veröffentlicht.

Rechtsstreitigkeiten und Schiedsgerichtsverfahren

Rund 700 Anleger in Fonds der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG nehmen die Helaba gerichtlich im Zusammenhang mit dem Vertrieb und der Bereitstellung von Finanzierungen für den Erwerb von Fondsbeteiligungen in Anspruch (Gesamtstreitwert rund EUR 130 Mio.). Es ist davon auszugehen, dass sich die Anzahl der gerichtlichen Verfahren weiter erhöht. Die bisherigen Entscheidungen der Gerichte sind uneinheitlich. Einzelne Verfahren sind bis zum Bundesgerichtshof gelangt. Die Helaba prüft alle gerichtlichen und außergerichtlichen Möglichkeiten zur Erledigung der Rechtsstreitigkeiten unter Berücksichtigung der Umstände des Einzelfalles. Die Risikovorsorge liegt im Rahmen der allgemeinen Planung für das erste Halbjahr 2012.

Wesentliche Veränderungen der Finanzlage der Helaba

Seit dem Datum der jüngsten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlüsse der Emittentin (31. Dezember 2011) hat es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin gegeben.

III. Zusammenfassung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)

Die nachstehende Beschreibung bestimmter allgemeiner Eigenschaften der Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, ist keine vollständige Darstellung. Sie ist im Zusammenhang mit dem Prospekt sowie, in Bezug auf die Emissionsbedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den Endgültigen Bedingungen, zu lesen.

Schuldverschreibungen können eine Kombination der nachstehend getrennt aufgeführten Eigenschaften aufweisen.

Währungen

Vorbehaltlich der Einhaltung aller betreffenden Gesetze, Vorschriften und Richtlinien, können Schuldverschreibungen in den zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbarten Währungen begeben werden.

Stückelungen

Die Stückelung der Schuldverschreibungen entspricht den jeweiligen Vereinbarungen und wird in den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit des Handelstages der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt, betragen wird.

Form der Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen werden in Form von Globalurkunden (wie nachfolgend definiert) oder, falls in den Endgültigen Bedingungen so angegeben, in Form von effektiven Stücken, jeweils als Inhaberpapiere emittiert. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (c) (die "**TEFRA C-Rules**") anwendbar ist ("**TEFRA C-Schuldverschreibungen**"), werden dauerhaft durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde ohne Zinsschein mit einem Nennbetrag, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht ("**Dauerglobalurkunde**"), verbrieft. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (die "**TEFRA D-Rules**") anwendbar ist ("**TEFRA D-Schuldverschreibungen**"), werden stets anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Dauerglobalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgegeben, die entweder gegen eine oder mehrere die Schuldverschreibungen verbrieftende Dauerglobalurkunden oder, falls in den Endgültigen Bedingungen so angegeben, gegen auf den Inhaber lautende effektive Stücke ausgetauscht, und zwar nicht früher als 40 Tage nach dem Abschluss der Platzierung der Schuldverschreibungen einer jeweiligen Ziehung und nur gegen Nachweis des Nichtbestehens einer U.S.-Inhaberschaft (*certification of non U.S. beneficial ownership*), dessen Muster bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich ist. Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von einem Jahr und weniger, auf die weder die TEFRA C noch die TEFRA D-Rules anwendbar sind, werden stets durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft. Jede Dauerglobalurkunde enthält folgenden Hinweis: "Jede United States Person (wie im Internal Revenue Code definiert), die Inhaber dieser Schuldverschreibung ist, unterliegt Beschränkungen, die von den Einkommenssteuergesetzen der Vereinigten Staaten auferlegt werden, einschließlich der Beschränkungen, welche Sections 165(j) und 1287(a) des Internal Revenue Code vorsehen." Die Bestimmungen des U.S. Internal Revenue Code, auf welche in diesem Hinweis Bezug genommen wird, sehen vor, dass es einem Steuerzahler der Vereinigten Staaten mit einigen Ausnahmen nicht gestattet ist, Verluste steuerlich geltend zu machen, und Gewinne, die beim Verkauf, Umtausch oder bei der Rückzahlung der Schuldverschreibungen angefallen sind, keiner bevorzugten steuerlichen Behandlung unterliegen.

Globalurkunden können, wie in den endgültigen Bedingungen angegeben, in Form einer neuen Globalurkunde ("**NGN**") oder in Form einer klassischen Globalurkunde ("**CGN**") emittiert werden.

Globalurkunden, die in Form einer klassischen Globalurkunde (CGN) emittiert werden, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, können am oder vor dem Valutierungstag bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und für CBL eingereicht werden. Globalurkunden, die in Form einer neuen Globalurkunde (NGN) emittiert werden, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, können am oder vor dem Valutierungstag an eine gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle für Euroclear und CBL geliefert werden.

Globalurkunden können auch bei CBF oder anderen Clearingsystemen eingereicht werden.

Pfandbriefe

Pfandbriefe können von der Helaba in Form von Hypothekendarlehenpfandbriefen und Öffentlichen Pfandbriefen emittiert werden. Sie sind durch eine Deckungsmasse gedeckt bzw. gesichert, die im Wesentlichen aus öffentlichen Krediten (im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen) bzw. Hypothekendarlehenkrediten (im Fall von Hypothekendarlehenpfandbriefen) besteht, und werden durch das Pfandbriefgesetz in der jeweils geltenden Fassung geregelt.

Pfandbriefe werden nicht in der Form von effektiven Stücken ausgegeben.

Zinsperioden und Zinszahlungstage

Zinszahlungen, falls vorhanden, erfolgen für solche Zinsperioden und/oder an solchen Zinszahlungstagen wie in Bezug auf jede vor Ausgabe der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der Emittentin und dem/den betreffenden Platzeur(en) bestimmt und werden auf Grundlage des Zinstagequotienten berechnet, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben sind.

Laufzeiten

Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden jeweils zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Nachrangige Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) können als nachrangige Schuldverschreibungen begeben werden.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Festverzinsliche Schuldverschreibungen verbrieften einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Der Festzins ist nachträglich an dem oder den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Termin(en) eines jeden Jahres sowie bei Fälligkeit zahlbar. Er wird auf Grundlage des Zinstagequotienten berechnet, der zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart wurde und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben wird.

Stufenzinsschuldverschreibungen

Stufenzinsschuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, die zu unterschiedlichen Sätzen festverzinslich sind, wobei diese Sätze im Falle von Schuldverschreibungen mit einer Höherstufung des Zinssatzes höher und im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Verringerung des Zinssatzes geringer sind als die Sätze für die jeweils vorangegangenen Zinsperioden.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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

- (i) der dem variablen Zinssatz einer angenommenen (Referenz-) Zins-Swap Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher die 2000 oder die 2006 ISDA Definitionen einbezieht (die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht werden, und zwar in der zum Datum der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung).
- (ii) der auf einem Referenzsatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.
- (iii) der jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

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

CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem variablen Zinssatz, welcher unter Bezugnahme auf die Sätze bestimmter Zins-Swaps ermittelt wird, verzinst.

Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze

Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze sind variabel verzinslich. Die variable Verzinsung bestimmt sich über den Bezug auf die Unterschiede (Spannen) bestimmter Swap-Raten (im Fall von Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne) oder anderer Referenzzinssätze (im Fall von Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze) oder unterschiedlicher Feststellungstage.

Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze können unter anderem auch in einer "Trigger Lock-in" Variante begeben werden. In einem solchen Fall kann die Zinszahlung auf diese Schuldverschreibungen für die aktuelle und alle folgenden Zinsperioden auf einen bestimmten Festzinssatz fixiert werden, wenn die Differenz zwischen den maßgeblichen Referenzwerten einen bestimmten Wert erreicht.

Des Weiteren können Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder von einer Spanne anderer Referenzzinssätze oder einzelner Referenzzinssätze auch in einer "Digital" Variante begeben werden. In einem solchen Fall kann die Zinszahlung zu einem festgelegten Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden erfolgen, wenn eine bestimmte Bedingung eintritt abhängig von den Referenzzinssätzen oder der Differenz der

Referenzzinssätze (beispielsweise kann der Zinssatz (x) gezahlt werden, wenn die Referenzzinssätze oder die Differenz der Referenzzinssätze eine bestimmte Bedingung erfüllen; falls dies nicht der Fall ist, wird der Zinssatz (y) oder überhaupt kein Zins gezahlt).

Schuldverschreibungen mit Zinskorridor

Schuldverschreibungen mit Zinskorridor haben eine Verzinsung, die von der Entwicklung einer oder mehrerer Referenzzinssätze, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, abhängt. Typischerweise fallen Zinsen für jeden Tag einer Zinsperiode an, an dem der Referenzzinssatz sich, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt, entwickelt. An jedem anderen Tag erfolgt aber keine Verzinsung. Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit Zinskorridor können auch auf der Grundlage eines für eine bestimmte Zinsperiode zuvor festgelegten Satzes, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt, gezahlt werden.

Die Struktur von Schuldverschreibungen mit Zinskorridor kann auch mit der Struktur von Schuldverschreibungen abhängig von einer CMS-Spanne oder abhängig von einer Spanne anderer Referenzzinssätze kombiniert werden. In einem solchen Fall errechnet sich der maßgebliche Zinskorridor aus der Differenz der maßgeblichen Referenzwerte.

Zielzins-Schuldverschreibungen

Zielzins-Schuldverschreibungen können mit einem variablen Zinssatz oder mit einer Kombination aus festen und variablen Zinssätzen oder mit einem Zinskorridor oder mit jeder anderen Zinsbasis ausgestattet sein, wobei der auf die Schuldverschreibungen zahlbare Gesamtzinsbetrag durch einen maximalen Gesamtzinssatz (Zielzins) begrenzt wird. Wenn der unter den Schuldverschreibungen zahlbare Gesamtzinsbetrag den Zielzins erreicht oder überschreitet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag oder zu dem in den relevanten Endgültigen Bedingungen angegebenen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. Falls die Zinszahlungen nicht vor der letzten Zinsperiode den maximalen Gesamtzinssatz ergeben, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückgezahlt. Die Schuldverschreibungen können zum Nennwert zurückgezahlt werden zuzüglich einer Abschlusszahlung, die der Differenz zwischen dem Zielzins und berechneter Gesamtverzinsung entspricht.

Digital-Schuldverschreibungen

Die Höhe der Verzinsung der Digital-Schuldverschreibungen kann von dem Eintreffen eines oder mehrerer, in den Emissionsbedingungen vorgegebener Ereignisse in Bezug auf den Referenzwert bzw. die Referenzwerte am betreffenden Feststellungstag bzw., falls in den Emissionsbedingungen vorgesehen, an allen Beobachtungstagen der jeweiligen Zinsperiode abhängen.

Indexierte Schuldverschreibungen

Indexierte Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Zahlung von Zinsen (Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung) oder Kapital (Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung) an einen bestimmten Index, mehrere Indizes, einen Faktor oder eine bestimmte Formel geknüpft ist.

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung

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

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung

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

Aktienbezogene Schuldverschreibungen

Aktienbezogene Schuldverschreibungen können eine aktienbezogenen Verzinsung und/oder einen aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag bzw. die Lieferung einer bestimmten Anzahl von Referenzwerten aufweisen. Die Bestimmung erfolgt jeweils unter Bezugnahme auf eine einzelne Aktie oder einen Aktienkorb oder durch eine

Berechnungsformel, die auf einer solchen Aktie bzw. Aktien basiert (wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt). Falls Regelungen für Anpassungsereignisse und/oder Delisting und/oder Fusion und/oder Verstaatlichung und/oder Insolvenz und/oder Wechsel der Börse in den Endgültigen Bedingungen bestimmt sind, unterliegen die Schuldverschreibung einer Anpassung, wie in den Endgültigen Bedingungen dargestellt.

Inflationsbezogene Schuldverschreibungen

Inflationsbezogene Schuldverschreibungen sind mit einem Zinssatz ausgestattet, der mit Bezugnahme auf einen Index als Maßmethode der Inflation berechnet wird und/oder Inflationsbezogene Schuldverschreibungen sind mit einem Rückzahlungsbetrag ausgestattet, der mit Bezugnahme auf einen Index als Maßmethode der Inflation berechnet wird.

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

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

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Nullkupon-Schuldverschreibungen können zu ihrem Kapitalbetrag oder mit einem Abschlag begeben werden und werden nicht verzinst.

Raten-Schuldverschreibungen

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

Änderung der Zins-/Zahlungsbasis

Falls die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen eine entsprechende Bestimmung enthalten, können die Schuldverschreibungen von einer Zinsbasis bzw. von einer Zahlungsbasis in eine andere umgewandelt werden.

Sofern und in dem Maße, in dem die Maßgeblichen Endgültigen Bedingungen dies vorsehen, kann die Emittentin das Recht haben, den Wechsel von einer Zinsbasis bzw. von einer Zahlungsbasis in eine andere zu bestimmen. Der Wechsel von einer Zinsbasis bzw. von einer Zahlungsbasis in eine andere kann auch durch das Eintreten eines bestimmten Ereignisses ausgelöst werden, wenn dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen so vorgesehen ist.

Arten variabel verzinslicher Schuldverschreibungen

Die Endgültigen Bedingungen, die in Bezug auf jede Emission variabel verzinslicher Schuldverschreibungen ausgegeben werden, dienen als Grundlage für die Berechnung der zu zahlenden Zinsbeträge, entweder durch Bezugnahme auf einen Referenzzinssatz, Index oder eine Formel oder auf andere Art und Weise, wie in den betreffenden Endgültigen Bedingungen vorgesehen.

Zinsperioden und Zinssätze

Die Dauer der Zinsperioden für die Schuldverschreibungen und der anwendbare Zinssatz oder seine Berechnungsmethode können sich von Zeit zu Zeit ändern oder für eine Serie von Schuldverschreibungen konstant bleiben. Schuldverschreibungen können mit einer Höchstverzinsung, einer Mindestverzinsung oder beidem ausgestattet sein.

Andere Schuldverschreibungen

Andere Arten von Schuldverschreibungen mit anderen Strukturen können nach Maßgabe der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Bestimmungen ausgegeben werden.

Wahlweise Rückzahlung

Die Endgültigen Bedingungen werden, vorbehaltlich der oben unter "Laufzeiten" aufgeführten Beschränkungen, in Bezug auf jede Emission von Schuldverschreibungen festlegen, ob die jeweiligen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger vor ihrer festgelegten Fälligkeit (ganz oder teilweise) zurückgezahlt werden können und, soweit dies möglich ist, die anwendbaren Bedingungen für eine solche Rückzahlung festlegen.

Vorzeitige Rückzahlung

Schuldverschreibungen sind, sofern vorstehend unter "Wahlweise Rückzahlung" nicht abweichend angegeben, nach Wahl der Emittentin vor Fälligkeit nur aus steuerlichen Gründen rückzahlbar, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften in der Bundesrepublik Deutschland (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist, soweit die Schuldverschreibungen Gegenstand einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen sind, wie im Einzelnen in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Automatische Vorzeitige Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen können mit dem Element einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung ausgestattet sein. In einem solchen Fall werden die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt, wenn bestimmte Bedingungen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben werden, eintreten. Eine vorherige Benachrichtigung durch die Emittentin erfolgt nicht.

Rückzahlung in Raten/Teilzahlungen

Die Endgültigen Bedingungen werden in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in zwei oder mehreren Raten rückzahlbar sind, die Zeitpunkte und die Beträge für deren Rückzahlung festlegen.

Besteuerung

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an Kapital oder Zinsen werden, wie in den Emissionsbedingungen beschrieben, ohne die Einbehaltung von Quellensteuern in der Bundesrepublik Deutschland, vorbehaltlich üblicher Ausnahmen, erfolgen.

Gläubiger von Schuldverschreibungen sollten berücksichtigen, dass die besonderen Emissionsbedingungen einer bestimmten Serie von Schuldverschreibungen deren steuerliche Behandlung beeinflussen können und sollten ihre Steuerberater um Rat fragen.

Status der Schuldverschreibungen

Nicht nachrangige Schuldverschreibungen ("**nicht nachrangige Schuldverschreibungen**") begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, wie im Einzelnen in den "Emissionsbedingungen" beschrieben.

Nachrangige Schuldverschreibungen ("**Nachrangige Schuldverschreibungen**") begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) untereinander gleichrangig sind und (ii) mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, für den Rang innerhalb des Nachrangs wird eine gesonderte Vereinbarung nach Maßgabe einer spezialgesetzlichen Regelung getroffen. Im Falle der Auflösung, der Liquidation oder der Eröffnung von Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach.

Börsenzulassung und Zulassung zum Handel

Es wurde ein Antrag auf Zulassung von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), die unter dem Programm begeben werden, an der amtlichen Liste (Official List) der Luxemburger Börse und/oder an der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder an der SIX Swiss Exchange gestellt und auf Einbeziehung solcher Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) am regulierten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) und/oder dem regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder am Hauptsegment der SIX Swiss Exchange. Darüber hinaus können Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) auch an weiteren oder anderen Börsen zugelassen werden oder können auch gar nicht zugelassen sein.

Negativverpflichtung

Keine.

Kündigungsgründe

Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

Die nachrangigen Schuldverschreibungen sehen keine Kündigungsgründe vor.

Cross Default-Klausel

Keine.

Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen und alle restlichen zum Programm gehörenden Dokumente unterliegen deutschem Recht.

RISK FACTORS

This section "Risk Factors" comprises the following parts:

- I. Risk Factors regarding Helaba; and
- II. Risk Factors regarding the Notes (including Pfandbriefe).

I. Risk Factors regarding Helaba

The following is a disclosure of risk factors that may affect Helaba's ability to fulfil its obligations under the 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 if they consider it necessary.

In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.

Helaba has identified and defined the following risk categories.

Risk of counterparty default

Counterparty default risk is the economic loss potential attributable to the default or rating downgrade of borrowers (traditional lending operations), issuers, counterparties or equity participations as well as cross-border restrictions with regard to payments or commerce (products and services).

The counterparty default risk also includes the investment risk (residual risk type) as an economic loss potential which results from a default or a rating downgrade of an investment which is not incorporated in the other mentioned risk categories. This might result in a decline in the value of the share, lower dividend payments or even no dividend payments, loss absorption or contribution, margin call and liability obligations.

Market price risk

The market price risk involves the possibility of a negative change in value of on-balance-sheet and off-balance-sheet operations as a result of negative changes in underlying market parameters such as interest rates, share prices and foreign exchange rates, commodity prices and their volatility including risks associated with options.

Liquidity risk

Liquidity risks can occur in conjunction with on-balance-sheet and off-balance-sheet operations.

The liquidity risk is broken down into three categories:

- i) The short-term liquidity risk is the risk of insufficient liquidity for meeting of day-to-day payment obligations.
- ii) Structural liquidity risks arises if an unbalanced ratio within the medium and long-term liquidity structure develops as a result of inadequate management of the cost risks associated with the procurement of funds and the earnings risks associated with investments.
- iii) Market liquidity risks result from the insufficient liquidity of financial instruments, with the consequence that positions can be closed out only, if at all, at a disproportionately high cost.

Depending on the specific type, the liquidity risks associated with off-balance-sheet operations result in short-term and/or structural liquidity risks.

Operational risk

The operational risk is defined under the Solvency Ordinance (Solvabilitätsverordnung — SolvV) as the risk of losses which occur as a result of the inadequacy or failure of internal procedures and systems, human error or external events. Legal risks and outsourcing risks also form part of the operational risk.

Outsourcing risks arise when another company is engaged to handle activities and processes in connection with the performance of banking business, financial services and other institution-typical services which otherwise would be provided by Helaba itself.

Business risks

Business risk is defined as the economic loss potential which can be attributed to possible changes in customer behavior or competitive conditions in the market and also general economic conditions.

Tax risks, the strategic risk and the reputation risk also form part of business risks.

Tax risks result from changes in tax law implemented by the legislative authorities or changed legal verdicts.

The strategic risk is defined as the risk that, in relation to the business model and the major developments and trends in the banking sector, decisions of corporate strategy are taken with a significantly negative impact on the profitability and future viability of the Bank.

Reputation risk is defined as the risk that the Bank's reputation will be negatively affected by actions of the stakeholders with an impact on the economic situation of Helaba.

Real estate risks

The real estate risk is defined as the economic loss potential attributable to fluctuations in the value of an entity's own real estate and also the economic loss potential of project development business.

Risks in connection with the Restructuring Act

On the basis of the "*Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung*" (**Restrukturierungsgesetz**/ German Act on the Restructuring and orderly Liquidation of Credit Institutions, on the Establishment of a Restructuring Fund for Credit Institutions and on the Extension of the Period of Limitation for Directors' and Officers' Liability in accordance with Stock Corporation Law — **Restructuring Act**), a reorganization procedure may be implemented in the event of a crisis of the issuer, and the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (Federal Financial Supervisory Authority) and other competent entities may decree measures in particular in the event of a crisis threatening an institution's existence, in each case with the aim of stabilising the financial market. Bond creditors should be aware of the fact that such procedures and measures may adversely affect their rights as creditors of the bonds even without insolvency proceedings having been instituted (however, with the provisions of the *Pfandbriefgesetz* having to be complied with as regards *Pfandbriefe*).

In addition, the German legislator has introduced the Second Financial Market Stabilisation Act (*Zweites Gesetz zur Umsetzung eines Maßnahmenpakets zur Stabilisierung des Finanzmarktes*) which has entered into force on 1 March 2012. Pursuant to such act, *inter alia*, the BaFin may impose regulatory measures on a German credit institution if the financial condition of such credit institution raises doubts whether such entity can comply with the capital or liquidity requirements of the German Banking Act on a permanent basis. Even though such regulatory measures may not directly interfere with Noteholders' rights, the fact that BaFin applies such tool to a specific credit institution may have indirect negative effects, e.g. on pricing of instruments issued by such entity or on the entity's ability to refinance itself.

II. Risk Factors regarding the Notes (including *Pfandbriefe*)

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

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

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

Notes may be structured in a way that they may be converted from one interest and/or payment basis to another. Accordingly, such Notes will feature several of the risks set out below and their specific risk profile may change from time to time before their maturity date.

The purchase of certain Notes issued under the Programme may involve substantial risks and may only be suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate such risks and the merits of an investment in such Notes. Certain Notes (other than *Pfandbriefe*) issued under the Programme may not be principal protected and accordingly, there is no guarantee that Noteholders will be entitled to the return at maturity of the principal amount invested.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of a Note denominated in a foreign currency or a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. 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 a Note 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 Euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Liquidity Risk

Application may be made to list the Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or the Frankfurt Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or on the Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges 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 than if they were not listed. If the Notes are not listed on any 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 due to currency restrictions.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether (i) the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity for reasons of taxation; (ii) at the option of the Issuer (optional call right) or whether (iii) an automatic early redemption is applicable. If the Issuer redeems any Note prior to maturity or if the Notes are automatically redeemed early, a holder of such Note is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise his optional call right or the Notes may be automatically redeemed early if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Germany, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions.

Fixed Rate Notes and Step-up/Step-down Notes

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

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest or reference rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Capped Notes

Notes may be equipped with a cap with respect to the interest payment or redemption. In that case the amount of interest and/or redemption will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of these Notes could therefore be lower than that of similarly structured Notes without a cap.

Zero Coupon Notes

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

Index-linked Notes

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

A holder of an Index-linked Interest Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index-linked Interest Note is zero or even negative. A holder of an Index-linked Redemption Note is exposed to the risk that the repayment amount is uncertain and depending on the calculation of the repayment amount, the yield of an Index-linked Redemption Note may even be negative. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. Uncertainty with respect to interest and repayment amount make it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance.

Equity-linked Notes

Equity-linked Notes may be issued as Equity-linked interest Notes and Equity-linked redemption Notes or a combination of both.

Equity-linked interest Notes are debt securities which do not provide for predetermined interest payments. Interest payments will depend on the market value of the underlying securities during the relevant observation period or on the relevant observation dates. Prices of Equity-linked interest Notes may be more volatile than prices of, e.g., Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes and, depending on the market value of the underlying securities from time to time, may possibly respond to a greater degree to market interest rate changes than other interest bearing notes with a similar maturity.

Equity-linked redemption Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts. Redemption amounts will depend on the market value of the underlying securities which might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by a Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the underlying securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Equity-linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever express or implied, as to the future performance of the underlying securities. Furthermore, the issuer of the underlying securities does not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Noteholders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying securities will receive any of the proceeds of the offering of the Notes made hereby and is responsible for, and has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Notes. The investment in the Notes does not result in any right to receive information from the issuer of the underlying securities, to exercise voting rights or to receive distributions on the shares.

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes

The Terms and Conditions of the Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) which is dependent on the difference between rates for swaps (in the case of CMS Spread-linked Notes) or other reference rates (in the case of other Reference Rates Spread-linked Notes) having different terms or being fixed on different dates.

Investors purchasing CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes might expect that, during the term of the CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes, (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii), depending on the structure of CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes, expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the CMS Spread-linked Notes or other Reference Rates Spread-linked Notes will also decline during the term.

In case of CMS or other Reference Rate Spread linked Notes where interest is dependent on CMS or another Reference Rate being fixed on different dates, the investor might expect that the CMS or other Reference Rate might increase or decrease depending on the structure of the Notes. In the event, that the market does not develop as anticipated by investors the interest rate payable on the Notes might be lower than expected.

CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread-linked Notes may also be issued, *inter alia*, as "Trigger Lock-in" alternative. In such case, interest payable on such Notes for a prevailing and all following interest periods will be fixed to a fixed interest rate, if the difference between the relevant reference values reaches a certain level. Investors should bear in mind in such context that they will participate on the positive performance of the reference values up to a certain limit only.

Furthermore, CMS Spread-linked Notes or other Reference Rate Spread linked Notes or Reference Rate linked Notes may also be issued as "Digital" alternative. In such case, interest payable may be effected at a certain interest rate for one or more interest periods depending on the reference values or the difference of the reference values (e.g. interest rate (x) will be paid if the difference of the reference values meets a certain condition; if that is not the case interest (y) or no interest at all is paid).

Range Accrual Notes and Target Interest Range Accrual Notes

The Terms and Conditions of the Notes may provide for the interest payable (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) to be dependent on the number of days during which the reference rate specified in the Terms and Conditions of the Notes is within a certain interest range. The interest payable on the Notes decreases depending on the number of determination dates during which the reference rate remains outside the interest range. No interest may be payable in the event that the reference rate increases or decreases significantly and remains outside the interest range throughout an entire interest period.

As the interest payable is calculated by reference to the reference rate, the investors are subjected to interest rate fluctuations, and the amount of interest income is uncertain. Owing to the fluctuations in the reference rate, it is impossible to calculate the interest income and the yield for the entire term in advance.

The structure of Range Accrual Notes may also be combined with the structure of CMS Spread-linked or other Reference Rate Spread-linked Notes. In such case, the relevant interest range will be determined by the difference of the relevant reference values.

As to the Target Interest Range Accrual Notes, investors may be paid a total interest at the rate of the target interest as provided for in the Terms and Conditions of the Notes at the end of the term of such Notes.

Once the total interest paid or payable has equalled or exceeded the target interest during the term of the Target Interest Range Accrual Notes, the Target Interest Range Accrual Notes will be redeemed early at their principal amount. An early redemption of the Target Interest Range Accrual Notes entails the risk that the investor might not be able to invest the redemption amounts on comparable conditions, as a result of which the investor's yield may be lower.

Target Interest Notes

The automatic redemption feature of target interest Notes may limit their market value. Due to the overall maximum amount of interest paid under target interest Notes, even in a favourable market/interest environment, their market value may not rise substantially above the price at which they can be redeemed. The automatic redemption may take place when the cost of borrowing is generally lower than at the issue date of the Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest

rate on the Target Redemption Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

Digital Notes

The amount of interest payable on the Digital Notes may be dependent on the occurrence of one or, in the case of Notes with staggered interest rates, more events in respect of the reference asset(s), as set out in the Terms and Conditions, on the respective determination date or on all observation dates, if so provided in the Terms and Conditions, for the relevant Interest Period.

This means that the interest payable on the Digital Notes may be lower than the interest payable on comparable Notes with a similar maturity or in certain circumstances no interest may be payable at all for the respective Interest Period or even for the entire term of the Notes (unless the Terms and Conditions provide for a minimum interest rate) if the event upon the occurrence of which the payment of a certain interest rate is conditional or that all events upon the occurrence of which the payment of different interest rates is conditional from time to time do(es) not occur on the respective determination date or the relevant observation dates during a certain Interest Period or on any of the determination dates or observation dates during the entire term of the Notes. In the case of Notes where the interest payable depends on an event linked to the interest rate occurring on all observation dates within an Interest Period, no interest shall be payable, even if such event has failed to occur on only one of the observation dates during the Interest Period (unless the Terms and Conditions provide for a minimum rate of interest).

General Risks in respect of Structured Notes

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

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

Hedging Transactions

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Notes cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.

Subordinated Notes of Helaba

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

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

Legality of Purchase

Neither the Issuer, the Dealers nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with

any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Taxation

General

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. This investment consideration has to be read in connection with the section "*Taxation*" on pages 132 to 139 of this Prospectus and the tax sections contained in the Final Terms.

Payments under Index-Linked Notes and Equity-Linked Notes may be subject to U.S. withholding tax

Under the United States Internal Revenue Code, a "dividend equivalent" payment is treated as a dividend from sources within the United States and is subject to withholding at the rate of 30.00 per cent. unless reduced by an applicable tax treaty with the United States ("**DEP Withholding**"). A "dividend equivalent" payment includes (i) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (ii) any other payment determined by the United States Internal Revenue Service ("**IRS**") be substantially similar to a payment described in the preceding clause (i). In the case of payments made after 18 March 2012, a dividend equivalent payment includes a payment made pursuant to any notional principal contract unless otherwise exempted by the IRS. Where the securities reference an interest in a fixed basket of securities or an index, such fixed basket or index will be treated as a single security. Where the securities reference an interest in a basket of securities or an index that may provide for the payment of dividends from sources within the United States, absent guidance from the IRS, it is uncertain whether the IRS would determine that payments under the Index-Linked Notes and Equity-Linked Notes are substantially similar to a dividend. If the IRS determines that a payment is substantially similar to a dividend, it may be subject to U.S. withholding tax, unless reduced by an applicable tax treaty.

If applicable, DEP Withholding will be addressed in the relevant Final Terms. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on Index-Linked Notes or Equity-Linked Notes, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA

With respect to Notes issued after 31 December 2012 by the Issuer, the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to national law implementing inter state measures to withhold U.S. tax at a rate of 30.00 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as "passthru payments" made to foreign financial institutions unless the payee foreign financial institution agrees, among other things, to disclose the identity of certain U.S. account holders at the institution (or the institution's affiliates) and to annually report certain information about such accounts.

Guidance issued by the U.S. Internal Revenue Service indicates that with respect to Notes that are not outstanding on 1 January 2013, FATCA withholding tax of 30.00 per cent. will apply to foreign passthru payments made after 31 December 2016.

If applicable, FATCA will be addressed in an annexe to the relevant Final Terms with respect to Notes issued after 31 December 2012. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the terms and conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Independent Review and Advice

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

acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Notes may be adversely affected. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the exercise, expiration or maturity date.

Market Value of Notes (other than Pfandbriefe)

The market value of Notes (other than Pfandbriefe) will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date and, in case of Index-linked or Equity-linked Notes, as the case may be, by additional factors, including, but not limited to, the value of reference assets or an index, the volatility of reference assets or an index, the dividend rate on underlying securities, or the dividend on the securities taken up in an index, the issuer of the underlying securities financial results and prospects.

The value of the Notes, reference assets or an index depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which reference assets, the securities taken up in an index, or an index, are traded. The price at which a Noteholder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of the Notes or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of reference assets or an index should not be taken as an indication of reference assets' or an index's future performance during the term of any Note.

Market Value of Pfandbriefe

The market value of Pfandbriefe will be affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The value of Pfandbriefe also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally. The price at which the holder of Pfandbriefe will be able to sell such Pfandbriefe prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of such Pfandbriefe or the purchase price paid by such purchaser.

Clearing Systems

Because the Global Notes (each as defined in "Summary of the Prospectus") may be held by or on behalf of Euroclear, CBF, CBL and SIX SIS (each as defined in "Summary of the Prospectus"), investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes, if not intended to be issued in NGN form, may be deposited with a common depositary for Euroclear or CBL. Global Notes intended to be issued in NGN form may be deposited on the issue date with a common safekeeper for Euroclear or CBL. Global Notes may also be deposited with CBF or SIX SIS. Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, CBF, CBL and SIX SIS will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s), investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, CBF, CBL and SIX SIS.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s) the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary or to the common service provider (in the case of Notes issued in NGN form), as the case may be, for Euroclear, CBF and CBL for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, CBF and CBL to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear, CBF and CBL to appoint appropriate proxies.

**RESPONSIBILITY STATEMENT OF
LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE**

Helaba, with its registered offices in Erfurt and Frankfurt am Main, is solely responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible, is to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

IMPORTANT NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto and with the documents incorporated by reference. Full information on the Issuer and any tranche of notes (including Pfandbriefe) is only available on the basis of the combination of the Prospectus, including any supplements thereto, and relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page (each a "**Dealer**" and together, the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Notes (including Pfandbriefe) which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes (including Pfandbriefe) thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes (including Pfandbriefe) is accurate in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes (including Pfandbriefe), the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this 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 mentioning every significant new factor, material mistake or inaccuracy to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes (including Pfandbriefe) and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the closing of any tranche of Notes (including Pfandbriefe) offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes (including Pfandbriefe) on a regulated market begins, in respect of Notes (including Pfandbriefe) issued on the basis of this Prospectus.

No person has been authorised 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.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, 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.

This Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes (including Pfandbriefe) 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 situation of the Issuer since that 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 distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes (including Pfandbriefe) in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms comes are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of restrictions applicable in the United States of America, Japan, the European Economic Area, the United Kingdom and the Republic of Italy see "Subscription and Sale". In particular, the Notes (including Pfandbriefe) have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes (including Pfandbriefe) may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

This Prospectus has been drafted in the English language and, subject to the following paragraph, the English language shall be the prevailing language of this Prospectus.

Where parts of this Prospectus are drafted in a bilingual format reflecting both an English language version and a German language version, for purposes of reading and construing the contents of this Prospectus, the English language version shall prevail, provided, however, that certain parts of this Prospectus reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents with the German language version being the prevailing version thereof.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to 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.

This Prospectus, any supplements thereto and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any of the Notes (including Pfandbriefe).

In connection with the issue and distribution of any Tranche of Notes (including Pfandbriefe) under the Programme, the Dealer(s) who is/are specified in the relevant Final Terms as the stabilising manager(s) (or persons acting on its/their behalf) may over-allot Notes (including Pfandbriefe) (provided that the aggregate nominal amount of Notes (including Pfandbriefe) allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate nominal amount of the Notes (including Pfandbriefe)) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes (including Pfandbriefe) at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Dealer(s) (or any person acting on its/their behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of Notes (including Pfandbriefe) 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 and 60 days after the date of the allotment of the Notes (including Pfandbriefe).

Any such stabilisation action so taken will be, in all material respects, permitted by or otherwise in accordance with all relevant requirements applicable to such actions in the jurisdictions where such actions are effected (including rules and other regulatory requirements governing any stock exchange where such Notes (including Pfandbriefe) are listed).

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Programme, Helaba may from time to time issue Notes (including Pfandbriefe) denominated in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time. The Issuer may issue Notes under the Programme without the involvement of any Dealer. Helaba may issue Notes in the form of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) or Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

The maximum aggregate principal amount of all Notes (including Pfandbriefe) at any one time outstanding under the Programme will not exceed EUR 35,000,000,000 (or its equivalent in other currencies). Notes (including Pfandbriefe) will be issued in such denominations as may be agreed and specified in the relevant Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes (including Pfandbriefe) will be EUR 1,000 or, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the trade date of the Notes (including Pfandbriefe).

Notes (including Pfandbriefe) will be issued on a continuous basis in Tranches with no minimum issue size, 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 (including Pfandbriefe). Further Notes (including Pfandbriefe) may be issued as Part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

The Notes (including Pfandbriefe) may be issued to one or more of the Dealers and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and unsyndicated basis pursuant to respective subscription agreements.

Notes (including Pfandbriefe) may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes (including Pfandbriefe) may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

This section "Terms and Conditions of the Notes and Related Information" comprises the following parts:

- I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe);
- II. the Terms and Conditions of the Notes (including Pfandbriefe);
- III. the Form of Final Terms; and
- IV. Information relating to Pfandbriefe.

I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe)

Issue Procedures

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (including Pfandbriefe) (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the terms and conditions of the relevant Notes (including Pfandbriefe) set out below (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified or replaced by the provisions of the Final Terms (the "**Final Terms**"). The Final Terms relating to each Tranche of Notes (including Pfandbriefe) will specify whether the Conditions are to be Long-Form Conditions or Integrated Conditions (each as described below).

As to whether Long-Form Conditions or Integrated Conditions will apply, the Issuer anticipates that:

- Long-Form Conditions will generally be used for Notes (including Pfandbriefe) sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- Integrated Conditions will generally be used for Notes (including Pfandbriefe) sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes (including Pfandbriefe) are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

German will be the prevailing language of the relevant Conditions.

Long-Form Conditions

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

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

Where Long-Form Conditions apply, each Global Note representing the Notes (including Pfandbriefe) of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached. Where Definitive Notes are delivered in respect of a Series of Notes (other than Pfandbriefe), they will have endorsed thereon either (i) the Final Terms and the Terms and Conditions in full, (ii) the Final Terms and the Terms and Conditions in a form simplified by the deletion of non-applicable provisions, or (iii) Integrated Conditions, as the Issuer may determine.

Integrated Conditions

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

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise modified, completed or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Terms and Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each Global Note representing Notes (including Pfandbriefe) of the relevant Series and will be endorsed on any Definitive Notes exchanged for any such Global Note.

ISDA Definitions

The Notes may be governed by the 2000 ISDA Definitions or by the 2006 ISDA Definitions, as applicable, each published by the International Swaps and Derivatives Association. Which set of ISDA Definitions shall apply, will be disclosed in the relevant Final Terms, if applicable.

Index-linked Notes and Equity-linked Notes will be governed by terms which may be extracted and have substantially the same meaning as set forth in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

II. Terms and Conditions of the Notes

GERMAN LANGUAGE VERSION (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Die *Emissionsbedingungen* (die "**Emissionsbedingungen**") der Schuldverschreibungen sind nachfolgend in zwei Teile gegliedert:

TEIL I enthält als Grundbedingungen (die "Grundbedingungen") (A) Emissionsbedingungen für Serien von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, und (B) Zusatzbedingungen für Serien von Pfandbriefen, die jeweils durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind.

TEIL II enthält einen Zusatz (der "Zusatz") zu Teil I A. der Grundbedingungen, der diesen ergänzt und Bedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) enthält, die durch auf den Inhaber lautende Sammelglobalurkunden und/oder Einzelurkunden verbrieft sind.

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Agency Agreement vom 11 Mai 2012 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (die "**Emittentin**") und Citibank, N.A., London als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwa nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben bzw. in Anspruch genommen. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

[Bei nicht-konsolidierten Bedingungen, wenn die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen beigefügt werden sollen, einfügen:

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die beigefügten Endgültigen Bedingungen vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden.

Die Leerstellen in den anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, so als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

Sofern die Endgültigen Bedingungen Änderungen, Ergänzungen oder die (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Bedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Bedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt.

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen.

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten.

Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich. Darüber hinaus werden Endgültige Bedingungen im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), die öffentlich angeboten werden oder die an der Luxemburger Börse notiert sind und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, auf der Website der Luxemburger Börse unter "www.bourse.lu" veröffentlicht. [Soweit Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) in der Schweiz platziert werden und/oder an der SIX Swiss Exchange zugelassen werden, sind Kopien der Endgültigen Bedingungen auch an einem Ort in der Schweiz, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, erhältlich.]

TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN
A. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN
(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie [**Serien-Nummer einfügen**] von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung einfügen**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelungen einfügen**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.]

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

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

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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 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.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [,] [und] [(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland ("**SIX SIS**") [und] [**anderes Clearing System angeben**] oder jeder Funktionsnachfolger.

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

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

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

[Falls die Vorläufige Globalurkunde und/oder die Dauerglobalurkunde bei der SIX SIS hinterlegt wird/ werden, einfügen: Sobald die Vorläufige Globalurkunde und/oder die Dauerglobalurkunde bei der SIX SIS hinterlegt und einem oder mehreren Effektenkonti von Teilnehmern der SIX SIS gutgeschrieben ist, werden Bucheffekten im Sinne des schweizerischen Bucheffektengesetzes geschaffen.]

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

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

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

[(6)][(7)] In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) [falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]] Zahlungen abwickeln.

[Im Fall der Emission nicht nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.]

[Im Fall der Emission nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) untereinander gleichrangig sind und (ii) mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, für den Rang innerhalb des Nachrangs wird eine gesonderte Vereinbarung nach Maßgabe einer spezialgesetzlichen Regelung getroffen. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines außergerichtlichen Vergleichs- oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen,

wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen eine Sicherheit, gleich welcher Art, durch die Emittentin oder durch Dritte nicht gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und geltende Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen **[Soweit eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen erfolgen kann, einfügen:** oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 (2)] zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Gesetz über das Kreditwesen) zurück erworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.]

§ 3

[ZINSEN] [INDEXIERUNG]

[Bei Anwendbarkeit verschiedener Zinsmodalitäten (oder der Möglichkeit einer solchen Anwendbarkeit) sind nachfolgend die entsprechenden Zinsmodalitäten kumulativ aufzunehmen bzw. entsprechend zu ergänzen oder anzupassen.]

[(A) Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind einfügen:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der *"Verzinsungsbeginn"*) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]**%.] **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen:

Perioden/dazugehörige Zinssätze [einfügen]]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein *"Zinszahlungstag"*). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5) **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro erste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** [und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro erste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**. **[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:** Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein *"Feststellungstermine"*) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]**].

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

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

[(B) Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der **“Verzinsungsbeginn”**) (einschließlich) bis zum nächstfolgenden 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, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

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

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

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:**

[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap (“CMS”) variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen: Der Zinssatz (der **“Zinssatz”**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:

(a) der **[relevante Laufzeit einfügen-][EURIBOR®-] [LIBOR-]** Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze, (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: Der Zinssatz (der **“Zinssatz”**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR®, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der **“[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres-Swapsatz”**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort einfügen]**] Ortszeit) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor einfügen]**], **[im Fall einer Marge einfügen:** [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” bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET-] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen: **“TARGET-Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.]

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen: **“[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die **“Marge”** beträgt **[einfügen]** % per annum.]

“Bildschirmseite” bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]**.

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR® ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

“Referenzbanken” bezeichnen [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von 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, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] [falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen] Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige [maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen] Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter [zutreffenden anderen Ort einfügen] Ortszeit)]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen] Jahres-Swapsätze 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 [maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen] Jahres-Swapsätze [im Falle eines Faktors einfügen: multipliziert mit [Faktor einfügen]] [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze 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 **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze 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 [(Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit)] an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor einfügen]** **[im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze 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-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor einfügen]**] **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor einfügen]** **[zuzüglich]** **[im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

“**Referenzbanken**” bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: “Euro-Zone” bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

[Wenn der Referenzsatz ein anderer ist als EURIBOR®, LIBOR oder CMS, sind die erforderlichen Bestimmungen anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) einzufügen]

[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die betreffenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swaps and Derivatives Association veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen bzw. die 2006 ISDA Definitionen beizufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die erforderlichen Bestimmungen anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) hier und in den betreffenden Endgültigen Bedingungen einzufügen]:

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen].]**

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen].]**

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der “**Zinsbetrag**”) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf

den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden). **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** Geschäftstag, am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag] und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle 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 zu diesem Zeitpunkt notiert sind, 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)] *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[(C) **Sonstige [digital] strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen.**

[(i) **bei [Digital] Schuldverschreibungen abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne anwendbare Vorschriften hier einfügen]**

[(ii) **bei [Digital] Schuldverschreibungen mit einem Zinskorridor [abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne] anwendbare Vorschriften hier einfügen]**

[(iii) **bei [Digital] Zielzins-Schuldverschreibungen [mit Zinskorridor] anwendbare Vorschriften hier einfügen]**

[(iv) **bei Trigger [Lock-in] Schuldverschreibungen abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne anwendbare Vorschriften hier einfügen]**

[(v) **bei anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbare Vorschriften hier einfügen]]**

[(D) **Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** per annum an.]

[(E) **Bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, Indexierten Schuldverschreibungen, Aktienbezogenen Schuldverschreibungen, Raten-Schuldverschreibungen oder einer anderen Art von Schuldverschreibung anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

[()] *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen:

1. im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer

ist als die Feststellungsperiode in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr

“**Feststellungsperiode**” ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).]

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen: die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag) oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 4

ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Bei Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlungen 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.

[**Bei Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des [**Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des "**District of Columbia**") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, 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 in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[(i) **bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

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

[(iii) **bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[(iv) **bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) [**falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**]] [**falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital* [**falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen**]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; [**Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] [**falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [**falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] [**Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:** den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen;] [**Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen zu leistende(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. [**Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.]

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main 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 Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

[Bei Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag einfügen]** **[Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].]**

[Bei Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin(e)/Raten
(je festgelegte Stückelung)

[einfügen]

[Bei Zielzins-Schuldverschreibungen (mit oder ohne Zinskorridor) anwendbare Bestimmungen zur vorzeitigen Rückzahlung und etwaigen Abschlusszahlungen einfügen:]

[Falls bei Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle 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) **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert)] **[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Falle des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)] *[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]]** **[erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)/
Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

[einfügen]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(4)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5] Geschäftstagen] durch die Emittentin gemäß § [12] bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), [der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]**] [und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]**] Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf;] und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird.)

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung einfügen:

[(3)] *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen, einfügen] [ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf.] [Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § [12] mitgeteilt.] **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]**] **[erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)
Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

[einfügen]

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um

das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.]

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) einfügen:

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*

Für die Zwecke von **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatz 2 dieses § 5 und] § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Bei nicht nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen oder im Fall von nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen, falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

(a) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der *"Referenzpreis"*) und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der *"Zinsberechnungszeitraum"*) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [12] mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DER SCHWEIZER VERTRETER]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [,] [und] die Berechnungsstelle] [und der Schweizer Vertreter] und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB

Zahlstelle[n]:

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB

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

[Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
CH-8001 Zürich]

[Landesbank
Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Straße 52-58
D-60311 Frankfurt am Main]

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]

[Berechnungsstelle:

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB]

[Schweizer Vertreter:

[]]

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die 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 jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] [(ii) eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union, unterhalten] [,] [(iii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] [(iv) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen]**

[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und] [(v) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [,] [und] [(vi) eine Berechnungsstelle [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenem Ort einfügen]] unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle 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 von oder in den Vereinigten Staaten von Amerika oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder auf der Grundlage eines Vertrages zwischen der Emittentin oder eines Staates und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** 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 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) in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich der sog. Abgeltungsteuer), einschließlich Kirchensteuer (soweit anwendbar) und Solidaritätszuschlag, die nach den deutschen Steuergesetzen abgezogen oder einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertreter oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist oder jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; 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) (x) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder

(y) auf eine Zahlung erhoben werden, die an eine natürliche Person vorgenommen wird und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die **"Richtlinie"**) zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder
- (d) wegen einer Rechtänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.
- (e) hinsichtlich Zahlungen unter den oder in Bezug auf Schuldverschreibungen, die nach dem 31. Dezember 2012 begeben wurden, und die auf der Grundlage des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* (das **"Gesetz"**) erhoben wurden, oder
- (f) hinsichtlich indexierter Schuldverschreibungen oder aktienbezogener Schuldverschreibungen, die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen 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 nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt; oder
- (f) die Emittentin ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder damit droht; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13] Absatz (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

§ [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 an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 erhalten 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;

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die

sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und]

[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; 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 Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

[a) in § 7 **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 (2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat [;] [.]

[im Fall der Emission von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: (b) in § 9 (1) (c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

§ [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 Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis 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 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 sind, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind [im elektronischen Bundesanzeiger] [sowie] [soweit gesetzlich erforderlich] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [London] [Frankreich] [der Schweiz] **[anderes Land einfügen]**, [voraussichtlich] [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*die Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung*] [*Le Temps*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen [und werden über die Website der Luxemburger Börse unter "www.bourse.lu" veröffentlicht] [und]

[als offizielle Mitteilung über die elektronische Meldeplattform der SIX Swiss Exchange oder anders in Übereinstimmung mit den Regularien der SIX Swiss Exchange]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse einfügen]** (www.**[Internetadresse einfügen]**). Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ [13]

ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, 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) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *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 geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System 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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [14]
SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. [Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

B. ZUSATZBEDINGUNGEN FÜR INHABERPFANDBRIEFE

Die nachfolgenden Anleitungen beziehen sich auf die oben in Teil I (A) wiedergegebenen Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe), die in Globalurkunden verbrieft sind. Diese werden für Inhaberpfandbriefe, die in Globalurkunden verbrieft sind, nach Maßgabe der folgenden Anleitungen und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen abgeändert.

[§ 1 (1) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN) ist wie folgt zu ersetzen:

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [**bei hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekendarlehenpfandbriefen] [**bei öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen] (die "**Schuldverschreibungen**") der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung einfügen**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelungen einfügen**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.]

[§ 2 (STATUS) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 2

STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen jeweils pro Pfandbriefgattung mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [**bei durch Hypotheken gedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekendarlehenpfandbriefen] [**bei öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen].]

[§ 9 (KÜNDIGUNG) ist zu streichen, soweit dies von der Emittentin so festgelegt wurde.]

[§ 10 (ERSETZUNG) ist zu streichen.]

TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN

AUF DEN INHABER LAUTENDE EINZELURKUNDEN

Falls die betreffenden Endgültigen Bedingungen die Begebung von Einzelurkunden vorsehen, werden die Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen gemäß TEIL I (A) soweit unten angegeben und nach Maßgabe der betreffenden Endgültigen Bedingungen ergänzt.

[§ 1 (3) (a) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) ist wie folgt zu ersetzen:

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **„vorläufige Globalurkunde“**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen (**„Einzelurkunden“**) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen (**„Zinsscheine“**)] [und Talons (**„Talons“**) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen (**„Rückzahlungsscheine“**) für die Zahlung der Tilgungsraten]] ausgetauscht] **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:**, sofern [das] [die] betreffende[n] Clearing System[e] einen solchen Austausch durchführ[t][en], zum Teil gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen (**„Einzelurkunden“**) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen (**„Zinsscheine“**)] [Talons (**„Talons“**) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen (**„Rückzahlungsscheine“**) für die Zahlung der Tilgungsraten]] und zum anderen Teil gegen eine oder mehrere Sammelglobalurkunden (jeweils eine **„Sammelglobalurkunde“**) **[falls die Sammelglobalurkunden mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Globalzinsscheinen (jeweils ein **„Globalzinsschein“**)] ausgetauscht.]. Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und jede Sammelglobalurkunde **[falls die Sammelglobalurkunden mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Globalzinsschein]] trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die vorläufige Globalurkunde [und jede Sammelglobalurkunde] ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelurkunden **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und die Zinsscheine] [und] [,] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]] tragen die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelurkunden sind von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

[(i) Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine TEFRA D Schuldverschreibungen sind, ist § 1 (3) (b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist an einem Tag, der nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form auszutauschen.]

[(ii) Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist § 1 (3) (b) WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch wird nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten).

Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[§ 1 (4) und (5) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – *Clearing System/Gläubiger von Schuldverschreibungen*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Clearing System*. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland ("**SIX SIS**")] [und] [**anderes Clearing System angeben**] oder jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet, in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen und sonst, im Falle von Einzelkunden, der Inhaber einer Einzelkunde.

(7) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "**Schuldverschreibungen**" schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und jede Einzelurkunde [**falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, einfügen:** und die zugehörigen [Zinsscheine] [,] [und] [Globalzinsscheine] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]] ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.].

[**Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3 (2) (ZINSEN – Zinslauf) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, spätestens jedoch mit Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[**Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3(7) (ZINSEN-Zinslauf) wie folgt zu ersetzen:**

[(7)] *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, spätestens jedoch mit Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[**Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen ist § 3 (2) (ZINSEN – Auflaufende Zinsen) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Zinslauf*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von [**Emissionsrendite einfügen**] per annum an; die Verzinsung endet jedoch spätestens mit Ablauf des vierzehnten Tages nach Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[§ 4 (1) [(a)] (ZAHLUNGEN – *Zahlungen auf Kapital*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Falle von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

[**Bei Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Zahlung von Raten auf eine Raten-Schuldverschreibung mit Rückzahlungsscheinen erfolgt gegen Vorlage der Schuldverschreibung zusammen mit dem betreffenden Rückzahlungsschein und Einreichung dieses Rückzahlungsscheins und, im Falle der letzten Ratenzahlung gegen Einreichung der Schuldverschreibung bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten. Rückzahlungsscheine begründen keinen Titel. Rückzahlungsscheine, die ohne die dazugehörige Schuldverschreibung vorgelegt werden, begründen keine Verpflichtungen der Emittentin. Daher berechtigt die Vorlage einer Raten-Schuldverschreibung ohne den entsprechenden Rückzahlungsschein oder die Vorlage eines Rückzahlungsscheins ohne die dazugehörige Schuldverschreibung den Gläubiger nicht, die Zahlung einer Rate zu verlangen.]

[Bei Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, ist § 4 (1) (b) (ZAHLUNGEN – Zahlung von Zinsen) wie folgt zu ersetzen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Falle von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Falle von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Bei TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine 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).]

[Bei Schuldverschreibungen, die mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, ist als § 4 (1) (c) ZAHLUNGEN – Einreichung von [Zinsscheinen] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen] einzufügen:

(c) *Einreichung von [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen].* Jede Schuldverschreibung, die anfänglich mit beigefügten [Zinsscheinen] [oder] [Talons] [oder Rückzahlungsscheinen] ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen] einzureichen; erfolgt dies nicht.

[Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine (oder falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrages solcher fehlenden, nicht fälligen Zinsscheine, wie er dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und der fälligen Summe entspricht) von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen[,] [und] [.]

[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig, und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie[,] [und] [.]

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen: werden sämtliche nicht fälligen Talons (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und können zu einem späteren Zeitpunkt nicht gegen Zinsscheine ausgetauscht werden[,] [und] [.]

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen: werden sämtliche zugehörigen Rückzahlungsscheine, die in Bezug auf die Zahlung einer Rate, die (wäre sie nicht zur Rückzahlung fällig geworden) an einem Tag nach Rückzahlung fällig geworden wäre (gleich, ob sie mit dieser Schuldverschreibung eingereicht wurde oder nicht) ungültig, und bei Vorlage zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt auf sie keine Zahlung.]

[Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen: Werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, dass bei Vorlage zur Zahlung dieser Schuldverschreibungen ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollten, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.]

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:

Am oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (einschließlich ggf. eines weiteren Talons) eingereicht werden. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als am Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte im jeweiligen Zinsscheinbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.]

[§ 4 (2) (ZAHLUNGEN – Zahlungsweise) ist wie folgt zu ersetzen:

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

[Bei Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder US-Dollar einfügen: und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält.]

[Bei Zahlungen in Euro einfügen:, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion im Sinne des am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichneten Vertrages über die Europäische Union geworden ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält.]

[Bei Zahlungen in US-Dollar einfügen:, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in New York City oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.]

[§ 4 (3) (ZAHLUNGEN – Vereinigte Staaten) ist wie folgt zu ersetzen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des [im Fall von **TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 [im Fall von **Zahlungen in US-Dollar einfügen:** und des Absatzes 2] dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

[§ 4 (4) (ZAHLUNGEN – Erfüllung) ist wie folgt zu ersetzen:

(4) *Erfüllung.* Bei Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emittentin durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[§ 4 (5) (ZAHLUNGEN – Zahltag) ist wie folgt zu ersetzen:

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist dann:

[(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

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

[(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[(iv) bei Anwendung der Vorgegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln, (ii) das Clearing System und (iii) [**falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**]] [**falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] Zahlungen abwickeln.]

[§ 5 [(3)] (b) (ii) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzten Fall den Gesamtnennbetrag und die Seriennummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;]

[§ 5 [(3)] (c) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen durch Los oder auf andere Weise ermittelt, die der Emissionsstelle nach ihrem Ermessen als angemessen und billig erscheint.]

[§ 5 [(4)] (b) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers) ist wie folgt zu ersetzen:

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle oder einer anderen Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle oder einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, zusammen mit der entsprechenden Schuldverschreibung zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen und die so hinterlegte Schuldverschreibung kann nicht zurückgenommen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisungen des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).]

[Nach § 6(2) (DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND] DIE BERECHNUNGSSTELLE) – Änderung der Bestellung oder Abberufung) ist einzufügen:

Die Emittentin verpflichtet sich, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird].

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, nach § 7 (STEUERN) Unterabsatz (d) einzufügen:

(e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder.

(f) nicht zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einer Bank oder einem vergleichbaren Institut verwahrt worden wären und die Bank oder das vergleichbare Institut die Zahlungen eingezogen hätte.]

[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist wie folgt zu ersetzen:

§ 8 VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN

[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: UND ZINSSCHEINEN]

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt. **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.] Sollte eine Schuldverschreibung **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** oder ein Zinsschein] verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie [/er] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** oder ein solcher Zinsschein] muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, ist § [11] (3) (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG – Entwertung) wie folgt zu ersetzen:

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zusammen mit allen nicht fälligen und zusammen mit den Schuldverschreibungen eingereichten oder den Schuldverschreibungen beigefügten Zinsscheinen zu entwerten und können nicht wieder begeben oder wieder verkauft werden.]

[§ [12] (2) (MITTEILUNGEN – *Mitteilungen an das Clearing System*) **ist zu streichen**]

[§ [13] [(4)] (ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTEND-MACHUNG – *Gerichtliche Geltendmachung*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

[(4)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, 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) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde oder der Einzelurkunde vor, 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 vorläufigen Globalurkunde oder der Einzelurkunde 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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.]

§ [14] (SPRACHE) **ist wie folgt zu ergänzen:**

Die Übersetzung in die englische Sprache wird nicht auf die Einzelurkunden gedruckt werden.]

II. Terms and Conditions of the Notes

ENGLISH LANGUAGE VERSION

The Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions of the Notes") are set forth below in two Parts:

PART I sets out the basic terms (the "Basic Terms") comprising (A) the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form other than Pfandbriefe and (B) supplemental terms for Series of Pfandbriefe which are represented by global Notes in bearer form.

PART II sets forth one appendix (the "Appendix") which is supplemental to the provisions of Part I A. of the Basic Terms and which contains provisions that apply to Notes (excluding Pfandbriefe) represented by collective global Notes and/or definitive Notes in bearer form.

The Basic Terms and the Appendix thereto together constitute the Terms and Conditions of the Notes.

This Series of Notes is issued or taken out pursuant to an amended and restated agency agreement dated as of 11 May 2012 (the "Agency Agreement") between Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (the "Issuer") and Citibank, N.A., London as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

[In the case of Long-Form Conditions, if the Terms and Conditions and Final Terms are to be attached, insert:

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the terms of the Final Terms attached hereto.

The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions.

Any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions.

Alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions.

And all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to holders of such Notes. Furthermore, Final Terms relating to an issue of Notes (including Pfandbriefe) which are offered publicly or which are listed on the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu". [In case Notes (including Pfandbriefe) shall be placed in Switzerland and/or listed on the SIX Swiss Exchange, copies of the Final Terms may be obtained at a place in Switzerland as indicated in the Final Terms.]

PART I – BASIC TERMS

A. TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN BEARER FORM

(OTHER THAN PFANDBRIEFE)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series [insert series number] of Notes (the “Notes”) of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (the “Issuer”) is being issued in [insert specified currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denominations of [insert Specified Denominations] (the “Specified Denominations”).]

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

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

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

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

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

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

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”)] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear”)] [,] [and] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and] [specify other Clearing System] or any successor in respect of the functions performed by [if more than one Clearing System insert: each of the Clearing Systems] [if one Clearing System insert: the Clearing System].

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

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

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

[In case the Temporary Global Note and/or the Permanent Global Note shall be deposited with the SIX SIS, insert: Once the Temporary Global Note and/or the Permanent Global Note is deposited with SIX SIS and entered into the accounts of one or more participants of the SIX SIS, the Notes will constitute intermediated securities

(*Bucheffekten*) in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*).]

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

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

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

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

[(6)][(7)] In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [if the **Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] [if the **Specified Currency is not Euro insert:** commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] settle payments.

[In the case of unsubordinated Notes insert:

**§ 2
STATUS**

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 present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.]

[In the case of subordinated Notes insert:

**§ 2
STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking (i) *pari passu* among themselves; and (ii) *pari passu* with all other unsecured subordinated present and future obligations of the Issuer, subject to an agreement based on specific provisions of law determining the status of the Notes within the subordination differently. In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 [if **Early Redemption for Reasons of Taxation applies, insert:** or as a result of an early redemption according to § 5 (2)] or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Gesetz über das*

Kreditwesen), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.]

§ 3

[INTEREST] [INDEXATION]

[In the case that different interest basis are applicable (or may become applicable), insert the following interest basis, as applicable, on a cumulative basis and amend and/or supplement such provisions, as the case may be.]

[(A) In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount **[in case of Notes other than Step-up or Step-down Notes insert:** at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). **[in case of step-up or step-down Notes insert:** at the rates and for the periods set out below:

Periods/relating Interest Rates] **[insert]]**

Interest shall be payable in arrears on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** **[and [insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**]. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**. **[If Actual/Actual (ICMA) insert:** The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]**].

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *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).]

[(B) In the case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

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

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

(2) *Rate of Interest.* **[In the case of Screen Rate Determination insert: [in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes insert:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be either:

(a) the **[insert relevant term-]**[EURIBOR®] [LIBOR] offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR® insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR® insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations, (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[in the case of CMS floating rate Notes insert: The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below, the **[include relevant number of years]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR®, expressed as a percentage rate per annum) (the **"[include relevant number of years] Year Swap Rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] **[insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor insert:** multiplied by **[insert factor]**], **[in the case of Margin insert:** [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 [second] **[insert other applicable number of days]** [TARGET] [London] **[insert other relevant reference]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET Business Day insert: "TARGET Business Day"** means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.] **[In case of a non-TARGET Business Day insert: "[London] [insert other relevant location] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[insert other relevant location]**.]

[In the case of Margin insert: "Margin" means **[insert]** per cent. per annum.]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]**.

[in the case of Floating Rate Notes other than CMS Floating Rate Notes insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [Euro-zone] [London] **[insert other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[insert other relevant location]** interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [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 **[if the Reference Rate is EURIBOR® insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR® insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR® insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR® insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels]

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

As used herein, “**Reference Banks**” means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: , in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].]**

[in the case of CMS Floating Rate Notes insert:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[include relevant number of years]** year swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[include relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. [(Frankfurt **[insert other relevant location]** time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[include relevant number of years]** Year Swap Rate **[in the case of Factor insert: multiplied with [insert factor]] [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates 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 up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[include relevant number of years]** Year Swap 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. [(Frankfurt **[insert other relevant location]** time)] on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in case of Factor insert: multiplied with [insert factor]] [in case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[include relevant number of years]** year swap rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rate, 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 swap 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 Factor insert: multiplied with [insert factor]] [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[include relevant number of years]** year swap rate or the arithmetic mean of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates were offered **[in the case of Factor insert: multiplied with [insert factor]] [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

As used herein, “**Reference Banks**” means, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[include relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[include relevant number of**

years] Year Swap Rates when such [include relevant number of years] Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.]

[In case of the Interbank market in the Euro-Zone insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]

[If Reference Rate is other than EURIBOR®, LIBOR or CMS, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]

[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions or 2006 ISDA Definitions, as the case may be, published by the International Swaps and Derivatives Association]

[If other method of determination applies, insert herein and in the relevant Final Terms relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]:

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

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

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

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

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination 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) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure [if the Specified Currency is Euro insert: to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro insert: to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [12] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [if Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location insert: Business Day which is a Business Day at the place of the Specified Office of the Calculation Agent] [if Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location insert: [TARGET-] [London] Business Day] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, 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 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 their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[(C) Other [digital] structured Floating Rate Notes.

[(i) in case of [Digital] [CMS] [Reference Rate] Spread-linked Notes insert relevant provisions here]

[(ii) in case of [Digital] [[CMS] [Reference Rate]-Spread] Range Accrual Notes insert relevant provisions here]

[(iii) in case of [Digital] Target Interest [Range Accrual] Notes insert relevant provisions here]

[(iv) in case of [CMS-Spread] [Reference Rate-Spread] Trigger [Lock-in] Notes insert relevant provisions here]

[(v) in case of other structured floating rate Notes insert relevant provisions here]]

[(D) In the case of Zero Coupon Notes insert:

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of [insert Amortisation Yield] per annum.]

[(E) In the case of Dual Currency Notes, Index-linked Notes, Equity-linked Notes, Instalment Notes, or other types of Notes set forth applicable provisions herein.]

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

[in the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert:

1. in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

2. in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.]

[in the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert: the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[in the case of Actual/Actual (Actual/365) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

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

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

[in the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) 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 (B) 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 insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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 paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

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

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

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

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

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1 (3) and]** paragraph (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 amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[(i) in the case of Modified Following Business Day Convention insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[(ii) in the case of FRN Convention insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] [months] [insert other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

[(iii) in the case of Following Business Day Convention insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[(iv) in the case of Preceding Business Day Convention insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is not Euro insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant financial centres]**] **[if the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] settle payments.

(6) *References to Principal* **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: 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 unsubordinated Notes or if Notes are**

subject to **Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** the Early Redemption Amount of the Notes;] [if **redeemable at the option of the Issuer for reasons other than Taxation insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] [if **redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] [in the case of **Zero Coupon Notes except in the case of unsubordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** the Amortised Face Amount of the Notes;] [in the case of **Instalment Notes insert:** the Instalment Amount(s) of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. [If **Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

[In the case of Notes other than Instalment Notes insert:

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

[In the case of Instalment Notes insert:

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

Instalment Date(s)/Instalment Amounts
(per Specified Denomination)

[insert]

[In the case of Target Interest Notes (with or without range accrual determination) insert relevant provisions regarding early redemption and final payment, if any:]

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

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

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

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

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

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

Call Redemption Date(s)/Call Redemption Amount(s)

[insert]]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12] [upon not less than [5] Business days prior notice]. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, [which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders]] [nor more than [insert Maximum Notice to Holders]] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders;] and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

[In case of an automatic early Redemption insert:

[(3)] *Automatic Early Redemption.*

[Insert conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met] [without the requirement of an exercise notice by the Issuer.] [The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § [12].] **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert [Minimum Redemption Amount] [Higher Redemption Amount].]

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

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

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

Put Redemption Date(s)/
Put Redemption Amount(s)

[insert]

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or if Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

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

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than [**insert Minimum Notice to Issuer**] nor more than [**insert Maximum Notice to Issuer**] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.]

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

[(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: paragraph (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 other than Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

[(5)] *Early Redemption Amount.*

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

[In the case of unsubordinated Zero Coupon Notes or in the case of subordinated Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(a) The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

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

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

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

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

§ 6

FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT] [AND SWISS REPRESENTATIVE]

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

Fiscal Agent:

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB

Paying Agent[s]:

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB

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

[Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
CH-8001 Zurich]

[Landesbank
Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
D-60311 Frankfurt am Main]

[insert other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB]

[Swiss Representative:

[]]

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 office 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[,], [and] [(ii) a Paying Agent with a specified office outside the European Union] [,] [(iii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city] [**in the case of Notes listed on a stock exchange insert:** [,] [and] [(iv) so long as the Notes are listed on the [**name of Stock Exchange**], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [**location of Stock Exchange**] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange]

[**in the case of payments in U.S. dollars insert:** [,] [and] [(v) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [**if any Calculation Agent is to be appointed insert:** [,] [and] [(vi) a Calculation Agent [**if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in [**insert Required Location**]]. 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

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is

required by law or pursuant to any agreement between the issuer or a country and the United States of America or any authority thereof [**If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** 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 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) German *Kapitalertragsteuer* (including, *Abgeltungsteuer*), as well as including church tax (if any) and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) to be deducted or withheld pursuant to German Income Tax Law, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, or any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes, as the case may be; 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) (x) are payable pursuant to, or as a consequence of (i) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party, or (ii) a directive or regulation passed pursuant to, or in the consequence of, such Agreement, or

(y) are payable on a payment to an individual and which are required to be levied pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the "**Directive**") implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, or
- (d) are payable by reason of a change of 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.
- (e) with respect to any payment made on or in respect of any Note issued after 31 December 2012, imposed pursuant to sections 1471 to 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or
- (f) with respect to any index-linked Note or equity-linked Note, imposed on or with respect to the "dividend equivalent" payment pursuant to section 871 or 881 of the Code.]

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

[in the case of unsubordinated Notes insert:

§ 9 ACCELERATION

- (1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:
 - (a) the Issuer fails to pay principal or interest 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 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
 - (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
 - (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings or the Issuer offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
 - (e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes; or

- (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on its business, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with subparagraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13] paragraph (4)) or in other appropriate manner.]

§ [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 (in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

[In the case of unsubordinated Notes insert:

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

[In the case of subordinated Notes insert:

(d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substituted Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1(7) and 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; 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:

[(a)] in § 7 [**if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** and § 5 (2)] an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[;] [.]

[**in the case of unsubordinated Notes insert:** (b) in § 9 (1) (c) to (g) 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.]

§ [11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ [12]

NOTICES

[**In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:**

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published [in the electronic *Bundesanzeiger*] [and] [to the extent legally required] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [London] [France] [Switzerland] [**specify other country**]. [These newspapers are expected to be the] [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung*] [*Le Temps*] [**insert other applicable newspaper having general circulation**] in the German or English language [and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange under ‘www.bourse.lu’] [and] [as official notice via the electronic reporting platform of the SIX Swiss Exchange or otherwise in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

[**if notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange insert:**

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the [**insert relevant stock exchange**] (www.[**insert internet address**]). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[**in the case of Notes which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[**In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:**

So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[**In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ [13]

**APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
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) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.
- (4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of 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) or (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 depositary 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 recognised 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 of the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [14]

LANGUAGE

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

**B. APPENDIX TO THE TERMS AND
CONDITIONS FOR PFANDBRIEFE IN BEARER FORM**

The instructions given below refer to the Terms and Conditions of Notes represented by global Notes in bearer form (other than Pfandbriefe) set out in Part I (A) above. In the case of Pfandbriefe represented by global Notes in bearer form, these shall be modified in accordance with the instructions as set forth below, subject to the terms of the applicable Final Terms.

[§1 (1) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS) to be replaced by the following:

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [in the case of mortgage covered Pfandbriefe insert: mortgage covered Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)] [in the case of public sector Pfandbriefe insert: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)] (the "**Notes**") of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (the "**Issuer**") is being issued in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denomination of [insert Specified Denominations] (the "**Specified Denominations**").]

[§ 2 (STATUS) to be replaced in its entirety by the following:

**§ 2
STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves. The Notes are covered in accordance with the Darfbrief Act (*Darfbriefgesetz*) and each class of Darfbriefe ranks at least pari passu with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [in the case of mortgage covered *Darfbriefe* insert: mortgage covered *Darfbriefe* (*Hypothekendarfbriefe*)] [in the case of public sector *Darfbriefe* insert: public sector Darfbriefe (*Öffentliche Darfbriefe*)].]

[§ 9 (ACCELERATION) to be deleted if so determined by the Issuer.]

[§ [10] (SUBSTITUTION) to be deleted.]

PART II – APPENDIX TO THE BASIC TERMS

DEFINITIVE NOTES IN BEARER FORM

If the relevant Final Terms provide for the issue of definitive Notes the Terms and Conditions of Notes set out in PART I (A) shall be supplemented, to the extent specified below, subject to all of the relevant Final Terms.

[§ 1 (3) (a) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – Temporary Global Note – Exchange) to be replaced by:

(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 **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert: individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) [if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: with attached [interest coupons (“Coupons”) [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable]]] [if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert: if such exchange is acceptable to the relevant Clearing System(s) in part, individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) [if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: with attached [interest coupons (“Coupons”) [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable] and in the other part, one or more collective global Notes (each, a “Collective Global Note”) [if the Collective Global Notes are issued with Coupons insert: with attached global interest coupons (“Global Interest Coupons”)]. The Temporary Global Note [if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert: if such exchange is acceptable to the relevant Clearing System(s) and any Collective Global Note [if the Collective Global Notes are issued with Coupons insert: and any Global Interest Coupon]] shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and the Temporary Global Note [and any Collective Global Note] shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes [if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: and [Coupons] [and] [,] [Talons] [and Receipts] shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.**

[(i) In the case of Notes other than TEFRA D Notes, replace § 1 (3) (b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – Temporary Global Note – Exchange) by:

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note.]

[(ii) In the case of TEFRA D Notes, replace § 1 (3) (b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – Temporary Global Note – Exchange) by:

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form and subject to the conditions provided in Clause (a) above on a date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest.

Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Notes will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

[§ 1 (4) and (5) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – Clearing System/Holder of Notes) to be replaced by:

(4) *Clearing System.* “**Clearing System**” as used herein means **[if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”) [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”) [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear”) [,] [and] SIX SIS AG, Olten, Switzerland (“SIX SIS”) [and] [specify other Clearing System] or any successor in respect of the functions performed by [if more than one Clearing System insert: each of the Clearing Systems] [if one Clearing System insert: [Clearing System]].**

(5) *Holder of Notes.* “**Holder**” as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.

(7) *References to Notes.* References herein to the “**Notes**” include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes [**if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** and the [Coupons] [,] [and] [Global Interest Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts] appertaining thereto].]

[In the case of Fixed Rate Notes replace § 3 (2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the due date for their redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[In the case of Floating Rate Notes replace § 3 [(7)] (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[In the case of Zero Coupon Notes replace § 3 (2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date of actual redemption at the rate of [**insert Amortisation Yield**] per annum, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[§ 4 (1) [(a)] (PAYMENTS – *Payment of Principal*) to be replaced by:

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

[In the case of Instalment Notes insert:

Payment of Instalment Amounts in respect of an Instalment Note with Receipts will be made against presentation of the Note together with the relevant Receipt and surrender of such Receipt and, in the case of the final Instalment Amount, surrender of the Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States. Receipts are not documents of title and, if separated from the Note to which they relate, shall not represent any obligation of the Issuer. Accordingly, the presentation of an Instalment Note without the relevant Receipt or the presentation of a Receipt without the Note to which it pertains shall not entitle the Holder to any payment in respect of the relevant Instalment Amount.]

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes replace § 4 (1) (b) (PAYMENTS – *Payment of Interest*) by:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.

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

[In the case of Notes with Coupons, Talons and/or Receipts insert as § 4 (1) (c) (PAYMENTS – Surrender of [Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts]):

(c) *Surrender of [Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts]*. Each Note initially delivered with [Coupons] or [Talons] [or Receipts] attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured [Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts] relating thereto, failing which

[In the case of Fixed Rate Notes insert: the amount of any missing unmatured Coupons (or, in the case of a payment not being made in full, that portion of the amount of such missing Coupon which the redemption amount paid bears to the total redemption amount due) shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption [,] [and] [.]

[In the case of Floating Rate Notes insert: all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them [,] [and] [.]

[In the case of Notes initially delivered with Talons insert: all unmatured Talons (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them [,] [and] [.]

[In the case of Notes initially delivered with Receipts insert: all Receipts relating to such Notes in respect of payment of an Instalment Amount which (but for such redemption) would have fallen due on a date after such due date for redemption (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect to them.]

[In the case of Fixed Rate Notes initially delivered with Coupons insert: If the Notes are issued with a maturity date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then upon the due date for redemption of any such Notes, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.]

[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:

On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon in any Coupon sheet matures, the Talon comprised in the Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any Paying Agent, in exchange for a further Coupon sheet (including any appropriate further Talon). Each Talon shall, for the purpose of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon in the relative Coupon sheet matures.]

[§ 4 (2) (PAYMENTS – Manner of Payment) to be replaced by:

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

[In the case of payments in a currency other than Euro, or U.S. dollars insert: by cheque payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of a Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre.]

[In the case of payments in Euro insert: by euro cheque drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to a Euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union as contemplated by the treaty on European Union which was signed at Maastricht on 7 February 1992.]

[In the case of payments in U.S. dollars insert: by U.S. dollar cheque drawn on a bank in New York City or, at the option of the payee, by transfer to a U.S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.]]

[§ 4 (3) (PAYMENTS – *United States*) to be replaced by:

(3) *United States.* For purposes of [in the case of TEFRA D Notes insert: § 1(3) and] subparagraph (1) [in the case of payments in U.S. dollars insert: and (2)] 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 (4) (PAYMENTS – *Discharge*) to be replaced by:

(4) *Discharge.* In the case of any Notes held through any Clearing System, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

[§ 4 (5) (PAYMENTS – *Payment Business Day*) to be replaced by:

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[(i) in the case of Modified Following Business Day Convention Insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[(ii) in the case of FRN Convention insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [insert number] [months] [insert other specified periods] after the preceding applicable payment date.]

[(iii) in the case of Following Business Day Convention insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[(iv) in the case of Preceding Business Day Convention insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and both (ii) the Clearing System, and (iii) [if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] settle payments.]

[§ 5 [(3)] (b) (ii) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:

(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 and the serial numbers of the Notes which are to be redeemed;]

[§ 5 [(3)] (c) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be drawn by lot or identified in such other manner as the Fiscal Agent may in its sole discretion deem appropriate and fair.]

[§ 5 [(4)] (b) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Holder*) to be replaced by:

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice to Issuer] days and not more than [insert Maximum Notice to Issuer] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice”) in the form available from a specified office of the Fiscal Agent or any of the other Paying Agents and deposit the relevant Note at such office with the Put Notice. No option so exercised or Note so deposited may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time.]

[Insert after § 6(2) (FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] – Variation or Termination of Appointment):

The Issuer shall maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive].

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert after § 7 (TAXATION) subparagraph (d):

(e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding, or

(f) would not be payable if the Notes had been kept safe in custody with, and the payments had been collected by, a banking institution.]

[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced by:

**§ 8
PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF
NOTES**

[If the Notes are issued with Coupons insert: AND COUPONS]

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to five years for the Notes. **[If the Notes are issued with Coupons insert:** The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 paragraph 2 BGB (German Civil Code), be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.] Should any Note **[If the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to the relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[If the Notes are issued with Coupons insert: or Coupons]** must be surrendered before replacement will be issued.]

[If the Notes are issued with Coupons replace § [11](3) (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION – Cancellation) by:

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith together with all unmatured Coupons surrendered therewith or attached thereto and may not be reissued or resold.]

[§ [12] (2) (NOTICES – Notification to Clearing System) to be deleted]

[§ [13] [(4)] (APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT – Enforcement) to be replaced by:

[(4)] *Enforcement.* The Holder of any Notes held through a Clearing System 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 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) or (ii) a copy of the Note in global or definitive 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 Temporary Global Note or Definitive Note. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised 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 of the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.]

[§ [14] (LANGUAGE) to be supplemented by: The English language translation will not be printed on the Definitive Notes.]

III. Form of Final Terms

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the relevant Terms and Conditions of the Notes and the Prospectus dated 11 May 2012, including any supplements thereto, if any (the “Prospectus”).

Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage der Endgültigen Bedingungen, der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, zusammen mit dem Prospekt vom 11 Mai 2012 und etwaiger Nachträge dazu, falls vorhanden, (der “Prospekt”) erhältlich.

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE NOTES SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF EQUITY SECURITIES. MOVEMENTS IN THE VALUE OF THE EQUITY SECURITIES MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE NOTES. THE INVESTOR MAY EVEN LOSE ALL OR A SUBSTANTIAL PART OF THE CAPITAL INVESTED.]¹

ERWERBER DIESER SCHULDVERSCHREIBUNGEN MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DASS DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VOM WERT VON AKTIEN ABHÄNGT. EINE VERÄNDERUNG DES WERTES DIESER AKTIEN KANN NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN HABEN. DER INVESTOR KANN DEN GESAMTEN TEIL ODER EINEN WESENTLICHEN TEIL DES INVESTIERTEN KAPITALS VERLIEREN.]¹

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE NOTES SHOULD UNDERSTAND THAT THE RETURN OF PRINCIPAL WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF THE INDEX OR INDICES.]²

ERWERBER DIESER SCHULDVERSCHREIBUNGEN MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DASS DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VON DER WERTENTWICKLUNG EINES INDEX ODER VON INDIZES ABHÄNGT.]²

FORM OF FINAL TERMS³ MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN³

Final Terms Endgültige Bedingungen

[Date]

[Datum]

[Title of relevant Tranche of Notes]

issued pursuant to the

*[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]
begeben aufgrund des*

EUR 35,000,000,000

Debt Issuance Programme

Dated 11 May 2012

Datiert 11 Mai 2012

1 Required only for Equity-linked redemption Notes.
Einzusetzen nur im Falle von Schuldverschreibungen mit einer aktienbezogenen Rückzahlung.

2 Required only for Index-linked redemption Notes.
Einzusetzen nur im Falle von Schuldverschreibungen mit indiziertem Rückzahlungsbetrag.

3 Directive 2010/73/EU (the “**2010 PD Amending Directive**”) amending Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Directive**”) and Directive 2004/109/EC increases the minimum denomination threshold per debt security from EUR 50,000 to EUR 100,000, or its equivalent in another currency, for the qualification of a debt security as wholesale debt with regard to the wholesale disclosure requirements and the exemptions under the Prospectus Directive. For the increased minimum denomination threshold to become applicable, the 2010 PD Amending Directive must be implemented into the relevant national law of the jurisdictions into which the Prospectus has been passported and in which Notes will be listed on a stock exchange and/or publicly offered and distributed. *Die Richtlinie 2010/73/EU (die “**2010 PR Änderungsrichtlinie**”), durch die Richtlinie 2003/71/EG (die “**Prospektrichtlinie**”) und Richtlinie 2004/109/EG geändert werden, erhöht die für die Einordnung eines Schuldtitels als einen Schuldtitel für Großanleger in Bezug auf die entsprechenden Offenlegungspflichten und die Ausnahmen gemäß der Prospektrichtlinie maßgebliche Schwelle der Mindeststückelung pro Schuldtitel von EUR 50.000 auf EUR 100.000, bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung. Damit die erhöhte Schwelle der Mindeststückelung Anwendung findet, muss die 2010 PR Änderungsrichtlinie in das jeweilige nationale Recht der Rechtsordnungen, in die der Prospekt notifiziert wurde und/oder in denen eine Börsennotierung bzw. ein öffentliches Angebot und der Vertrieb der Schuldtitel erfolgen soll, umgesetzt werden.*

ISSUER:

**EMITTENTIN: LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE
("Helaba")**

Nominal Value: []

Nominalwert: []

Issue Price: [] per cent.⁴

Ausgabepreis: []%⁴

Issue Date: []⁵

Valutierungstag: []⁵

Series No.: []

Serien-Nr.: []

Tranche No.: []

Tranchen-Nr.: []

[(to be consolidated and to form a single Series with
[insert description of original issue and tap (if any)]]⁶

*[(die mit [Beschreibung der ursprünglichen Emission und etwaiger
Erhöhungen einfügen] zusammengefasst werden und mit diesen eine
einheitliche Serie bilden)]⁶*

Net proceeds: [] [(less an amount to account for expenses)]⁷

Nettoerlös: [] [(abzüglich eines Betrages für Kosten)]⁷

4 To be completed for all Notes.

Ausfüllen für alle Schuldverschreibungen.

5 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 Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

6 Insert in case of a tap of an existing Series.

Einfügen im Fall einer Erhöhung einer bestehenden Serie.

7 Required only for Notes with a denomination of less than EUR 50,000 or EUR 100,000, as the case may be, depending on the revision of Regulation 809/2004/EC.

Nur für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 50.000 bzw. EUR 100.000 erforderlich abhängig von der Reform von Verordnung 809/2004/EG.

I. TERMS AND CONDITIONS

I. EMISSIONSBEDINGUNGEN

These Final Terms are dated [] and contain the final terms of an issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 11 May 2012 of Helaba (the "**Programme**").

*Diese Endgültigen Bedingungen vom [] enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programm datiert 11 Mai 2012 von Helaba (das "**Programm**").*

[The Final Terms are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the current version of the Prospectus dated []^{8 9} [as supplemented by a supplement dated []] pertaining to the Programme. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.]¹⁰ [Save in respect of the Terms and Conditions, the Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus dated 11 May 2012.]¹¹.

*[Die Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospekts vom []^{8 9} [wie durch einen Nachtrag vom [] ergänzt] über das Programm enthalten sind.] [Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.]¹⁰ [Mit Ausnahme der Emissionsbedingungen sind die Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Prospekt vom 11 Mai 2012 zu lesen.]¹¹*

All references in this part of these Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the [Terms and Conditions.]¹⁰ [Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").]¹²

*Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der [Emissionsbedingungen.]¹⁰ [auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen (die "**Bedingungen**").]¹²*

[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. *Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen gestrichen.*]¹⁰

[The Conditions and the English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

Die Bedingungen sowie eine etwaige englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.]¹²

[Save as disclosed in the Prospectus, there has been no adverse change in the prospects of the Issuer which is material in the context of the Programme or the issue and offering of the Notes thereunder, since the date of the last published audited financial statements of the Issuer (31 December 2011).

Soweit nicht in diesem Prospekt erläutert, gab es seit dem Datum der jüngsten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlüsse der Emittentin (31. Dezember 2011) keine nachteilige Veränderung in den Aussichten der Emittentin mit wesentlicher Bedeutung in Bezug auf das Programm sowie die Emissionen oder Angebote von Schuldverschreibungen unter dem Programm.]¹³

8 If this issue is an increase of an existing issue which was issued under a Prospectus/Offering Circular with an earlier date, insert date of this earlier Prospectus here.

Wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Prospekt/Offering Circular begeben wurde, ist hier das Datum dieses früheren Prospekts/Offering Circular einzusetzen.

9 If this issue is not an increase of an existing issue which was issued under a Prospectus/Offering Circular with an earlier date, insert date of the current Prospectus here.

Wenn es sich bei der aktuellen Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Prospekt/Offering Circular begeben wurde, ist hier das Datum des aktuellen Prospekts einzusetzen.

10 To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen.

11 Use only if this issue is an increase of an existing issue which was issued under a Prospectus/Offering Circular with an earlier date.

Nur verwenden, wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früher geltenden Prospekt/Offering Circular begeben wurde.

12 To be inserted in the case of Integrated Conditions.

Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.

13 Insert with regard to Notes which shall be listed on the SIX Swiss Exchange only.

Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange zugelassen werden, einfügen.

Form of Conditions¹⁴
Form der Bedingungen¹⁴

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions¹⁵
Sprache der Bedingungen¹⁵

- German only
ausschließlich Deutsch
- German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
[(i) Series <i>Serie</i>	[]
(ii) Tranche <i>Tranche]</i> ¹⁶	[]
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	[]
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]

Bearer Notes/Bearer Pfandbriefe
Inhaberschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe

- Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

14 To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen, die auf nicht syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden, verwendet werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft oder öffentlich angeboten werden.

15 To be determined in consultation with the Issuer. German will, in all cases, be the prevailing language.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Die deutsche Sprache wird in jedem Fall maßgeblich sein.

16 Use only if this issue is an increase of an existing issue.
Nur verwenden, falls es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt.

- Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- TEFRA C¹⁷**
TEFRA C¹⁷
- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
- TEFRA D**
TEFRA D
Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
- Neither TEFRA D nor TEFRA C¹⁸**
Weder TEFRA D noch TEFRA C¹⁸
- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

New Global Note:
New Global Note:

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

17 See also "Selling Restrictions" below.
Siehe auch "Verkaufsbeschränkungen".

18 Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

- Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility [(in new global note form (NGN))]

[Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper 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 (ECB eligibility)]¹⁹

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt [(in Form der neuen Globalurkunde (NGN))]

*[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]*¹⁹

Definitive Notes²⁰
Einzelurkunden²⁰

[Yes/No]
[Ja/Nein]

- Coupons
Zinnscheine
- Talons
Talons
- Receipts
Rückzahlungsscheine

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
- Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

¹⁹ Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in NGN form.
Dieser Text ist einzufügen, falls dieser Punkt anwendbar ist. In diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen in NGN Form emittiert werden.

²⁰ In the case of an issue of Pfandbriefe definitive Notes will not be issued.
Im Fall einer Emission von Pfandbriefen werden keine Einzelurkunden ausgestellt.

- SIX SIS AG
Baslerstrasse 100
4600 Olten
Switzerland
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Calculation Agent [Yes/No]
Berechnungsstelle [Ja/Nein]

- Fiscal Agent
Emissionsstelle
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

STATUS (§ 2)²¹
STATUS (§ 2)²¹

- Unsubordinated
Nicht-nachrangig
- Subordinated
Nachrangig

[INTEREST][INDEXATION] (§ 3)
[ZINSEN][INDEXIERUNG] (§ 3)

Interest basis:

[if applicable, specify relevant periods and features for different interest basis]
(insert further details (e.g., in relation to the conditions of a change from one interest basis into another interest basis))

Zinsmodalität:

[falls einschlägig, Angabe der jeweiligen Zeiträume und Ausstattungsmerkmale für verschiedene Zinsmodalitäten]
(weitere Einzelheiten (bspw. bezüglich der Voraussetzungen für den Wechsel von einer Zinsmodalität in eine andere Zinsmodalität) einfügen)

- Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest

[] per cent. per annum
[payable [annually/
semi-annually/quarterly/
monthly] [in arrear]]

Zinssatz

[] % per annum [zahlbar [jährlich/
halbjährlich/vierteljährlich/monatlich]
[nachträglich]]

21 Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht Auszufüllen für Pfandbriefe.

Periods ²² <i>Perioden</i> ²²	[relating Interest Rates] [Not applicable] [dazugehörige Zinssätze] [Nicht anwendbar]
[]	[]
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	[]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[]
Initial Broken Amount(s) (per denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag)</i>	[]
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	[]
Final Broken Amount(s) (per denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag)</i>	[]
Determination Date(s) ²³ <i>Feststellungstermine</i> ²³	[] in each year [] in jedem Jahr
<input type="checkbox"/> Floating Rate Notes <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]
Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[] [weeks/months/other — specify] [] [Wochen/ Monate/andere — angeben]

Rate of Interest

Zinssatz

- Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap Floating Rate Notes**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind.
- Screen Rate Determination**
Bildschirmfeststellung

22 Only applicable for Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar

23 Insert number of regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsscheins der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

- EURIBOR® (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-zone) []
EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)
- [Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)® means the rate for deposits in Euros for a specified period] []
[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)® bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.]
- Screen page
Bildschirmseite
- LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market) []
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)
- [London Interbank Offered Rate (LIBOR) means the rate for deposits in various currencies for a specified period]
[London Interbank Offered Rate (LIBOR) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.]
- Screen page []
Bildschirmseite
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)
- Screen page []
Bildschirmseite
- Constant Maturity Swap Floating Rate Notes**
Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- Number of years []
Anzahl von Jahren
- Factor []
Faktor
- Additional provisions []
Weitere Bestimmungen
- Margin** [] per cent. per annum
Marge [] % per annum
- plus
plus
- minus
minus

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

- [second] [other number of days] [TARGET]
[London] [Other (specify)] Business Day prior to
commencement of Interest Period
*[zweiter] [andere Anzahl von Tagen] [TARGET]
[London] [Sonstige (angeben)] Geschäftstag vor
Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)
- Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) []
(specify)
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2)
(angeben)*
- ISDA-Determination²⁴ [specify details]
ISDA Feststellung²⁴ [Details einfügen]
- Other Method of Determination (insert details []
(including Margin, Interest Determination Date,
Reference Banks, fall-back provisions))
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten
angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag,
Marge, Referenzbanken,
Ausweichbestimmungen))*

Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest [] per cent. per annum
Mindestzinssatz [] % per annum
- Maximum Rate of Interest [] per cent. per annum
Höchstzinssatz [] % per annum

Other structured [Digital] Floating Rate Notes

Sonstige [digital] strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

- [Constant Maturity Swap Spread-linked []
[Digital] Notes] [Reference Rate Spread-linked
[Digital] Notes]
(set forth details in full here (including but not
limited to interest period(s), interest date(s), fixed
initial rate(s) of interest, [digital features,]
formula/calculation of variable interest rate(s),
description of CMS-rate or other reference rates,
determination, market and settlement disruption,
fall back provisions, determination dates) and
other provisions).

24 ISDA Determination should only be applied in the case of Notes represented by a Permanent Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.
ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.

[[Digital] Schuldverschreibungen abhängig von einer Constant Maturity Swap-Spanne] []

[[Digital] Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne von Referenzzinssätzen]

(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermine, Zinssatz/-sätze, anfänglicher fester Zinssatz/-sätze, [Digital Ausstattungsmerkmale,] Formel/Berechnung des variablen Zinssatzes/-sätze, Beschreibung der CMS-Rate oder der anderen Referenzzinssätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Feststellungstag(en) und andere Vorschriften).

[Digital] [CMS] [Reference Rate]-Spread Range Accrual Notes []

(set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s), fixed initial rate(s) of interest, [digital features,] formula/calculation of variable interest rate(s), description of reference rate(s), determination, market and settlement disruption, fall back provisions, interest range dates, interest range, interest accumulation period, determination dates, coupon determination dates) and other provisions).

[Digital] Schuldverschreibungen mit Zinskorridor [abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz] -Spanne] []

(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermine, anfänglicher fester Zinssatz/-sätze, [Digital Ausstattungsmerkmale,] Formel/Berechnung des variablen Zinssatzes/-sätze, Beschreibung des Referenzzinssatzes/-sätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Zinskorridortage, Zinskorridor, Zinsakkumulationsperiode, Feststellungstage, Kupon-Feststellungstag(e) und andere Vorschriften).

- [Digital] Target Interest [Range Accrual] Notes²⁵** []
 (set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s) and rates, target interest, fixed initial rate(s) of interest, [digital features,] formula/calculation of variable interest rate(s), description of reference rate(s), determination, market and settlement disruption, fall back provisions, interest range dates, interest range, interest accumulation period, determination dates, coupon determination dates) and other provisions).
[Digital] Zielzins-Schuldverschreibungen [mit Zinskorridor]²⁵ []
(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermine, Zinssätze, Zielzins, anfänglicher fester Zinssatz/-sätze, [Digital Ausstattungsmerkmale], Formel/ Berechnung des variablen Zinssatzes/-sätze, Beschreibung des Referenzzinssatzes/-sätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Zinskorridortage, Zinskorridor, Zinsakkumulationsperiode, Feststellungstage, Kupon-Feststellungstag(e) und andere Vorschriften).
- [CMS] [Reference Rate]-Spread Trigger [(Lock-in)] Notes** []
 (set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s), fixed initial rate(s) of interest, reference rate(s), formula/calculation of variable interest rate(s), determination, market and settlement disruption, fall back provisions, determination dates, coupon determination dates and other provisions)
Trigger [Lock-in] Schuldverschreibungen abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne
(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermenin, anfänglichen/-licher festen/-er Zinssatz/-sätze, Referenzzinssatz/-sätze, Formel/ Berechnung des/der variablen Zinssatzes/sätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Feststellungstag(en) und anderen Vorschriften).
- Other structured Floating Rate Notes** []
Andere strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- Accrual of Interest** []
Auflaufende Zinsen

²⁵ Target Interest Range Accrual Notes will only be issued in form of Notes other than Pfandbriefe
 Zielzins-Schuldverschreibungen werden nicht als Pfandbriefe emittiert

	Amortisation Yield	[]
	<i>Emissionsrendite</i>		
<input type="checkbox"/>	Dual Currency Notes	[]
	(set forth details in full here (including, but not limited to, exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fall back provisions))		
	Doppelwährungs-Schuldverschreibungen	[]
	<i>(Einzelheiten einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und oder Zinsbeträgen/ Ausweichbestimmungen)).</i>		
<input type="checkbox"/>	Index-linked Notes	[]
	(set forth details in full here) (including, but not limited to, Index, an indication where information about the past and the further performance of the Index and its volatility can be found, formula for calculating interest and/or redemption amount, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and fall back provisions).		
	Indexierte Schuldverschreibungen	[]
	<i>(Einzelheiten einfügen) (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Index, Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Index und seine Volatilität eingeholt werden können, die Formel, sonstige Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge und oder den Rückzahlungsbetrag, Marktstörungen, Störungen bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen, sowie Ausweichbestimmungen)).</i>		
<input type="checkbox"/>	Equity-linked Notes	[]
	(set forth details in full here (including, but not limited to, underlying securit(y)(ies), an indication where information about the past and the further performance of the underlying securit(y)(ies) and its/their volatility can be found, formula for calculating interest and/or redemption amount, a description of any market disruption or settlement disruption events that effect the underlying(s) and fall back provisions)).		
	Aktienbezogene Schuldverschreibungen	[]
	<i>(Einzelheiten einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf die/den Basiswert(e), Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des/der Basiswerte(s) und seine/ihre Volatilität eingeholt werden können, die Formel zur Berechnung von Zinsen und/oder dem Rückzahlungsbetrag, Marktstörungen, Störungen bei der Abrechnung, die den/die Basiswert(e) beeinflussen, sowie Ausweichbestimmungen)).</i>		

Instalment Notes []
Raten-Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(*Einzelheiten einfügen*)

Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Day Count Fraction²⁶

Zinstagequotient²⁶

- Actual/Actual (ICMA)²⁷
- 30/360
- Actual / Actual (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day

Zahlungstag

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period(s)) [] [weeks/months/other — specify]
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [] [*Wochen/Monate/andere — angeben*]
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Notes other than Instalment Notes

Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

26 Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

27 Applicable only to Fixed Rate Notes.
Nur auf festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Final Redemption Amount []
Rückzahlungsbetrag

Principal Amount []
Nennbetrag

Final Redemption Amount (per Specified Denomination) []
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s) []
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amounts []
Rate(n)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption for Target Interest Notes (set forth details in full here (including but not limited to target interest rate, target interest event, early maturity date(s), early redemption amount(s) and formula/calculation of a final payment — if any) []
Vorzeitige Rückzahlung bei Zielzins-Schuldverschreibungen (Einzelheiten einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zielzinssatz, Zielzinsereignis, vorzeitiger Rückzahlungstag(e), vorzeitiger Rückzahlungsbetrag/-beträge und Formel/Berechnung einer etwaigen Abschlusszahlung)

Optional Early Redemption for Taxation Reasons [Yes/No]
Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja/Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount []
Höherer Rückzahlungsbetrag

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

Call Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice to Holders []
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders []
Höchstkündigungsfrist

Automatic Early Redemption [No] **[Specify (including conditions which lead to an Automatic Early Redemption)**

Automatische Vorzeitige Rückzahlung

[Nein] [Einzelheiten angeben (einschließlich der Bedingungen, die zu einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung führen)]

Early Redemption at the Option of a Holder²⁸

[Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers²⁸

[Ja/Nein]

Put Redemption Date(s)

[]

Wahrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s)

[]

Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice to Issuer

[] days

Mindestkündigungsfrist

[] Tage

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days)

[] days

Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

[] Tage

Early Redemption Amount**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Notes other than Zero Coupon Notes

[]

*Schuldverschreibungen, die keine**Nullkupon-Schuldverschreibungen sind*

Zero Coupon Notes

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Reference Price

[]

*Referenzpreis***[Early Redemption due to Events of Default (§ 9 Acceleration)²⁹**

[Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von²⁹

[Ja/Nein]

Kündigungsgründen (§ 9 Kündigung)]**FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)****EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**Calculation Agent/specified office³⁰

[]

Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle³⁰

Required location of Calculation Agent (specify)

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben) Paying Agents*Zahlstellen* Additional Paying Agent(s)/specified office(s)

[]

*Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete**Geschäftsstelle(n)* Swiss Representative³¹

[]

Schweizer Vertreter³¹

28 Not applicable with regard to Pfandbriefe
Nicht anwendbar in Bezug auf Pfandbriefe

29 Only applicable with regard to Pfandbriefe. In case of Pfandbriefe, the Issuer will determine whether § 9 applies or not.
Ausschließlich in Bezug auf Pfandbriefe anwendbar. Im Fall von Pfandbriefen legt die Emittentin fest, ob § 9 Anwendung findet oder nicht.

30 Not to be completed if the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht Auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

31 Insert with regard to Notes which will be listed on the SIX Swiss Exchange only.
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange zugelassen werden, einfügen.

NOTICES (§ [12]) []

MITTEILUNGEN (§ [12])

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)
- Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)
- Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- Germany (*electronic Bundesanzeiger*)
Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)
- London (Financial Times)
London (Financial Times)
- France (La Tribune)
Frankreich (La Tribune)
- Switzerland (Neue Zürcher Zeitung und
Le Temps)
Schweiz (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)
- Internetadresse []
Internet address
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Governing Law

Anwendbares Recht

German Law

Deutsches Recht

[II/1. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 50,000/EUR 100,000³²

III/1. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDITITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 50.000/EUR 100.000³²

A. RISK FACTORS³³ [specify details]
A. RISIKOFAKTOREN³³ [Einzelheiten einfügen]

B. KEY INFORMATION
B. WICHTIGE INFORMATIONEN

Material Interest of natural and legal persons involved
in the issue/offer

[The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.]

[specify further, if any]

32 Depending on the revision of Regulation 809/2004/EC
Abhängig von der Reform der Verordnung 809/2004/EG

33 Include only issue specific risk factors which are not covered under the section risk factors in the Prospectus.
Ausschließlich für eine spezifische Emission maßgebliche Risikofaktoren angeben, die nicht bereits im Prospekt im Abschnitt Risikofaktoren abgedeckt wurden.

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

[Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.]

[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]

C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING
C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Swiss Security Number []
Schweizer Wertpapiernummer (Valoren)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield on issue price³⁴ []
Emissionsrendite³⁴

Method of calculating the yield
Berechnungsmethode der Rendite

ICMA method:

ICMA Methode:

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

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

Other method (specify) []
Andere Methoden (angeben)

Historic interest rates³⁵
Details of historic [EURIBOR®] [LIBOR] [CMS] [other] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page] []
Zinssätze der Vergangenheit³⁵
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR®] [LIBOR] [CMS] [andere] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen] []

34 Only applicable for Fixed Rate Notes. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

35 Only applicable for Floating Rate Notes.
Nur bei Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought.³⁶

[none][specify details]

*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.*³⁶

[keine] [Einzelheiten einfügen]

D. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

D. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Non-exempt Offer

[Not Applicable / An offer of Notes may be made by the Dealers [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) — which must be jurisdiction(s) where the Prospectus has been approved and/or passported] ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from [specify date] until [specify date] ("**Offer Period**").]³⁷

Prospektpflichtiges Angebot

[Nicht anwendbar / Ein Angebot kann seitens der Dealer [und [spezifizieren, falls einschlägig]] außerhalb des Ausnahmbereichs gemäß § 3(2) der Prospektrichtlinie in [relevante(n) Mitgliedsstaat(en) spezifizieren — wobei es sich dabei um Mitgliedsstaaten handeln muss, in denen der Prospekt gebilligt und/oder in welche der Prospekt notifiziert wurde] ("**Öffentliche Angebotsstaaten**") innerhalb des Zeitraumes von [Datum spezifizieren] bis [Datum spezifizieren] (die "**Angebotsfrist**") durchgeführt werden.]³⁷

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[none] [specify details]
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist — einschließlich etwaiger Änderungen — während der das Angebot vorliegt

[not applicable] [specify details]
[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Description of the application process
Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

[not applicable] [specify details]
[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

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

[not applicable] [specify details]

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

³⁶ Unless specified in the Prospectus or if such tax disclosure needs to be updated.
Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben oder soweit diese Steuerangaben aktualisiert werden müssen.

³⁷ As applicable in the relevant jurisdiction(s) (information regarding the Offer Period is not applicable in Germany).
Sofern in der/den jeweiligen Jurisdiktion(en) anwendbar (in Deutschland ist die Angabe des Angebotszeitraums nicht anwendbar).

<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i></p>	<p>[not applicable] [specify details] <i>[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i></p>
<p>Method and time limits for paying up the securities and for its delivery <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i></p>	<p>[not applicable] [specify details] <i>[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i></p>
<p>Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i></p>	<p>[not applicable] [specify details] <i>[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i></p>
<p>The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised <i>Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte</i></p>	<p>[not applicable] <i>[nicht anwendbar]</i></p>
<p>Various categories of potential investors to which the Notes are offered <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i></p>	<p>[not applicable] <i>[nicht anwendbar]</i></p>
<p><input type="checkbox"/> Qualified investors <i>Qualifizierte Anleger</i></p> <p><input type="checkbox"/> Professional investors <i>Institutionelle Anleger</i></p> <p><input type="checkbox"/> Other (specify) <i>Sonstige (angeben)</i></p>	<p>[] []</p>
<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i></p>	<p>[not applicable] [specify details] <i>[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i></p>
<p>Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser <i>Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden</i></p>	<p>[not applicable] [specify details] <i>[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i></p>

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 und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

[not applicable] [specify details]

[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Method of Distribution

Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details including Form of Commitments

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

Dealer/Management Group (specify)
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

[insert name and address]
[Name und Adresse einfügen]

- firm commitment
feste Zusage
- no firm commitment/best efforts arrangements
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement

Subscription Agreement

Date of subscription agreement
Datum des Begebungsvertrags

[]

General features of the subscription agreement

[Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the managers agree to subscribe the Notes and the Issuer and the managers agree on the commission]

Angabe der Hauptmerkmale des Begebungsvertrags

[Im Begebungsvertrag verpflichtet sich die Emittentin die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.]

Commissions

Provisionen

[]

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahme provision (angeben)

[]

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

[]

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

[]

Other (specify)
Andere (angeben)

[]

Stabilising Manager
Kursstabilisierender Manager

[insert details/None]
[Einzelheiten einfügen/Keiner]

Stabilisation Period

[insert commencement and end of the
Stabilisation Period]

Stabilisierungszeitraum

[Beginn und Ende des Stabilisierungszeitraumes
einfügen]

E. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

E. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Listing(s) and admission to trading

[Yes/No]

Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel

[Ja/Nein]

- Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse
 - Regulated Market
Regulierter Markt
 - EuroMTF
EuroMTF
 - Frankfurt Stock Exchange
Frankfurter Wertpapierbörse
 - Regulated Market
Regulierter Markt
 - Other Market Segment (insert details)
anderes Marktsegment (Einzelheiten einfügen)
 - SIX Swiss Exchange Zürich
SIX Swiss Exchange
- First Trading day: []
Erster Handelstag:
- Last Trading Day: []
Letzter Handelstag:
- Other (insert details) []
sonstige (Einzelheiten einfügen)

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)
Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)
- Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse
- SIX Swiss Exchange Zürich
SIX Swiss Exchange
- Other (insert details) []
sonstige (Einzelheiten einfügen)

- None
Keiner

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
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

[not applicable] [specify details]

[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

F. ADDITIONAL INFORMATION
F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Where information has been sourced from a third party 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 which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, 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 unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Post issuance information relating to an underlying
Informationen in Bezug auf einen Basiswert nach erfolgter Emission

[not applicable] [specify details]

[Keine] [Einzelheiten einfügen]

**[Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts³⁸**

[Each Dealer [and/or financial intermediary appointed by such Dealer] placing or subsequently reselling the Notes is entitled to use and to rely upon the Prospectus. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before the respective date of such delivery. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Furthermore, the Prospectus and any supplement thereto may be obtained free of charge at the specified office of the Issuer. When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction at the time.] [•]

[Jeder Plazeur [und/oder jeder durch einen solchen Plazeur beauftragte Finanzintermediär], der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zum Datum der jeweiligen Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Der Prospekt und sämtliche Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden. Darüber hinaus werden der Prospekt und sämtliche Nachträge in gedruckter Form bei der Emittentin zur kostenlosen Ausgabe an das Publikum bereitgehalten. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Plazeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.] [•]

[Yes, during the period from, and including, [] until, and including, []] [No] [•]

[Ja, im Zeitraum von [] (einschließlich) bis [](einschließlich)] [Nein] [•]]

III/2. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 50,000/EUR 100,000³⁹

III/2. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDITITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 50.000/EUR 100.000³⁹

**A. RISK FACTORS⁴⁰
A. RISIKOFAKTOREN⁴⁰**

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**B. KEY INFORMATION
B. WICHTIGE INFORMATIONEN**

38 This item does not apply (i) to any issuances of Notes (including Pfandbriefe) which are issued prior to 1 July 2012 and (ii) after such date, if such wording is not required by law.

Dieses Item findet keine Anwendung auf (i) Emissionen von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen), die vor dem 1. Juli 2012 emittiert werden und (ii) nach diesem Datum, soweit dieses Wortlaut gesetzlich nicht gefordert wird.

39 Depending on the revision of Regulation 809/2004/EC
Abhängig von der Reform von Verordnung 809/2004/EG

40 Include only issue specific risk factors which are not covered under the section risk factors in the Prospectus.
Ausschließlich für eine spezifische Emission maßgebliche Risikofaktoren angeben, die nicht bereits im Prospekt im Abschnitt Risikofaktoren abgedeckt wurden.

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

[The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to interest reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.]

[specify further, if applicable]

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

[Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzzinssätze abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.]

[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]

C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE ADMITTED TO TRADING
C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ZUM HANDEL ZUZULASSENDE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Swiss Security Number <i>Schweizer Wertpapiernummer (Valoren)</i>	[]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[]
Yield on issue price ⁴¹ <i>Emissionsrendite⁴¹</i>	[]

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

41 Only applicable for Fixed Rate Notes. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

Management Details**Einzelheiten bezüglich der Dealer**

Dealer/Management Group (specify) [insert name]
 Dealer/Bankenkonsortium (angeben) [Name einzufügen]

Commissions**Provisionen**

[Management/Underwriting Commission (specify) []
 Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
 Verkaufsprovision (angeben)⁴²

Listing Commission (specify) []
 Börsenzulassungsprovision (angeben)

Estimate of the total expenses related to admission to trading []
 Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die

Zulassung zum Handel

Other (specify) []
 Andere (angeben)

Stabilising Manager**Kursstabilisierender Manager**

[insert details/None]
 [Einzelheiten einfügen/Keiner]

Stabilisation Period**Stabilisierungszeitraum**

[insert commencement and end of the
 Stabilisation Period]
 [Beginn und Ende des Stabilisierungszeitraumes
 einfügen]

D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN****Listing(s) and admission to trading****Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel**

[Yes/No]

[Ja/Nein]

- Luxembourg Stock Exchange
 Luxemburger Börse
- Regulated Market
 Regulierter Markt
- EuroMTF
 EuroMTF
- Frankfurt Stock Exchange
 Frankfurter Wertpapierbörse
- Regulated Market
 Regulierter Markt
- Other Market Segment (insert details)
 Anderes Marktsegment (Einzelheiten
 einfügen)

⁴² There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession.
 Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management-und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision
 anzugeben.

- SIX Swiss Exchange Zürich

SIX Swiss Exchange

First Trading Day: []

Erster Handelstag:

Last Trading Day: []

Letzter Handelstag:

- Other (insert details)

Sonstige (Einzelheiten einfügen)

E. ADDITIONAL INFORMATION

E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Where information has been sourced from a third party 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 which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, 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 unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Post issuance information relating to an underlying
*Informationen in Bezug auf einen Basiswert nach
erfolgter Emission*

[None] [specify details]

[Keine] [Einzelheiten einfügen]

II.3 ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO ALL [NOTES][PFANDBRIEF]

**II.3 ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF SÄMTLICHE
[SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEF]**

Selling Restrictions

Verkaufsbeschränkungen

- TEFRA C
TEFRA C

- TEFRA D
TEFRA D

- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional or updated selling restrictions (specify)⁴³

[]

*Zusätzliche oder aktualisierte Verkaufsbeschränkungen
(angeben)⁴³*

43 German language text optional.
Deutschsprachiger Text ist fakultativ.

Rating⁴⁴ []
Rating⁴⁴

Listing:

[Börsenzulassung:

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale as approved by the Commission (as from **[insert Issue Date for the Notes]**).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem von der Commission genehmigten EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (ab dem **[Valutierungstag der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]⁴⁵*

[A copy of these Final Terms may be obtained free of charge at **[insert entity and full address or webpage where the Final Terms may be obtained.]**

*Eine Kopie dieser Endgültigen Bedingungen sind ohne Kosten bei **[Gesellschaft und volle Adresse oder website einfügen, unter der die Endgültigen Bedingungen erhältlich sind]** erhältlich.]⁴⁶*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

[The Issuer hereby declares that, having taken all responsible care to ensure that such is the case, the information contained in the Prospectus and the Final Terms for which it is responsible, is to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Die Emittentin erklärt, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Prospekt und den Endgültigen Bedingungen genannten Angaben, für die sie verantwortlich ist, ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen verschwiegen werden, die die Aussage des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen wahrscheinlich verändern können.]⁴⁷

Signed on behalf of the Issuer

By:

Duly authorised

44 Insert relevant rating with regard to the Issuer and/or rating of individual Notes, if any. In case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 50,000, or EUR 100,000, depending on the revision of Regulation 809/2004/EG, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. If rating is inserted, insert clear and comprehensive information on whether the respective rating was issued by a rating agency with its seat within the European Union and registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 and as further amended from time to time (the "**Rating Regulation**") in accordance with Article 4 para. 1 of the Rating Regulation.

Maßgebliches Rating hinsichtlich der Emittentin und/oder individuelles Rating der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Bei Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 50.000 oder EUR 100.000, abhängig von der Reform von Verordnung 809/2004/EG, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde. Wenn ein Rating angegeben wird, nach Art. 4 Abs. 1 der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen wie durch Verordnung (EU) 513/2011 geändert und wie weiter von Zeit zu Zeit geändert, klare und unmissverständliche Informationen darüber einfügen, ob das jeweilige Rating von einer Ratingagentur mit Sitz in der Gemeinschaft abgegeben wurde, die im Einklang mit dieser Verordnung registriert wurde.

45 Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

46 Insert with regard to Notes which shall be placed in Switzerland and/or listed on the SIX Swiss Exchange only.

Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in der Schweiz platziert und/oder an der SIX Swiss Exchange zugelassen werden sollen, einfügen.

47 Insert with regard to Notes which shall be listed on the SIX Swiss Exchange only.

Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange zugelassen werden, einfügen.

IV. Information relating to Pfandbriefe

The following is a description condensed to some of the more fundamental principles governing the law 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

The Pfandbrief operations of Helaba are based on the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) in its most recent version (the "**Pfandbrief Act**"). The following information is based on the Pfandbrief Act as in force as of the date of this Prospectus.

The Pfandbrief Act abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions previously prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions with respect to the issuance of Pfandbriefe. 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 Pfandbriefe as well as Ship Pfandbriefe and, since March 2009, also Aircraft Pfandbriefe, and from 19 July 2005 onwards, 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 Pfandbrief Act thus creates 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 German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – the "**Banking Act**") from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

For the purpose of 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 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. Traditionally, Pfandbriefe have borne interest at a fixed rate, but Pfandbrief Banks are also issuing zero-coupon and floating rate Pfandbriefe, in some cases with additional features such as step-up coupons, caps or floors. Most issues of Pfandbriefe are denominated in Euro. A Pfandbrief Bank may, however, also issue Pfandbriefe in other currencies, subject to certain limitations. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Aircraft 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 Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only, and a pool covering all outstanding Aircraft Pfandbriefe (each a "**Cover Pool**"). An independent trustee (*Treuhänder*) appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets recorded in a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type; such register is maintained by the Pfandbrief Bank.

The aggregate principal amount of assets in each Cover Pool must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe covered by such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe covered by such Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also 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 (i) debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state,

the European Communities, the member states of the European Union, the states comprising the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, as well as under certain circumstances debt securities of Switzerland, the United States of America, Canada or Japan, if such countries satisfy certain requirements under directive 2006/48/EC; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or appropriate credit institutions which have their corporate seat in a country listed under (i) above if those afore-mentioned credit institutions meet certain requirements under directive 2006/48/EC. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must have 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 underlying property must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States of America, Canada or Japan. Furthermore, the registered cover pool assets include all claims of the Pfandbrief Bank directed to the economic substance of the property.

Other assets qualifying for inclusion in the cover pool for Mortgage Pfandbriefe include, among others:

(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 Pfandbriefe referred to below, up to a total of 20 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (i) above will be deducted and (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. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to §§ 12 through 16 of the Pfandbrief Act.

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 instrumentalities, including, but not limited to: (i) the German government as well as any German state, municipality or other qualifying public body in Germany; (ii) any member state of the European Union and/or contracting state of the European Economic Area; (iii) the United States of America, Japan, Switzerland and Canada subject to the public sector debtor having been assigned to credit quality step 1 in accordance with Directive 2006/48/EC relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions; (iv) the regional governments and local territorial authorities if certain solvability conditions are met; (v) nonprofit administrative authorities controlled or managed by the central or regional governments or local territorial authorities of the member states and contracting states listed in (ii) above, if certain solvability conditions are met (except for administrative authorities registered in one of the member states of the European Union or the contracting states of the European Economic Area); (vi) the European Investment Bank, the IBRD, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development; and, finally, (vii) any entity the obligations of which are guaranteed by a public entity referred to or mentioned in (i) through (iv) and

(vi) above or guaranteed by an export credit agency. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to § 20 of the Pfandbrief Act.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

Status and protection of the Pfandbrief Holders

The Holders of outstanding Pfandbriefe rank *pari passu* among themselves, and have preferential claims with respect to the assets registered in the relevant cover register subject to national law other than German law which does not recognize such preferential claims. With respect to other assets of a Pfandbrief Bank, holders of Pfandbriefe rank *pari passu* with unsecured creditors of the Pfandbrief Bank.

Insolvency proceedings and measures under the Bank Restructuring Act

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. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated over the assets of such Cover Pool by the BaFin. In any case, Holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool subject to national law other than German law which does not recognize such preferential claims. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that Holders of Pfandbriefe suffer a loss, Holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, Holders of the Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One or two administrators (*Sachwalter*, each an “**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 related 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 Pfandbrief Bank’s 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.

Jumbo-Pfandbriefe

Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe and therefore cannot be classified as a type of securities apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum requirements for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards von Jumbo-Pfandbriefen*) (the “**Minimum Requirements**”) applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Requirements are not statutory provisions. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Pfandbriefe. An incomplete overview of the Minimum Requirements is set out below:

- (a) The minimum issue size of a Jumbo-Pfandbrief is EUR 1,000,000,000. If the minimum size is not reached with the initial issue, a Pfandbrief may be increased by way of a tap issue in order to give it Jumbo-Pfandbrief status, provided all the requirements stated under (b) to (g) are fulfilled.
- (b) Only Pfandbriefe of straight bond format (i.e. fixed coupon payable annually in arrear, bullet redemption) may be offered as Jumbo-Pfandbriefe.
- (c) Jumbo-Pfandbriefe must be listed on an organised market in a Member State of the European Union or in another Contracting State of the Agreement on the European Economic Area immediately after issue, although not later than 30 calendar days after the settlement date.

- (d) Jumbo-Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).
- (e) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.
- (f) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo-Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads, which are calculated for each Jumbo-Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken (www.pfandbrief.de).
- (g) A subsequent transfer to the name of an investor is not permitted (restriction on transferability). It is permitted to buy back securities for redemption purposes or in the context of monitoring the cover pool if the outstanding volume of the issue does not fall below EUR 1,000,000,000 at any time. The issuer must publicly announce any buyback, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least 3 banking days in advance and make sure that extensive transparency is given in the market. Once a buyback transaction has been carried out, it is not permitted to increase the issue in question for a period of one year.
- (h) If one of the requirements stated in the above provisions is not met, the issue will lose its Jumbo-Pfandbrief status. Jumbo-Pfandbriefe which were issued before April 28, 2004 and have a volume of less than EUR 1,000,000,000 retain the status of a Jumbo-Pfandbrief notwithstanding (a) above, provided that the other requirements in the above provisions are fulfilled.

The Minimum Requirements are supplemented by additional recommendations (*Empfehlungen*; – “**Recommendations**”) and a code of conduct applicable to issuers of Jumbo-Pfandbriefe (*Wohlverhaltensregeln für Emittenten* – “**Code of Conduct**”). Neither the Recommendations nor the Code of Conduct are statutory provisions.

TAXATION

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each Series or Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such Series or Tranche, the following summary only provides some very generic information on the possible tax treatment and has to be read in conjunction with the more specific information on the taxation of each Series or Tranche of Notes as provided in the relevant Final Terms.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and sale, assignment or redemption of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents.

Tax Residents

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("Private Investors") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is, in general, taxed at a separate tax at a rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "flat tax") plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon according to Sec. 32d para. 1 German Income Tax Act and Sec. 1, 4 German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz*) and, if applicable, church tax. Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes including interest having accrued up to the sale of the Notes and credited separately ("Accrued Interest" (*Stückzinsen*)) qualify — irrespective of any holding period — as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate plus 5.5 per cent solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are — except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of 801 Euro (1,602 Euro for married couples filing jointly) — not deductible.

Private investors having a lower personal income tax rate than the flat withholding tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) may, upon application, include the investment income in their personal income tax return to achieve a lower tax rate.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. Special rules apply to losses from the sale of shares in a stock corporation which can only be set-off against capital gains from other shares in a stock corporation. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains (in case of securities) or capital gains only (in case of shares in a stock corporation) generated in these future assessment periods. Losses from so called private disposal transactions (*private Veräußerungsgeschäfte*) according to Sec. 23 German Income Tax Act as applicable until 31 December 2008 can be set-off against capital gains under the flat withholding tax regime until 31 December 2013.

If a capital claim in the meaning of Sec. 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act is not repaid in cash at the maturity date but the holder of such claim receives securities (*Wertpapiere*) instead of a repayment, Sec. 20 para. 4a sentence 3 German Income Tax Act construes the consideration for the acquisition of the capital claim as its sales price. At

the same time the consideration for the acquisition of the capital claim is qualified as acquisition cost of the securities received. The aforesaid also applies with respect to so-called full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*), i.e. index or share basket etc. linked Notes which do not provide for a guaranteed repayment or any capital yield, with a put offer (*Andienungsrecht*).

Further particularities apply with respect to so-called full risk certificates with several payment dates. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) dated 16 November 2010 (IV C 1 — S 2252/10/10010), all payments to the investor under such certificates that are made prior to the final maturity date shall qualify as taxable income from a capital claim pursuant to Sec. 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act, unless the offering terms and conditions contain that such payments shall be redemption payments. If there is no final redemption payment, the final maturity date shall not constitute a sale-like event in the meaning of Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act. Therefore, capital losses, if any, shall not be deductible. The same applies with respect to so-called knock-out and other certificates, if the investor does not receive any payment at the final maturity date or the certificate will be prematurely cancelled according to its terms and conditions because the underlying reaches or breaks any knock-out threshold or barrier prior to the final maturity date. Although this decree only refers to certain types of certificates, it cannot be excluded that the tax authorities may apply the above described principles to other kinds of certificates as well. Further, the German Federal Ministry of Finance in its decree dated 22 December 2009 (IV C 1 — S 2252/08/10004) has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. This position is subject to controversial discussions among tax experts. In this respect, it is not clear, as well, whether the position of the tax authorities may affect securities which are linked to a reference value in case such value decreases. Furthermore, restrictions with respect to the claiming of losses may also apply if the certain types of Notes would have to be qualified as derivative transactions and expire worthless.

Withholding

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the “Disbursing Agent”), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses incurred directly in connection with the sale, assignment or redemption) over the acquisitions costs for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may — instead of having a loss carried forward into the following year — file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder’s personal income tax return. If the acquisition data is not proved or not relevant, the tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes. In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent withholding tax levied on the basis of the EU Council Directive 2003/48/EC and foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, the flat tax will apply on interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In this case proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes will also be subject to the flat tax.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of 801 Euro (1,602 Euro for married couples filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private

Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 22 December 2009 (IV C 1 — S 2252/08/10004), however, any exceeding amount of not more than 500 Euro per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, private investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. In order to prove investment income and the withheld flat tax thereon, the investor may request from the Disbursing Agent a respective certificate in officially required form.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate. In the course of the assessment procedure withholding tax levied on the basis of the EU Council Directive 2003/48/EC and foreign taxes on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Business Investors

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Notes are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where payments of interest on the Notes to Business Investors are subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are in general recognized for tax purposes (this may be different, if certain (e.g. index linked) Notes would have to be qualified as derivative transactions) but they can not be set off with current investment income and capital gains through the Disbursing Agent.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge is credited as a prepayment against the Business Investors' corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, subject to certain requirements, no withholding deduction will apply on the gains from the sale, assignment or redemption of the Notes in general if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerauszug*). Withholding tax levied on the basis of the EU Council Directive 2003/48/EC and foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Alternatively, foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non-residents

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Notes; (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income; or (iii) the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes are paid by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank upon presentation of a coupon to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In the cases (i), (ii) and (iii) a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies.

Non-residents of Germany are, as a rule, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the interest income 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, flat withholding tax is levied as explained above under "Tax Residents".

The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws 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 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 Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Instruments. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

EU Council tax Directive 2003/48/EC on the taxation of Savings Income

Automatic Exchange of Information

EU-residents

Germany implemented the EU Council Directive 2003/48/EC into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung, ZIV*) in 2004. Starting on 1 July 2005, Germany therefore began to communicate all payments of interest on the Notes and interest alike income related thereto to the beneficial owners Member State of residence if the Notes have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent.

Luxembourg

The following is a summary of certain material Luxembourg tax consequences of purchasing, owning and disposing of the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all possible tax situations that may be relevant to a decision to purchase, own or sell the Notes. It is not intended to be, nor should it construed to be, legal or tax advice. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisers as to the applicable tax consequences of the ownership of the Notes, based on their particular circumstances. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed. The following description of Luxembourg tax law is based upon the Luxembourg law and regulations as in effect and as interpreted by the Luxembourg tax authorities on the date of the Prospectus and is subject to any amendments in law (or in interpretation) later introduced, whether or not on a retroactive basis.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate tax payers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual tax payers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Luxembourg tax residency of the Holders

A holder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Withholding Tax

Resident Holders

Under the Luxembourg law dated 23 December 2005 as amended (the "**Law**"), a 10 per cent. Luxembourg withholding tax is levied as of 1 January 2006 on interest payments made by Luxembourg paying agents to Luxembourg individual residents or, under certain circumstances, to a Residual Entity (as defined below) established in another member state of the EU for tax purposes. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax will be in full

discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Further, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the Directive, may also opt for a final 10 per cent. levy. In such case, the 10 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 10 per cent. levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year.

Non-resident Holders

Under the Luxembourg tax law currently in effect and subject to the application of the Luxembourg laws dated 21 June 2005 (the "**Laws**") implementing the Directive and several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant or associated territories of the European Union Member States, there is no withholding tax on payments of interests (including accrued but unpaid interest) and other similar income made to a Luxembourg non-resident holder. There is also no Luxembourg withholding tax, upon repayment of the principal, or subject to the application of the Laws, upon redemption or exchange of the Notes. Under the Laws, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the Directive) is required since 1 July 2005, to withhold tax on interest and other similar income (including reimbursement premium received at maturity) paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual or a residual entity within the meaning of article 4.2. of the Directive (*i.e.* an entity without legal personality except for (1) a Finnish *avoin yhtiö* and *kommandiittiyhtiö / öppet bolag* and *kommanditbolag* and (2) a Swedish *handelsbolag* and *kommanditbolag*, and whose profits are not taxed under the general arrangements for the business taxation and that is not, or has not opted to be considered as, a UCITS recognized in accordance with Council Directive 85/611/EEC as repealed and replaced by Directive 2009/65/EC, as amended) ("**Residual Entities**") resident or established in another Member State of the European Union unless the beneficiary of the interest payments elects for an exchange of information. The same regime applies to payments to individuals or Residual Entities resident in any of the following territories: Aruba, British Virgin Islands, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Curaçao and Sint Maarten.

The withholding tax is currently 35 per cent. The withholding tax system will only apply during a transitional period, which will terminate if and when an unanimous consensus is reached by Member States.

In each case described above, responsibility for the withholding tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Taxation of the Holders

Non-resident Holders

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a fixed place of business nor a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realize capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Notes.

Corporate Holders who are non-residents of Luxembourg or individuals Holders acting in the course of the management of a professional or business undertaking, and who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, have to include any interest received or accrued, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Notes in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Resident Holders

General

Any Holder who is resident of Luxembourg for tax purposes or who has a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, is as a rule subject to Luxembourg income tax in respect of the interest paid or accrued on the Notes. Specific exemptions may be available for certain taxpayers benefiting from a particular tax status.

Luxembourg individual residents

An individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes, except if a withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realized upon the sale, disposal or redemption of the Notes, by an individual Holder, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his/her private wealth, are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the acquisition of the Notes and the Notes bear interest. An individual Holder, who acts in the course of the management of his/her private wealth and who is a resident of Luxembourg for tax purposes, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Notes in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

To the extent that the Notes do not bear interest Luxembourg resident Holders, acting in the course of the management of their private wealth, must include the difference between the sale, repurchase or redemption price and the issue price in their taxable income for Luxembourg income tax purposes.

Interest derived from as well as gains realized upon a sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes by a Luxembourg resident individual Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking, are subject to Luxembourg income taxes.

A gain realised upon a sale of Zero Coupon Notes before their maturity by Luxembourg resident holders, in the course of the management of their private wealth must be included in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Luxembourg resident individual holders acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Notes are attributable, have to include any interest received or accrued, as well as any gain realized on the sale or disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg corporate residents

Interest derived from as well as gains realised by a Luxembourg corporate resident Holder, who is resident of Luxembourg for tax purposes, on the sale or disposal in any form whatsoever of the Notes, are subject to Luxembourg income taxes.

Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg holders who benefit from a special tax regime, such as, for example, undertakings for collective investment subject to the law of 17 December 2010 (amending the law of 20 December 2002) or specialised investment funds governed by the law of 13 February 2007 (as amended) or family wealth management companies governed by the law of 11 May 2007 are exempt from income and wealth taxes in Luxembourg and thus income derived from the Notes, as well as gains realized thereon, are not subject to income or wealth taxes.

Net Wealth Tax

Luxembourg resident non-resident holders and holders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, are subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the holder is (i) a resident or non-resident individual taxpayer, (ii) an undertaking for collective investment subject to the law of 17 December 2010, (amending the law of 20 December 2002) (iii) a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation (as amended) (iv) a company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles (as amended), (v) a specialised investment fund subject to the law of 13 February 2007 (as amended) or (vi) a family wealth management company governed by the law of 11 May 2007.

Other Taxes

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the holders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer or redemption of the Notes.

There is no Luxembourg value added tax payable in respect of payments in consideration for the issuance of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of the Notes. Luxembourg value added tax may, however, be payable in respect of supplies of goods or services to the Issuer, if for Luxembourg value added tax purposes these supplies are vat-able or are deemed to be vat-able in Luxembourg and an exemption from Luxembourg value added tax does not apply with respect to such supplies.

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Notes upon death of a holder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

EU DIRECTIVE ON THE TAXATION OF SAVINGS INCOME (2003/48/EC)

Under Council Directive 2003/48/EC (the "**Directive**") on the taxation of savings income, each Member State of the European Union is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, that other Member State.

However, for a transitional period, Austria and Luxembourg will (unless during such period they elect otherwise) instead operate a withholding system in relation to such payments. Under such a withholding system, the recipient of the interest payment must be allowed to elect that certain provision of information procedures should be applied instead of withholding. The current rate of withholding is 35 per cent (with effect from 1 July 2011). The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to exchange of information procedures relating to interest and other similar income.

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted or agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within their respective jurisdictions to an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those countries and territories in relation to payments made by a person in a Member State to an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, one of those countries or territories.

Holders of a Security should note that the European Commission has proposed amendments (COM (2008) 727) to the Directive. These proposed amendments, if implemented, would extend the scope of the Directive so as to treat a wider range of income as similar to interest and to bring payments made through a wider range of collective investment undertakings wherever established (including partnerships) within the scope of the Directive. The timing of the implementation of these proposed amendments is not yet known nor is its possible application. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

A proposal for amendments to the Directive has been published, including a number of suggested changes which, if implemented, would broaden the scope of the rules described above. The timing of the implementation of the proposed amendments to the Directive is not yet known, but it is not currently intended that they take effect less than three years after the date on which the Directive is formally amended. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

If a payment under a Note were to be made by a person in a Member State or another country or territory which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment pursuant to the Directive or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to the Directive, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts under the terms of such Note as a result of the imposition of such withholding tax.

Switzerland

Swiss Withholding Tax

At present, the Notes are not subject to Swiss withholding tax.

Swiss Securities Transfer Tax

The issuance of Notes is not subject to Swiss Securities Transfer Tax (*Umsatzabgabe*). The purchase or sale of the Notes, whether by Swiss resident or non-Swiss resident investors is, however, subject to Swiss Securities Transfer Tax at a current rate of up to 0.3% calculated on the purchase price or sales proceeds if the purchase or sale occurs through or with a Swiss Securities Dealer in the sense of the Swiss tax law, and no exemption applies.

Savings Tax

On 26 October, 2004 the European Community and Switzerland entered into an agreement on the taxation of savings income by way of a withholding tax system and voluntary declaration in the case of transactions between parties in the EU member states and Switzerland.

On the basis of such agreement, Switzerland has introduced a withholding tax on interest payments or other similar income paid by a paying agent within Switzerland to EU resident individuals as of 1 July, 2005. The withholding tax is to be withheld at a rate of 15 per cent. for the first three years of the transitional period, 20 per cent, for the

subsequent three years and 35 per cent. thereafter. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding if certain conditions are met.

Prospective purchasers of these Notes should consult their advisors concerning the impact of the EU Savings Directive. Notwithstanding the above, for the avoidance of doubt, should the Issuer, the Swiss Paying Agent or any institution where the Notes are deposited be required to withhold any amount as a consequence of the EU Savings Directive, then, there is no requirement for the Issuer to pay any additional amount pursuant to Condition 7 of the Terms and Conditions of the Notes relating to such withholding.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and sale, assignment or redemption of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Switzerland and each country of which they are residents.

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in an amended and restated dealer agreement dated 11 May 2012 (the "**Dealer Agreement**") between Helaba and Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Helaba (in its capacity as Dealer), J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International plc, Société Générale, The Royal Bank of Scotland plc, and UBS Limited (together with any further financial institution appointed as a dealer under the Dealer Agreement, the "**Dealers**"), the Notes may be sold by the Issuer to the Dealers, who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Notes directly on its own behalf to subscribers who are not Dealers and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Notes to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealers or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealers or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days' notice.

United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (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. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold the Notes of any identifiable Tranche, and will offer and sell the Notes of any identifiable Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the lead manager, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has 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 the Notes, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer has agreed to notify the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the lead manager when it has completed the distribution of its portion of the Notes of any identifiable Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the lead manager may determine the completion of the distribution of all Notes of that Tranche and notify the other Relevant Dealers (if any) of the end of the restricted period. Each Dealer agrees that, at or prior to confirmation of 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 restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Securities as determined, and notified to [Relevant Dealer], by the [Fiscal Agent/Lead Manager], 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."

Terms used above 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 within the United States of America, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D), (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered

and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;

- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires Notes in bearer form from such Dealer for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) 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 the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

Each issuance of index- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Notes under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has agreed that it will comply with all relevant laws, regulations and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or has in its possession or distributes the Prospectus or any other offering material.

Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan, as amended (the "FIEL") and, accordingly, each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEL and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan. For purposes of this paragraph, "**resident of Japan**" shall have the meaning as defined under the FIEL.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that

it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a **"Non-exempt Offer"**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an **"offer of Notes to the public"** in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression **"Prospectus Directive"** means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression **"2010 PD Amending Directive"** means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) 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 (ii) 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 as 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;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an 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 does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Republic of Italy

The offering of the Notes (including Pfandbriefe) has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes (including Pfandbriefe) may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Prospectus or of any other document relating to the Notes (including Pfandbriefe) be distributed in the Republic of Italy, except:

- (a) to "qualified investors" (*'investitori qualificati'*) according to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended, (the **"Italian Financial Services Consolidation Act"**) and Article 34-ter, paragraph 1, letter (b) of CONSOB regulation No. 11971 of 14 May 1999 (the **"Issuers Regulation"**), as amended from time to time; or
- (b) in an offer to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB, all in accordance with

- the Prospectus Directive, as implemented in Italy under the Italian Financial Services Consolidation Act and the Issuers Regulation, and ending on the date which is 12 months after the date of publication of such prospectus; or
- (c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the public offering restrictions applies, as provided under the Italian Financial Services Consolidation Act or the Issuers Regulation, as amended from time to time.

Furthermore and subject to the foregoing, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that any such offer, sale or delivery of the Notes (including Pfandbriefe) or any document relating to the Notes (including Pfandbriefe) in the Republic of Italy must be made by:

- (i) investment firms, banks or financial intermediaries allowed to conduct such activities in Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Italian Banking Act**"), the Italian Banking Act, the Italian Financial Services Consolidation Act and Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (the "**Intermediaries Regulation**", as amended), and any other applicable laws and regulations; and
- (ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy; and
- (iii) in compliance with securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations and any other applicable notification requirement or limitation imposed, from time to time, *i.a.* by CONSOB, or the Bank of Italy or other Italian authorities.

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes (including Pfandbriefe) in the Republic of Italy, Article 100-*bis* of the Italian Financial Services Consolidation Act may require compliance with the public offer and prospectus requirement rules provided under the Italian Financial Services Consolidation Act and Regulation No. 11971. Furthermore, where the Notes (including Pfandbriefe) are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Notes (including Pfandbriefe) who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Notes (including Pfandbriefe) were purchased, unless an exemption provided for under the Italian Financial Services Consolidation Act applies.

Switzerland

In relation to any Notes which qualify as structured products within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (the "**CISA**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not, directly or indirectly:

- (a) publicly offer, sell, advertise or distribute the Notes into, in or from Switzerland, as such term is defined or interpreted under the CISA and its implementing rules and regulations; or
- (b) publicly distribute or otherwise make publicly available this Prospectus nor any other documents relating to the Notes into, in or from Switzerland.

Neither the Prospectus nor any other documents relating to the Notes have been prepared with regard to the disclosure standards for simplified prospectuses under article 5 of the CISA and therefore do not constitute a simplified prospectus within the meaning of article 5 of the CISA. Accordingly, neither the Prospectus nor any other documents relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available into, in or from Switzerland whenever Notes which qualify as structured products within the meaning of the CISA are concerned. The Notes do not constitute participations in a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, the Notes are not subject to the approval of, or supervision by, the Swiss Financial Markets Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**"), and investors in the Notes will not benefit from protection under the CISA or supervision by FINMA.

General

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Notes, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all relevant laws and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells, or delivers Notes or has in its possession or distributes the Prospectus or any other offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Notes under the laws and directives in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales, in all cases at its own expense, and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility herefor.

These selling restrictions may be modified by the agreement of Helaba and the Dealers, *inter alia*, following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in the Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

DESCRIPTION OF LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35 - 37, 60327 Frankfurt am Main, Germany, is the statutory auditor of Helaba.

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is member of the *Wirtschaftsprüferkammer*.

History and development of Helaba

Historic roots

Hessische Landesbank Girozentrale was formed in 1953 by the merger of Hessische Landesbank Darmstadt (founded in 1940), Nassauische Landesbank Wiesbaden (founded in 1840) and the Landeskreditkasse zu Kassel (founded in 1832). On 1 July 1992 the Treaty on the Formation of a Joint Savings Bank Organisation between the Federal States of Hesse and Thuringia came into force. Since then Helaba has operated under the name 'Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale'.

Legal and commercial name of the Issuer

The Issuer's legal name is 'Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale', the name used for commercial purposes is 'Helaba'.

Registration Court of the Issuer and Registration Number in the Commercial Register

Helaba is registered with the commercial registers of Frankfurt am Main (HRA 29821) and Jena (HRA 102181).

Domicile and Legal Form

Helaba was founded in Germany and is incorporated under German public law. Its registered head office is located at Frankfurt am Main and Erfurt:

Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Phone +49 69 91 32 — 01
FAX +49 69 29 15 17

Bonifaciusstrasse 16
99084 Erfurt
Phone +49 361 217 — 71 00
FAX +49 361 217 — 71 01

Helaba, like other banking institutions in Germany, is subject to governmental supervision and regulation exercised by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), an independent authority with regulatory powers, with the assistance of the Deutsche Bundesbank under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) of 10 July 1961 (as amended).

In addition to such general banking supervision, Helaba is subject to the statutory supervision of the Federal States of Hesse and Thuringia (Sections 2(1) and 12(1) of the State Treaty).

Deposit Protection and Investor Compensation Scheme of the Sparkassen-Finanzgruppe

As a member of the Deposit Security Reserve (*Sicherungsreserve*) of the Landesbanks/Central Giro Institutions, Helaba is a member of the Deposit Protection and Investor Compensation Scheme of the Sparkassen-Finanzgruppe (the "**Scheme**"). The aim of the Scheme is to ensure that the member institutions themselves are protected, in particular their liquidity and solvency. All savings banks, Landesbanks and home loan and savings associations (*Landesbausparkassen*) are members of this Scheme. The Scheme consists of the following funds which form a joint liability scheme providing compensation in accordance with their respective by-laws or charters: 11 Savings Banks Guarantee Funds (*Sparkassenstützungsfonds*) operated by the regional savings banks and giro associations, the Deposit Security Reserve (*Sicherungsreserve*) of the Landesbanks and Central Giro Institutions and the Deposit Protection Fund (*Sicherungsfonds*) of the Landesbausparkassen. In the event of a crisis, liquidity and solvency of an institution can be protected by relevant support measures. Institutions affected by the crisis can thus be enabled to continue performing their obligations without restrictions. Thus, the deposits of customers are also protected without any limitation in terms of amount.

In addition, there is the Reserve Fund of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia, of which Helaba has become a member.

Business Overview

Helaba is authorized to perform any kind of banking operations and to render any kind of financial services, with the exception of operating a Multilateral Trading Facility.

The strategic business model of Helaba is based on the three segments ‘Wholesale Business’, ‘Private Customers and SME Business’ and ‘Public Development and Infrastructure Business’.

Helaba concentrates its business in the ‘Wholesale Business’ segment on the six core business units Real Estate, Corporate Finance, Financial Institutions and Public Finance, Global Markets, Asset Management and Transaction Business. In terms of sales, Helaba employs a twin strategy, on the one hand with regard to product customers from the various product areas, and on the other with regard to all products by way of focusing customer sales on target customers in the field of multinational corporations, institutional clients as well as central, regional and local authorities and municipal enterprises. These activities are accompanied by the Bank’s direct market presence via branches in the USA, UK and France and also by way of international representative offices in Madrid, Moscow and Shanghai.

In the ‘Private Customers and SME Business’ segment, Helaba with its S-Group Bank function is a central product supplier and services platform for the S-Group savings banks in Hesse and Thuringia. All products and customers in the joint business area are covered by the business model of the ‘economic entity’ with the S-Group savings banks in line with the principle of division of labor. Via the legally dependent Landesbausparkasse Hessen-Thüringen, Helaba holds at its own opinion a leading position in Bausparkassen business in both of these Federal States. Frankfurter Sparkasse, a wholly owned subsidiary of Helaba, is at the issuer’s own opinion a leading retail bank in the Frankfurt/Main region. Via 1822direkt Frankfurter Sparkasse is acting in the national direct bank business. Via Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG and the latter’s wholly-owned subsidiary Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG, Helaba covers the range of products for Sparkassen in the segment of private banking, wealth management and asset management.

In the ‘Public Development and Infrastructure Business’ segment, Helaba has been entrusted with administering public-sector development programs of the Federal State of Hesse via Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (‘WIBank’) — as a legally dependent entity within Helaba. In line with the law of the European Union (EU), a direct statutory guarantee has been provided by the Federal State of Hesse for WIBank, which is exempt from corporation tax and trade tax. Helaba holds stakes in numerous other funding organizations in Hesse and Thuringia and particularly in guarantee banks and SME investments.

Organisational Structures

Helaba is active both nationally and internationally.

In addition to its head office in Frankfurt am Main and Erfurt, the Issuer has branch offices in Kassel, Dublin, London, Paris and New York. In addition, representative offices are maintained in Madrid, Moscow and Shanghai.

In addition to Helaba as parent company, the Helaba Group consists of more than 200 companies founded, cofounded or purchased by Helaba in order to perform or support its business activities. Apart from some exceptions (minor participations typical for Landesbanks, memberships, general service companies and shells held for future use), all participations of the Bank are controlled by the appropriate business divisions.

Helaba’s portfolio of participations includes so-called operative participations, i.e. participations that are closely associated with the lending business (credit-substituting or quasi-credit participations) as well as strategic participations. These include all participations not related to financing activities, but serving business policy or business segment objectives.

Major participations of strategic significance include Frankfurter Sparkasse (retail business in the Frankfurt/Main region) and Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG (private banking and related activities). Other strategic participations include Helaba Dublin Landesbank Hessen-Thüringen International (trading in money market instruments, foreign exchange, securities, international lending business, portfolio management), Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (management and custody of special funds and financial instruments for institutional investors), Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG (asset management and sale of investment products), GWH Gemeinnützige Wohnungsgesellschaft mbH Hessen as well as OFB Projektentwicklung GmbH.

A major part of the operational business is operated at Helaba. The operational dependency of Helaba within the Group is limited to service and supply agreements contracted with some of the group companies.

For further information on shareholdings of the Issuer reference is made to the notes to the Financial Statements of the Group for the year 2011, pages 156-163.

Trend Information

In December 2010, the Basel Committee of Central Bank Governors and heads of the regulatory authorities published the final proposals for the future capital and liquidity requirements (Basel III). In addition to introducing two new liquidity ratios for managing short-term and long-term liquidity, Basel III in particular comprises more stringent qualitative and quantitative requirements regarding the future capital backing of credit institutions. After implementation in the EU (via the Capital Requirement Directive / CRD IV), these will become binding as of January 1, 2013. The EU Commission presented the initial draft of the CRD IV in mid-2011. In addition to a gradual introduction of the new capital ratios by 2019, CRD IV specifies that, for credit institutions irrespective of their legal form, there will be a ten-year transitional period for those capital instruments which previously have been recognized as regulatory core capital but which will no longer meet the future requirements applicable for common equity tier-I capital. In addition, the CRD IV specifies that all credit institutions, assuming that appropriate criteria are satisfied, will continue to have to use capital instruments which are not share capital or reserves as CET-1 capital. The Federal State of Hesse and Helaba took advantage of this possibility by converting, on December 30, 2011, the previously silent participation of € 1.92 billion into capital contributions.

On the basis of resolutions of the European Council, the European Banking Authority (EBA) which was founded at the beginning of 2011 carried out several stress tests for system-relevant banks in the EU last year. In view of the continuing debt crisis in the Eurozone, the purpose of these stress tests was to test the stability of the European banking sector and encourage the creation of confidence on the financial markets. Independently of the schedules set out in Basel III and CRD IV for the quantitative and qualitative implementation of new regulatory requirements for capital backing, the EBA used a capital concept in the stress tests based exclusively on common equity tier-I capital (CET-1). In addition, a minimum ratio of 9% for CET-1 capital was defined for the stress tests in the second half of the year; this ratio also has to be temporarily maintained by system-relevant EU banks beyond June 30, 2012.

Helaba failed to pass the stress test carried out as of September 30, 2011 due to formal technical reasons because the conversion of the silent participation held by the Federal State of Hesse carried out at the end of 2011 (with a volume of € 1.92 billion) into capital contributions was not formally recognized by the EBA. The capital contributions of the Federal State of Hesse constitute common equity tier-I (CET-1) capital, so that there is essentially no recapitalization requirement at Helaba. On the contrary, with these measures, Helaba has adjusted its capital base at an early stage to the capital requirements under Basel III or CRD IV.

WestLB, which is the third largest German Landesbank, must be split up by June 30, 2012 within the framework of EU aid law measures. Business with the Sparkassen and their customers will be separated and spun off into an S-Group bank ("NRW Verbundbank"). Assets which are not transferred to the Verbundbank and which have not been sold to third parties by June 30, 2012 must be transferred to the Erste Abwicklungsanstalt (EAA). The German Sparkassen organization has given an undertaking to the Federal Government and the EU Commission that it will take on responsibility for the NRW Verbundbank either within the framework of setting up a legally independent entity or by way of "linking up" the bank with another Landesbank.

On December 12, 2011, and on the basis of the results of a due-diligence audit of the NRW Verbundbank, the Board of Owners of Helaba agreed a declaration of intent for integrating the NRW Verbundbank, and instructed the Board of Managing Directors to commence specific negotiations with WestLB.

The economic and regulatory market climate has changed considerably as a result of the financial market crisis. This is applicable particularly for the more stringent quantitative and qualitative requirements applicable for capital backing and liquidity. The associated higher capital backing as well as higher liquidity costs will change the risk / reward profiles of individual transactions and entire areas of operation. In its medium-term business and income planning, Helaba therefore aims to carry out portfolio adjustments in its core areas of activity in the course of the new few years in order to streamline and focus its strategic business model.

Since the date of the last published audited financial statements of the Issuer (31 December 2011), there has been no material adverse change in the prospects of Helaba in the context of the Programme or the issue and offering of Instruments thereunder.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Executive Bodies

Board of Owners

The Board of Owners (*Trägerversammlung*) represents Helaba's owners, i.e. the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia, which is the joint body representing the local savings banks and their owners in Hesse and Thuringia (85 per cent.), the State of Hesse (10 per cent.) and the Free State of Thuringia (5 per cent.). Major changes concerning inter alia business policy, equity, or group structure have to be approved by the Board of Owners. It also is in charge of making amendments to the charter of the bank and of appointing and dismissing members of the Board of Managing Directors.

The Board of Owners consists of twelve members (§8(1) of the Charter of Helaba). The Chairman of the Board of Owners is Andreas Bausewein, Lord Mayor of Erfurt. Deputies are Georg Sellner, Chairman of the Board of Managing Directors of Sparkasse Darmstadt, Dr. Helmut Müller, Lord Mayor of Wiesbaden and Dr. Wolfgang Voß, Minister of State, Ministry of Finance of Thuringia, Erfurt.

Members of the Board of Owners are at present:

Chairman

Andreas Bausewein,
Lord Mayor, Erfurt

Deputies

Georg Sellner,
Chairman of the Board of Managing Directors, Sparkasse Darmstadt, Darmstadt

Dr. Helmut Müller
Lord Mayor, Wiesbaden

Dr. Wolfgang Voß,
Minister of State, Ministry of Finance of Thuringia, Erfurt

Members

Reinhold Albers
Chairman of the Board of Managing Directors of Stadtparkasse Borken, Borken

Dieter Bauhaus,
Chairman of the Board of Managing Directors of Sparkasse Mittelthüringen, Erfurt

Volker Bouffier,
Prime Minister of the State of Hesse, Wiesbaden

Gerhard Grandke
Executive President of the Savings Bank and Giro Association Hesse-Thuringia,
Frankfurt am Main

Bernd Heßler
Mayor, Borken

Klaus-Jörg Mulfinger
Chairman of the Board of Managing Directors of Sparkasse Wetzlar, Wetzlar

Frank-Martin Neupärtl
Chief Administrative Officer, County District of Schwalm-Eder-Kreis, Homberg

Florian Rentsch
Member of the State Parliament of Hesse, Wiesbaden

Supervisory Board

The Supervisory Board (*Verwaltungsrat*) supervises the conduct of business of the Board of Managing Directors and consists of thirty-six members (§11(1) of the Charter of Helaba). The members of the Supervisory Board appointed by the Association are at present:

Chairman

Gerhard Grandke,

Executive President of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia,
Frankfurt am Main/Erfurt

Deputies

Dr. Werner Henning

Chief Administrative Officer, County District of Eichsfeld, Heiligenstadt

Dr. Thomas Schäfer

Minister of State, Ministry of Finance of the State of Hesse, Wiesbaden

Wilfried Abt

Employee (Department Director) of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt

Members

Prof. Dr. h.c. Ludwig G. Braun

Chairman of the Supervisory Board of B. Braun Melsungen AG, Melsungen

Ingo Buchholz

Chairman of the Board of Managing Directors of Kasseler Sparkasse, Kassel

Dirk Diedrichs

Undersecretary of State, Ministry of Finance of the State of Thuringia, Erfurt

Robert Fischbach

Chief Administrative Officer, County District of Marburg-Biedenkopf, Marburg

Martin Fischer,

Chairman of the Board of Managing Directors of Sparkasse Jena-Saale-Holzland, Jena

Stefan Lauer

Member of the Board of Managing Directors of Deutsche Lufthansa AG, Köln

Christoph Matschie

Thuringian Ministry of Education, Science and Culture, Erfurt

Gerhard Möller

Lord Mayor of Fulda

Frank Nickel

Chairman of the Board of Managing Directors, Sparkasse Werra-Meißner Eschwege

Clemens Reif

Member of the State Parliament of Hesse, Wiesbaden

Stefan Reuß

Chief Administrative Officer, Werra-Meißner-Kreis, Eschwege

Dr. h.c. Petra Roth

Lady Mayoress, Frankfurt/Main

Thorsten Schäfer-Gümbel

Member of the State Parliament of Hesse, Wiesbaden

Wolfgang Schuster

Chief Administrative Officer, County-District of Lahn-Dill-Kreis, Wetzlar

Dr. Eric Tjarks

Chairman of the Board of Managing Directors of Sparkasse Bensheim, Bensheim

Egon Vaupel

Lord Mayor, Marburg

Dr. Norbert Vornehm

Lord Mayor of Gera

Alfred Weber

Chairman of the Board of Managing Directors of Kreissparkasse Saalfeld-Rudolstadt, Saalfeld

Stephan Ziegler

Chairman of the Board of Managing Directors of the Nassauische Sparkasse, Wiesbaden

Ulrich Zinn
Chairman of the Board of Managing Directors of the Sparkasse Grünberg, Grünberg

Arnd Zinnhardt
Member of the Board of Managing Directors of Software AG, Darmstadt

Members of the Supervisory Board elected by the employees are at present:

Wilfried Abt — Deputy Chairman

Frank Beck

Ursula Bergermann

Isolde Burhenne

Thorsten Derlitzki

Gabriele Fuchs

Thorsten Kiwitz

Susanne Noll

Hans Peschka

Erich Roth

Birgit Sahliger-Rasper

Wolf-Dieter Tesch

For each member a deputy member has been appointed.

Board of Managing Directors

The members of the Board of Managing Directors are appointed by the Board of Owners and approved by the Supervisory Board and at present are the following:

Hans-Dieter Brenner (Chairman)

(responsible for Central Staff & Group Strategy Division, Human Resources, Internal Audit, Legal Services, Asset Management, Economics/Research as well as Frankfurter Sparkasse and WIBank)

Johann Berger (Deputy Chairman, presumably until 30 September 2012)

(responsible for Real Estate Lending, Sales Management Real Estate, Real Estate Management, Financial Institutions and International Public Finance, Representative Office Madrid)

Klaus-Dieter Gröb

(responsible for S-Group Bank (“Verbundbank Hessen-Thüringen”, Verbundbank überregional”), Landesbausparkasse Hessen-Thüringen (LBS), Customer Relationship Management Public Authorities/ Municipal Corporations)

Dr. Detlef Hosemann

(responsible for Accounting and Taxes, Credit Risk and Group Controlling, Risk Controlling Treasury, Organization and Information Technology, Compliance-Functions and Data Protection)

Rainer Krick

(responsible for Capital Markets, Asset/Liability Management, Sales Public Authorities, Customers Relationship Management Financial Institutions)

Gerrit Raupach (presumably until 30 September 2012)

(responsible for Credit Risk Assessment, Cash Management, Settlements / Custody Services, Administration)

Dr. Norbert Schraad

(responsible for Corporate Finance, Customer Relationship Management Multinational Corporations, Customers Relationship Management MidCaps)

The members of the Board of Owners, the Supervisory Board and the Board of Managing Directors elect domicile at the offices of Helaba at Neue Mainzer Strasse 52-58, 60311 Frankfurt am Main, Germany, except for Klaus-Dieter Gröb who elects domicile at the offices of Helaba at Bonifaciusstrasse 16, Erfurt (Thuringia).

Mandates held by the members of the Board of Managing Directors

<u>Holder of mandate</u>	<u>Corporation</u>	<u>Function</u>
Hans-Dieter Brenner	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zurich, Switzerland Frankfurter Sparkasse, Frankfurt am Main	President of the Administrative Board Chairman of the Administrative Board
	Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main	Member of the Administrative Board
Johann Berger	GWH Immobilien Holding GmbH, Frankfurt am Main	Chairman of the Supervisory Board
Klaus-Dieter Gröb	Frankfurter Sparkasse, Frankfurt am Main Thüringer Aufbaubank, Erfurt	First Deputy Chairman of the Administrative Board Member of the Administrative Board
Dr. Detlef Hosemann	Frankfurter Sparkasse, Frankfurt am Main GWH Immobilien Holding GmbH, Frankfurt am Main	Member of the Administrative Board Deputy Chairman of the Supervisory Board
Rainer Krick	Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG, Frankfurt am Main Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zurich, Switzerland Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main	Deputy Chairman of the Supervisory Board Member of the Administrative Board Deputy Chairman of the Supervisory Board
Gerrit Raupach	Deutsche WertpapierService Bank AG, Frankfurt am Main Frankfurter Sparkasse, Frankfurt am Main	Member of the Supervisory Board Member of the Administrative Board

Mandates of other employees

<u>Holder of mandate</u>	<u>Corporation</u>	<u>Function</u>
Bruno Döbeli	Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG, Frankfurt am Main	Deputy Chairman of the Supervisory Board
Herbert Hans Grüntker	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zurich, Switzerland Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main	Member of the Administrative Board Chairman of the Supervisory Board
Jörg Hartmann	AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main	Member of the Supervisory Board
Jürgen Hofer	Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main	Member of the Supervisory Board
Dieter Kasten	GWH Immobilien Holding GmbH, Frankfurt am Main	Member of the Supervisory Board
Dr. Ulrich Kirchhoff	Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main	Member of the Supervisory Board
Claudio Miguel Lagemann	Pirelli Deutschland GmbH, Höchst	Member of the Supervisory Board
Holger Mai	Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG, Frankfurt am Main	Chairman of the Supervisory Board

<u>Holder of mandate</u>	<u>Corporation</u>	<u>Function</u>
Dirk Mewesen	Helaba Dublin Landesbank Hessen-Thüringen International, Dublin, Ireland	Member of the Board of Directors
	Helaba International Finance plc, Dublin, Ireland	Chairman of the Board of Directors
Dr. Ulrich Pähler	Helaba Dublin Landesbank Hessen-Thüringen International, Dublin, Ireland	Chairman of the Board of Directors
	Helaba International Finance plc, Dublin, Ireland	Member of the Board of Directors
Dr. Michael Reckhard . . .	Bürgschaftsbank Hessen GmbH, Wiesbaden	Member of the Supervisory Board
Klaus-Georg Schmidbauer	Bürgschaftsbank Thüringen GmbH, Erfurt	Member of the Administrative Board
Lothar Steinborn-Reetz . .	Helaba Dublin Landesbank Hessen-Thüringen International, Dublin, Ireland	Member of the Board of Directors
	Helaba International Finance plc, Dublin, Ireland	Member of the Board of Directors

At the date of this Prospectus the Issuer is not aware of any potential conflicts of interests between the duties resulting from the position of being a member of the administrative, Management and Supervisory bodies and their private interests which could be of relevance for Helaba.

Major Shareholders

Ownership Structure

Helaba is a public-sector association with legal capacity with registered offices in Frankfurt am Main and Erfurt. Owners of the Bank are the Savings Bank and Giro Association Hesse-Thuringia (Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen — SGVHT) (85 per cent.), the joint institution of the savings banks and their owners in Hesse and Thuringia, as well as the State of Hesse (10 per cent.) and the Freestate of Thuringia (5 per cent.).

Representation of the owner's interests is mainly exercised through the Board of Owners. The Board of Owners appoints two thirds of the members of the Supervisory Board, which in particular is responsible for supervising the Board of Managing Directors. One third of the members of the Supervisory Board is delegated by the staff of the Bank. The rights of the members of the Board of Owners and the Supervisory Board are exercised according to the Charter and the appropriate Rules of Procedure.

There are no arrangements known to the issuer, which at a subsequent date will result in a change in control of the Issuer.

Supervision

Like other banking institutions in Germany, Helaba is subject to governmental supervision and regulation exercised by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (please refer to "History and development of Helaba").

In addition to the Federal Financial Supervision, the Bank is subject to state supervision of the Federal States of Hesse and Thuringia (Sections 2 (1) and 12 (1) of the State Treaty). State supervision is exercised by the Hessian Ministry for Economics, Transport and Regional Development and the Thuringian Ministry of Finance. The responsibility of the supervisory authority rotates every four years between the two ministries.

The supervisory authority can issue any and all decrees required to ensure that the business operations of the Bank conform with the laws, the By-laws and other rules and regulations. Furthermore it is entitled to inform itself at any time about the affairs of the Bank, to carry out on-the-spot investigations, to request oral and written reports and to inspect documents and other records. The supervisory authority also is entitled to demand that the Supervisory Board and the Board of Owners be convened to deal with particular matters. The supervisory authority and the respective other ministry are entitled to attend the meetings of these bodies. Any amendments to the charter of the bank require the approval of the supervisory authority. They have to be published in the Official Gazettes of the Federal States of Hesse and Thuringia, indicating the approval given. Moreover, the approval of the supervisory authority is required for certain major structural changes of the Bank.

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

Historical Financial Information

Helaba's consolidated Financial Statements in accordance with IFRS, as adopted by the EU, and the Group Management Reports in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* — HGB) for the years ended 31 December 2011 and 31 December 2010 as well as the respective auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon have been incorporated by reference into this Prospectus.

Furthermore, Helaba's non-consolidated Financial Statements and the Management Report for the year ended 31 December 2011 in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* — HGB) as well as the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon have been incorporated by reference into this Prospectus.

Auditing of Historical Annual Financial Information

PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements of Helaba together with the Group Management Reports for the years ended 2011 and 2010 and the unconsolidated financial statements of Helaba together with the Management Report for the year ended 2011 and has issued an unqualified auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) in each case.

Interim and other Financial Information

Helaba has not published interim financial statements since the date of its last audited financial statements for the year 2011 to the date of this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

About 700 investors in funds of HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG have instituted legal proceedings against Helaba (total value of the matter in dispute: about EUR 130 million) in connection with the sale of investment fund units and the granting of financial resources for the purchase of investment fund units. It has to be assumed that the number of legal proceedings will increase further. Court decisions have so far been inconsistent. Individual proceedings have been referred to the German Federal Court of Justice (Bundesgerichtshof). Helaba examines all possibilities for settling the legal proceedings in and out of court, taking into account the circumstances of the individual case. Risk provisions are within the scope of the general planning for the first half of the year 2012.

Save as disclosed in this paragraph, the Issuer has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during the 12 months preceding the date of this Prospectus which may have or have had in the recent past, significant effects on the financial position or profitability of the Issuer.

Significant change in Helaba's Financial Position

Since the date of the last published audited financial statements of the Issuer (31 December 2011), there has been no significant change in the Issuer's financial position.

Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest

Where information has been sourced from a third party, Helaba confirms that to the best of its knowledge this information has been accurately reproduced and that so far as Helaba is aware and able to ascertain from information published by such third party no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

GENERAL INFORMATION

Listing and Admission to Trading

Application may be made to list Notes (including Pfandbriefe) issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or the Frankfurt Stock Exchange and/or the SIX Swiss Exchange and to admit to trading such Notes (including Pfandbriefe) on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or on the Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange and/or on the Main Segment (for bonds) of the SIX Swiss Exchange. Each of the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and the Frankfurt Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of the Market and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. The Programme provides that Notes (including Pfandbriefe) may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series, as specified in the relevant Final Terms. Notes (including Pfandbriefe) may further be issued under the Programme without being listed on any stock exchange.

Authorisations

No governmental consents, approvals or authorisations in Germany in connection with the issue of the Notes and the performance by Helaba of its obligations under the Notes will be required to be complied with.

Helaba is authorized to issue Notes pursuant to Section 8 of the Treaty on the Formation of a Joint Savings Bank Organization Hesse-Thuringia of 10 March 1992 as last amended by the Treaty of 20 June 2008 in conjunction with Section 5 Subsection 7 of the Charter of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale of 14 November 1990 as last amended on 11 November 2009 (the "**Charter**").

Purpose

Pursuant to section 5(1) of the Charter, Helaba shall in particular fulfill the functions of a central institution for the savings banks, a municipal bank and a state bank in the Federal States of Hesse and Thuringia.

Statute of Limitation

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes. If presentation occurs, the claim is statute-barred within two years from the end of the presentation period.

U.S. Legend

Each Bearer Note in relation to issues with a maturity of more than one year, Receipt, Coupon and Talon will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

Clearance

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear and CBL and may be accepted for clearance through CBF and SIX SIS. The Common Code, International Securities Identification Number (ISIN), the German Security Code Number and the Swiss Security Number (if any) for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Ratings

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. The ratings assigned to Helaba or the Notes will be disclosed in the relevant Final Terms within the item "Rating". 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. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term and short-term ratings of the Issuer before purchasing the Notes.

Based on the provisions of Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 and as further amended from time to time (the "**Rating Regulation**"), certain institutions as further determined pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation which are established in the European Union (the "**Regulated Institutions**") are subject to certain restrictions with regard to the use of ratings for regulatory

purposes. Pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation, Regulated Institutions may use credit ratings for regulatory purposes only if such credit ratings are issued by credit rating agencies established in the European Union and registered in accordance with the Rating Regulation (or for which the relevant registration procedure is still pending). Helaba is rated by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**") and Standard & Poor's Credit Market Services Europe (UK) Limited ("**Standard & Poor's**"), which are established in the European Union or have relevant subsidiaries which are established in the European Union and have been registered in accordance with the Rating Regulation.⁴⁸

Notification

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Notes and/or to list certain Notes on a Regulated Market of a Stock Exchange, the Issuer applied initially for a notification of the Prospectus pursuant to Article 19 of the Luxembourg Act into Germany.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purpose.

The reason for the issue of Notes under the Programme are primarily the making of profit in accordance with the statutes of the Issuer and/or the hedging of certain risks.

⁴⁸ The current version of the list of credit rating agencies registered in accordance with the Rating Regulation may be retrieved from the website of the European Commission at http://ec.europa.eu/internal_market/securities/agencies/index_en.htm. In accordance with Article 18 (3) of the Rating Regulation, such list is updated within 30 days, as soon as the registering competent authority of a home member state has informed the Commission of any amendment as regards the registered credit rating agencies.

ADDRESS LIST

REGISTERED OFFICES OF LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE

Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Germany

Bonifaciusstrasse 16
99084 Erfurt
Germany

ARRANGER

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

DEALERS

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf London E14 5LB
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallustrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Germany

Merrill Lynch International
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

Société Générale
29 boulevard Haussmann
75009 Paris
France

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
London EC2M 3UR
United Kingdom

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

FISCAL AGENT, PAYING AGENT, REGISTRAR AND CALCULATION AGENT

Citibank, N.A., London

Agency and Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

PAYING AGENTS

Dexia Banque Internationale à Luxembourg

69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg
Luxembourg

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Germany

Zürcher Kantonalbank

Bahnhofstrasse 9
8001 Zürich
Switzerland

LUXEMBOURG LISTING AGENTS

Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme

69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg
Luxembourg

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Neue Mainzer Str. 52-58
61311 Frankfurt am Main
Germany

LEGAL ADVISERS

To the Issuer

in respect of German law

Internal Legal Department

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Germany

To the Dealers

in respect of German law

White & Case LLP

Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

in respect of Swiss Law

Walder Wyss Ltd.

Seefeldstrasse 123
8034 Zürich
Switzerland

INDEPENDENT AUDITORS

To the Issuer**PricewaterhouseCoopers****Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Germany