

Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens eines jeden Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Landesschatzanweisungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Landesschatzanweisungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, **MiFID II**) definiert, sind, die jeweils (1) über Basiskenntnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, (2) einen mittelfristigen Anlagehorizont besitzen, (3) allgemeine Vermögensbildung/Vermögensoptimierung als Anlageziel verfolgen, (4) keine oder lediglich eine geringe Verlusttragfähigkeit sowie (5) eine niedrige Risikotoleranz (Risikoindikator: 1) aufweisen, und (ii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Landesschatzanweisungen geeignet sind: Anlageberatung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft. Jede Person, die die Landesschatzanweisungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertreiber**), sollte die Zielmarktbeurteilung der Konzepteure berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Landesschatzanweisungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der Konzepteure) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung gelten die Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main und Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale als **Konzepteure**.

MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Clients and Retail Clients Target Market

*Solely for the purposes of each Manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the State Treasury Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the State Treasury Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**), each having (1) basic knowledge of and/or experience with financial products, (2) a medium-term investment horizon, (3) general capital formation/asset optimisation as investment objective, (4) no or only minor loss bearing capacity, and (5) a low risk tolerance (Risk Indicator 1), and (ii) the following channels for distribution of the State Treasury Notes are appropriate: investment advice, non-advised services and execution-only. Any person subsequently offering, selling or recommending the State Treasury Notes (a **Distributor**) should take into consideration the Manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the State Treasury Notes (by either adopting or refining the Manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

*For the purposes of this provision, the expression **Manufacturers** means Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale.*

10. Mai 2024
10th May, 2024

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 250.000.000 3,00 % Landesschatzanweisungen fällig am 24. Mai 2027 (die Landesschatzanweisungen)
EUR 250,000,000 3.00 per cent. State Treasury Notes due 24th May, 2027 (the State Treasury Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Programms zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten
Debt Issuance Programme

des
of the

Landes Nordrhein-Westfalen
State of North Rhine-Westphalia

Rechtsträgerkennung: 529900VWPV1LPOHGJ702
Legal Entity Identifier: 529900VWPV1LPOHGJ702

vom 28. September 2023
of 28th September, 2023

Gesamtnennbetrag: EUR 250.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 250,000,000

Ausgabepreis: 99,895 %
Issue Price: 99.895 per cent.

Ausgabetag: 23. Mai 2024
Issue Date: 23rd May, 2024

Serien-Nr.: 1573/24
Series No.: 1573/24

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – Vertragliche Bedingungen
PART A – Contractual Terms

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Landesschatzanweisungen unter dem Programm zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten des Landes Nordrhein-Westfalen (das **Programm**) und sind in Verbindung mit dem verkürzten Prospekt vom 28. September 2023 (der **Verkürzte Prospekt**) über das Programm und mit den im Verkürzten Prospekt enthaltenen Bedingungen der Kreditaufnahme (Teil I) (die **Bedingungen der Kreditaufnahme**) zu lesen. Begriffe, die in den Bedingungen der Kreditaufnahme definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über die Landesschatzanweisungen sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Verkürzten Prospekts erhältlich.

*These Final Terms give details of an issue of State Treasury Notes under the Debt Issuance Programme of the State of North Rhine-Westphalia (the **Programme**) and are to be read in conjunction with the alleviated prospectus dated 28th September, 2023 (the **Alleviated Prospectus**) and pertaining to the Programme and with the Conditions of Borrowing (Part I) (the **Conditions of Borrowing**) set forth in the Alleviated Prospectus. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Conditions of Borrowing. Full information on the Issuer and the State Treasury Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Alleviated Prospectus.*

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Bedingungen der Kreditaufnahme.

All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Conditions of Borrowing.

Die für die Landesschatzanweisungen geltenden Bedingungen der Kreditaufnahme (die **Bedingungen**) sowie eine englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen als Annex beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Verkürzten Prospekt abgedruckten Bedingungen der Kreditaufnahme und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.

*The Conditions of Borrowing applicable to the State Treasury Notes (the **Conditions**) and the English language translation thereof are attached to these Final Terms as Annex and replace in full the Conditions of Borrowing as set out in the Alleviated Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.*

Emittentin
Issuer

Land Nordrhein-Westfalen
State of North Rhine-Westphalia

Form der Bedingungen
Form of Conditions

- Nicht-konsolidierte Bedingungen
Long-form Conditions
- Konsolidierte Bedingungen
Integrated Conditions

WÄHRUNG, NENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)
CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS (§ 1)

Währung, Nennbetrag und Stückelung
Currency, Principal Amount and Denomination

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro (EUR) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 250.000.000 <i>EUR 250,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 1.000 <i>EUR 1,000</i>
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Landesschatzanweisungen <i>Number of State Treasury Notes to be issued in the Specified Denomination</i>	250.000 <i>250,000</i>

Rechtsform der Landesschatzanweisungen
Legal Form of State Treasury Notes

- Inhaberschuldverschreibungen [(durch [eine] Inhabersammelurkunde[n] verbrieft)]
Bearer Notes [(represented by [a] Global Bearer Note[s])]
- Sammelschuldbuchforderung
Collective Debt Register Claim
- Namensschuldverschreibungen
Registered Notes

Definitionen
Definitions

Berechnungsstelle
Calculation Agent

Nicht anwendbar
Not applicable

Clearingsystem
Clearing System

- Clearstream Banking AG (CBF)
Mergenthalerallee 61
D-65760 Eschborn
- Clearstream Banking S.A. (CBL)
42 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Bruxelles

- Sonstige
Other

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- Festverzinsliche Landesschatzanweisungen**
Fixed Rate State Treasury Notes

Zinssatz und Fälligkeitstage
Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz <i>Rate of Interest</i>	3,00 % per annum <i>3.00 per cent. per annum</i>
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	23. Mai 2024 <i>23rd May, 2024</i>
Fälligkeitstage <i>Interest Payment Dates</i>	24. Mai in jedem Jahr <i>24th May in each year</i>
Erster Fälligkeitstag <i>First Interest Payment Date</i>	24. Mai 2025 (langer erster Berechnungszeitraum) <i>24th May, 2025 (long first interest period)</i>
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)</i>	EUR 30,08 <i>EUR 30.08</i>
Fälligkeitstag, der dem Enddatum vorangeht <i>Interest Payment Date preceding the Maturity Date</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Final Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>

- Variabel verzinsliche Landesschatzanweisungen**
Floating Rate State Treasury Notes

- Unverzinsliche Landesschatzanweisungen**
Zero Coupon State Treasury Notes

- Doppelwährungs-Landesschatzanweisungen**
Dual Currency State Treasury Notes

- Indexgebundene Landesschatzanweisungen**
Index Linked State Treasury Notes

- Aktiengebundene Landesschatzanweisungen**
Equity Linked State Treasury Notes

- Rohstoffgebundene Landesschatzanweisungen**
Commodity Linked State Treasury Notes

- Inflationsgebundene Landesschatzanweisungen**
Inflation Linked State Treasury Notes

- Sonstige strukturierte Landesschatzanweisungen**
Other Structured State Treasury Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)
Feststellungstermin
Determination Date

1 in jedem Jahr (jeder 24. Mai)
1 in each year (each 24th May)

- 30/360
- Actual/Actual (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 oder/or 360/360 oder/or Bond Basis
- 30E/360 oder/or Eurobond Basis

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag
Payment Business Day

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Relevantes Finanzzentrum
<i>Relevant Financial Centre</i> | Frankfurt am Main
<i>Frankfurt am Main</i> |
|--|---|
- | | |
|--|--------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> T2 | |
| Anpassung des zu zahlenden Betrags
<i>Adjustment of Amount to be Paid</i> | Nicht angepasst
<i>Unadjusted</i> |

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung zum Enddatum
Redemption at Maturity

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Landesschatzanweisungen außer Raten-Landesschatzanweisungen
<i>State Treasury Notes other than Instalment State Treasury Notes</i> | |
| Enddatum
<i>Maturity Date</i> | 24. Mai 2027
<i>24th May, 2027</i> |
| Rückzahlungsmonat
<i>Redemption Month</i> | Nicht anwendbar
<i>Not applicable</i> |
| Rückzahlungsbetrag
<i>Final Redemption Amount</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Nennbetrag
<i>Principal Amount</i> | |
| <input type="checkbox"/> Rückzahlungsbetrag (in Bezug auf die festgelegte Stückelung)
<i>Final Redemption Amount (in respect of the Specified Denomination)</i> | |

Raten-Landesschatzanweisungen
Instalment State Treasury Notes

Vorzeitige Rückzahlung
Early Redemption

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer Nicht anwendbar
Not applicable

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder Nicht anwendbar
Not applicable

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Early Redemption Amount

- **Landesschatzanweisungen außer festverzinslichen Landesschatzanweisungen, die mit einem Zinssatz von Null % verzinst werden, und unverzinslichen Landesschatzanweisungen**
State Treasury Notes other than Fixed Rate State Treasury Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon State Treasury Notes
 - Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount
 - Sonstiger Rückzahlungsbetrag
Other Redemption Amount
- Unverzinsliche Landesschatzanweisungen**
Zero Coupon State Treasury Notes
- Doppelwährungs-Landesschatzanweisungen**
Dual Currency State Treasury Notes
- Indexgebundene Landesschatzanweisungen**
Index Linked State Treasury Notes
- Aktiengebundene Landesschatzanweisungen**
Equity Linked State Treasury Notes
- Rohstoffgebundene Landesschatzanweisungen**
Commodity Linked State Treasury Notes
- Inflationsgebundene Landesschatzanweisungen**
Inflation Linked State Treasury Notes
- Sonstige strukturierte Landesschatzanweisungen**
Other Structured State Treasury Notes

ZAHLSTELLEN (§ 6)

PAYING AGENTS (§ 6)

- Emissionsstelle [und Registerstelle]
Fiscal Agent [and Registrar]
- Berechnungsstelle
Calculation Agent
- Zahlstelle
Paying Agent
 - Citibank Europe plc, Germany Branch
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*
 - Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg
 - Land Nordrhein-Westfalen / *State of North Rhine-Westphalia*
Ministerium der Finanzen / *Ministry of Finance*
Jägerhofstraße 6
40479 Düsseldorf
Deutschland / *Germany*

Weitere Zahlstelle
Other Paying Agent

Land Nordrhein-Westfalen / *State of North Rhine-Westphalia*
Ministerium der Finanzen / *Ministry of Finance*
Jägerhofstraße 6
40479 Düsseldorf
Deutschland / *Germany*

Relevante Wertpapierbörse
Relevant stock exchange

Land, in dem sich die relevante Wertpapierbörse befindet
Country, in which the relevant stock exchange is located

MITTEILUNGEN (§ 10)
NOTICES (§ 10)

Ort und Medium der Veröffentlichung
Place and Medium of Publication

Landesschatzanweisungen, die an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse notiert sind
State Treasury Notes which are listed on the regulated market of a stock exchange

Deutschland (Bundesanzeiger)
Germany (Federal Gazette)

Luxemburg (Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.luxse.com))
Luxembourg (Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com))

Sonstiger Ort / Sonstiges Medium der Veröffentlichung
Other Place / Other Medium of Publication

Landesschatzanweisungen, die nicht an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse notiert sind
State Treasury Notes which are not listed on the regulated market of a stock exchange

Mitteilungen an das Clearingsystem
Notifications to Clearing System

SPRACHE (§ 12)
LANGUAGE (§ 12)

ausschließlich Deutsch
German only

Deutsch mit unverbindlicher englischer Übersetzung
German with non-binding English translation

ANDERE RELEVANTE BEDINGUNGEN DER KREDITAUFNAHME
OTHER RELEVANT CONDITIONS OF BORROWING

Nicht anwendbar
Not applicable

TEIL B – Allgemeine Bestimmungen
PART B – General Provisions

Börsenzulassung / Notierungsaufnahme
Listing

Ja
Yes

- Düsseldorf

Düsseldorf

Die Notierungsaufnahme der Landesschatzanweisungen im regulierten Markt der Börse Düsseldorf wird mit Wirkung zum 23. Mai 2024 beantragt werden.

Application will be made for the State Treasury Notes to be listed on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 23rd May, 2024.

- Luxemburg
Luxembourg

- Sonstige
Other

Emissionsrendite bei Endfälligkeit
Issue Yield to Final Maturity

Erwartete Rendite bei Endfälligkeit (Die erwartete Rendite wird zum Ausgabetag und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)

Anticipated Yield at final maturity (The anticipated yield is calculated as of the Issue Date on the basis of the Issue Price. Therefore, no statement can be made with regard to future yield.)

3,037 % *per annum*, berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird

3.037 per cent. per annum, calculated in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis

- Zusätzliche Risikofaktoren**
Additional Risk Factors

- Zusätzliche Steueroffenlegung**
Additional Tax Disclosure

- Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**
Additional Selling Restrictions

Die zu begebenden Landesschatzanweisungen werden voraussichtlich von Fitch Ratings Ireland Limited (**Fitch**), Moody's Deutschland GmbH (**Moody's**) und S&P Global Ratings Europe Limited (**Standard & Poor's**) die folgenden Ratings erhalten:

*The State Treasury Notes to be issued are expected to receive the following ratings from Fitch Ratings Ireland Limited (**Fitch**), Moody's Deutschland GmbH (**Moody's**) and S&P Global Ratings Europe Limited (**Standard & Poor's**):*

Fitch: AAA
Moody's: Aa1
Standard & Poor's: AA

*Fitch: AAA
Moody's: Aa1
Standard & Poor's: AA*

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen des Bankenkonsortiums haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Landesschatzanweisungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

Interests of Natural or Legal Persons Involved in the Issue or the Offer

Save for the commercial interests of the Management Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the State Treasury Notes has an interest material to the issue or the offering.

Gründe für das Angebot

Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Allgemeine Informationen – Verwendung der Erlöse" im Verkürzten Prospekt.

Reasons for the Offer

See the section entitled "General Information – Use of Proceeds" in the Alleviated Prospectus.

Vertriebsmethode

Method of Distribution

Nicht syndiziert
Non-syndicated

Syndiziert
Syndicated

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums

Management Details

Bankenkonsortium
Management Group

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt am
Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale
MAIN TOWER
Neue Mainzer Straße 52 - 58
60311 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Nicht anwendbar
Not applicable

Marktpflege
Market Making

Provisionen

Commissions

Gesamtprovision
Total Commission

0,06 % des Gesamtnennbetrags
0.06 per cent. of the Aggregate Principal Amount

Wertpapierkennnummern
Securities Identification Numbers

- | | |
|---|------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wertpapierkennnummer (WKN)
<i>German Securities Code</i> | NRW75G
NRW75G |
| <input checked="" type="checkbox"/> Common Code
<i>Common Code</i> | 282242354
282242354 |
| <input checked="" type="checkbox"/> ISIN
<i>ISIN</i> | DE000NRW75G5
DE000NRW75G5 |
| <input type="checkbox"/> Sonstige Wertpapiernummer
<i>Any other securities number</i> | |

Zahlung des Emissionserlöses
Payment of Issue Proceeds

- | | |
|--|--|
| Nettoemissionserlös
<i>Net issue proceeds</i> | EUR 249.587.500
EUR 249,587,500 |
| Auftraggeber der Zahlung
<i>Party effecting the payment</i> | Commerzbank Aktiengesellschaft
Commerzbank Aktiengesellschaft |

Zahlung gegen Lieferung
Payment against Delivery

Zahlung frei von Lieferung
Payment free of Delivery

- zugunsten:
Landeshauptkasse des Landes Nordrhein-Westfalen
Deutsche Bundesbank, Filiale Düsseldorf
Swift: MARKDEFFXXX
IBAN: DE7830000000030001521
in favour of:
Landeshauptkasse des Landes Nordrhein-Westfalen
Deutsche Bundesbank, Filiale Düsseldorf
Swift: MARKDEFFXXX
IBAN: DE7830000000030001521

- Andere
Other

Andere relevante Bestimmungen
Other Relevant Terms

Börsenzulassung / Notierungsaufnahme
Listing

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Aufnahme der Notierung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen und unter dem Programm zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten des Landes Nordrhein-Westfalen zu begebenden Landesschatzanweisungen im regulierten Markt der Börse Düsseldorf (ab dem 23. Mai 2024) erforderlich sind.

The above Final Terms comprise the details required to list the State Treasury Notes described in these Final Terms and to be issued under the Debt Issuance Programme of the State of North Rhine-Westphalia on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange (as from 23rd May, 2024).

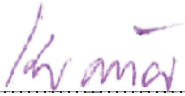
Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen. Die oben aufgeführten Ratings wurden in der von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur erhaltenen Form wiedergegeben. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie anhand der Informationen, die von Fitch, Moody's und Standard & Poor's

veröffentlicht wurden, hat feststellen können – keine Tatsachen unterschlagen wurden, aufgrund derer die wiedergegebenen Informationen ungenau oder irreführend sein könnten.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. The ratings set out above have been sourced from each relevant rating agency. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by Fitch, Moody's and Standard & Poor's, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

LAND NORDRHEIN-WESTFALEN
vertreten durch das Ministerium der Finanzen
STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA
represented by the Ministry of Finance

Im Auftrag
Duly authorised



Andreas Krömer
Ministerialrat

Annex

CONDITIONS

§ 1

(CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS)

(1) *Currency, Principal Amount and Denomination.* This tranche (the **Tranche**) of state treasury notes (the **State Treasury Notes**) of the State of North Rhine-Westphalia (the **Issuer**) is being issued in Euro (**EUR** or the **Specified Currency**) in the aggregate principal amount of EUR 250,000,000 (in words: EUR two hundred fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the **Specified Denomination**).

(2) *Collective Debt Register Claim.* The aggregate principal amount of this Tranche of State Treasury Notes shall be entered with constitutive effect as a collective debt register claim (the **Collective Debt Register Claim**) in favour of the Clearing System (as defined below) into the debt register of the State of North Rhine-Westphalia (the **State Debt Register**) for the entire life of the State Treasury Notes. The delivery of definitive certificates representing the State Treasury Notes and the entry of individual debt register claims into the State Debt Register shall be excluded.

Transfers of State Treasury Notes shall be effected in accordance with procedures established for this purpose by the Clearing System.

(3) *Certain Definitions.* For purposes of these Conditions:

Clearing System means Clearstream Banking AG (CBF) and any successor in such capacity.

Holder means any holder of the State Treasury Notes.

Paying Agent means the entity specified as such in § 6, or any substitute or additional paying agent appointed under § 6.

(4) *References.* References in these Conditions to the **State Treasury Notes** are references to State Treasury Notes of this Tranche.

References herein to a **Specified Currency** shall include any successor currency provided for by the laws in force in the jurisdiction where the Specified Currency is issued or pursuant to intergovernmental agreement or treaty to the extent that payment in the Specified Currency is no longer a legal means of payment by the Issuer on the State Treasury Notes.

§ 2

(STATUS)

The obligations arising out of the State Treasury Notes constitute unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among

BEDINGUNGEN

§ 1

(WÄHRUNG, NENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN)

(1) *Währung, Nennbetrag und Stückelung.* Diese Tranche (die **Tranche**) von Landesschatzanweisungen (die **Landesschatzanweisungen**) des Landes Nordrhein-Westfalen (die **Emittentin**) wird in Euro (**EUR** oder die **festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag von EUR 250.000.000 (in Worten: EUR zweihundertfünfzig Millionen) in der Stückelung von EUR 1.000 (die **festgelegte Stückelung**) begeben.

(2) *Sammelschuldbuchforderung.* Der Gesamtnennbetrag dieser Tranche von Landesschatzanweisungen wird für die gesamte Laufzeit der Landesschatzanweisungen als Sammelschuldbuchforderung (die **Sammelschuldbuchforderung**) zugunsten des Clearingsystems (wie nachstehend definiert) schuld begründend in das Schuldbuch des Landes Nordrhein-Westfalen (das **Landesschuldbuch**) eingetragen. Die Lieferung von effektiven Stücken sowie die Eintragung von Einzelschuldbuchforderungen in das Landesschuldbuch sind ausgeschlossen.

Übertragungen von Landesschatzanweisungen erfolgen nach dem von dem Clearingsystem hierfür bestimmten Verfahren.

(3) *Definitionen.* In diesen Bedingungen bedeutet:

Clearingsystem Clearstream Banking AG (CBF) und jeder Funktionsnachfolger.

Gläubiger jeder Inhaber der Landesschatzanweisungen.

Zahlstelle eine der als solche in § 6 bezeichneten juristischen Personen oder eine gemäß § 6 ernannte Ersatz- oder weitere Zahlstelle.

(4) *Bezugnahmen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die **Landesschatzanweisungen** beziehen sich auf die Landesschatzanweisungen dieser Tranche.

Bezugnahmen auf die **festgelegte Währung** schließen jede Nachfolgewährung ein, die entweder durch Gesetz in dem Staat, in dem die festgelegte Währung ausgegeben wird, oder durch eine zwischenstaatliche Vereinbarung eingeführt wird, sofern Zahlungen in der festgelegten Währung nicht mehr als zulässiges Zahlungsmittel für Zahlungen der Emittentin hinsichtlich der Landesschatzanweisungen gelten.

§ 2

(STATUS)

Die Verbindlichkeiten aus den Landesschatzanweisungen stellen unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander

themselves and with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present or future, save for obligations preferred by mandatory provisions of law.

§ 3 (INTEREST)

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The State Treasury Notes shall bear interest on their outstanding principal amount at the rate of 3.00 per cent. *per annum* (the **Rate of Interest**) from (and including) 23rd May, 2024 (the **Interest Commencement Date**) to (but excluding) the Maturity Date (as defined below). Interest shall be payable in arrear on 24th May in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on 24th May, 2025 (long first interest period) and will amount to EUR 30.08 in respect of the Specified Denomination.

(2) *Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the State Treasury Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the State Treasury Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the State Treasury Notes at the default rate of interest established by law.¹ This does not affect any additional rights that might be available to Holders.

(3) *Calculation of the Amount of Interest for Partial Periods.* If the amount of interest payable under the State Treasury Notes is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of such sub-unit being rounded upwards.

(4) *Day Count Fraction.* **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any State Treasury Note for any period of time:

1. if 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 below) that would occur in one calendar year; or

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

und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen etwas anderes vorschreiben.

§ 3 (ZINSEN)

(1) *Zinssatz und Fälligkeitstage.* Die Landesschatzanweisungen werden, bezogen auf ihren ausstehenden Nennbetrag, vom 23. Mai 2024 (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Enddatum (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,00 % (der **Zinssatz**) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am 24. Mai eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Fälligkeitstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am 24. Mai 2025 (langer erster Berechnungszeitraum) und beläuft sich auf EUR 30,08 für die festgelegte Stückelung.

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Landesschatzanweisungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Landesschatzanweisungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.¹ Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags für gebrochene Zeiträume.* Falls der auf die Landesschatzanweisungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die kleinste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei 0,5 solcher kleinsten Untereinheiten aufgerundet werden.

(4) *Zinstagequotient.* **Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf eine Landesschatzanweisung für einen beliebigen Zeitraum:

1. falls die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Fälligkeitstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Fälligkeitstag (ausschließlich desselben) (der **relevante Zeitraum**) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des relevanten Zeitraums fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden relevanten Zeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in

¹ Der gesetzliche Verzugzinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

2. if 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 below) 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 below) that would occur in one calendar year.

Determination Period means the period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period ending on the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **Determination Date**) is 1 (each 24th May).

§ 4 (PAYMENTS)

(1) *Payments of Principal.* Payments of principal on the State Treasury Notes shall be made on the relevant due date, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Payments of Interest.* Payments of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any State Treasury Note is not a Frankfurt and T2 Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next Frankfurt and T2 Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, **Frankfurt and T2 Business Day** means any

einem Kalenderjahr; oder

2. falls der relevante Zeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des relevanten Zeitraums fällt, die Summe aus:

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der relevante Zeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

Feststellungsperiode ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Fälligkeitstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Fälligkeitstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt 1 (jeder 24. Mai).

§ 4 (ZAHLUNGEN)

(1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Landesschatzanweisungen erfolgen vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften am jeweiligen Fälligkeitstag an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungen von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen erfolgen vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften am jeweiligen Fälligkeitstag an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber des Clearingsystems.

(3) *Erfüllung der Zahlungspflicht.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Landesschatzanweisung auf einen Tag, der kein Frankfurter und T2 Bankarbeitstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Frankfurter und T2 Bankarbeitstag. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser zeitlichen Verzögerung zu verlangen.

day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main settle payments and on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (or any successor system) (**T2**) is open for the settlement of payments in Euro.

(5) *References to Principal.* References in these Conditions to principal in respect of the State Treasury Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount (as specified in § 5 (1)) of the State Treasury Notes; the Early Redemption Amount (as specified in § 5 (2)) of the State Treasury Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the State Treasury Notes.

§ 5 (REDEMPTION)

(1) *Redemption at Maturity.* The State Treasury Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 24th May, 2027 (the **Maturity Date**). The **Final Redemption Amount** in respect of each State Treasury Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption Amount.* For purposes of § 8, the **Early Redemption Amount** shall be the Final Redemption Amount.

§ 6 (PAYING AGENTS)

(1) *Appointment.*

Citibank Europe plc, Germany Branch
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

and

State of North Rhine-Westphalia
Ministry of Finance
Jägerhofstraße 6
40479 Düsseldorf
Germany

are appointed as Paying Agents.

The Paying Agents reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agents and to appoint additional or other paying agents. The Issuer shall at all times maintain a paying agent with a specified office in Germany.

The Issuer will give notice to the Holders (by publication

Frankfurter und T2 Bankarbeitstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main Zahlungen abwickeln und das Real-time Gross Settlement System, das von dem Eurosystem betrieben wird, (oder ein Nachfolgesystem) (**T2**) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Landesschatzanweisungen sollen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge einschließen: den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) angegeben) der Landesschatzanweisungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (2) angegeben) der Landesschatzanweisungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Landesschatzanweisungen zahlbaren Beträge.

§ 5 (RÜCKZAHLUNG)

(1) *Rückzahlung zum Enddatum.* Die Landesschatzanweisungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 24. Mai 2027 (das **Enddatum**) zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Landesschatzanweisung entspricht ihrem Nennbetrag.

(2) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von § 8 entspricht der **vorzeitige Rückzahlungsbetrag** dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6 (ZAHLSTELLEN)

(1) *Ernennung.* Die

Citibank Europe plc, Germany Branch
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

und das

Land Nordrhein-Westfalen
Ministerium der Finanzen
Jägerhofstraße 6
40479 Düsseldorf
Deutschland

sind als Zahlstellen bestellt.

Die Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstellen zu ändern oder zu beenden und eine zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in Deutschland unterhalten.

Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung,

in the media set out in § 10) of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agents 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 payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the State Treasury Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or in the Federal Republic of Germany unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to FATCA (as defined below). The Issuer shall not be required to pay any additional amounts as a result of such withholding or deduction or any other withholding or deduction made by a paying agent or other intermediary pursuant to Sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 or any analogous provisions of non-U.S. law, including a voluntary agreement entered into with a taxing authority pursuant thereto (together, **FATCA**).

§ 8 (ACCELERATION)

(1) *Right of Acceleration.* Each Holder shall be entitled to declare its State Treasury Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5 (2)), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of redemption, in the event that the Issuer fails to pay any amounts of interest within 30 days from the relevant due date. The right to declare State Treasury Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice declaring State Treasury Notes due in accordance with paragraph (1) shall be made in accordance with § 10 (3).

§ 9 (FURTHER ISSUES OF STATE TREASURY NOTES, PURCHASES)

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

Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung (durch Veröffentlichung in den in § 10 aufgeführten Medien) informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und haben keine Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern.

§ 7 (STEUERN)

Sämtliche von der Emittentin auf die Landesschatzanweisungen zahlbaren Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder gemäß FATCA (wie nachstehend definiert) vorgeschrieben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund dieses Einhalts oder Abzugs oder aufgrund irgendeines Einhalts oder Abzugs zu zahlen, der von einer Zahlstelle oder einem anderen Intermediär nach Maßgabe der Artikel 1471-1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 oder einer entsprechenden nicht-US-amerikanischen Rechtsnorm, einschließlich einer in Übereinstimmung mit den vorerwähnten Rechtsnormen freiwillig abgeschlossenen Vereinbarung mit einer Steuerbehörde, vorgenommen wird (zusammen, **FATCA**).

§ 8 (KÜNDIGUNG)

(1) *Kündigungsrecht.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Landesschatzanweisungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (2) beschrieben) zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin etwaige Zinsbeträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt. Das Recht, die Landesschatzanweisungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Kündigung.* Eine Kündigung der Landesschatzanweisungen zur Rückzahlung gemäß Absatz (1) erfolgt nach Maßgabe des § 10 (3).

§ 9 (BEGEBUNG WEITERER LANDESSCHATZ- ANWEISUNGEN, ANKAUF)

(1) *Begebung weiterer Landesschatzanweisungen.* Die Emittentin behält sich vor, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Landesschatzanweisungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der

and/or issue price) so as to form a single series with the State Treasury Notes.

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase State Treasury Notes in the open market or otherwise at any price.

§ 10 (NOTICES)

(1) *Publication*. As long as legally required, all notices regarding the State Treasury Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) or in any comparable successor media and, if additionally required by law, in such other media determined by law. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Delivery of Notices to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to subparagraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice 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 the said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the State Treasury Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or a paying agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the State Treasury Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined in § 11 (3)) with which the Holder maintains a securities account in respect of the State Treasury Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant State Treasury Notes, or (ii) in any other appropriate manner.

§ 11 (APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE AND PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT)

(1) *Applicable Law*. The State Treasury Notes, both 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 and Place of Jurisdiction*. Place of performance and non-exclusive place of jurisdiction

Weise zu begeben, dass sie mit diesen Landesschatzanweisungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Landesschatzanweisungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu erwerben.

§ 10 (MITTEILUNGEN)

(1) *Veröffentlichung*. Solange dies gesetzlich erforderlich ist, werden alle die Landesschatzanweisungen betreffenden Mitteilungen im Bundesanzeiger bzw. einem entsprechenden Nachfolgemedium und, soweit darüber hinaus gesetzlich erforderlich, in weiteren gesetzlich bestimmten Medien veröffentlicht. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung der maßgeblichen Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Landesschatzanweisungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder einer Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Landesschatzanweisungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie in § 11 (3) definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Landesschatzanweisungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Landesschatzanweisungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

§ 11 (ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG)

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Landesschatzanweisungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort und Gerichtsstand*. Erfüllungsort und nicht ausschließlicher Gerichtsstand ist Düsseldorf,

shall be Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

(3) *Enforcement.* Any Holder of State Treasury Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such State Treasury Notes on the basis of a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the State Treasury Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the State Treasury 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). 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 State Treasury Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these State Treasury Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

**§ 12
(LANGUAGE)**

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation shall be non-binding.

Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger darf in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Landesschatzanweisungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend machen: er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Landesschatzanweisungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Landesschatzanweisungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält. Im Vorstehenden bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Kreditinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben, und bei dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Landesschatzanweisungen unterhält, einschließlich des betreffenden Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Landesschatzanweisungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ 12
(SPRACHE)**

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die englische Übersetzung ist unverbindlich.