

29. Januar 2007
29 January 2007

Endgültige Bedingungen
Final Terms

Land Brandenburg
Federal State of Brandenburg

**Euro 40.000.000 festverzinslich bzw. variabel verzinsliche vorzeitig rückzahlbare
Landesschatzanweisungen fällig 2027**
begeben aufgrund des

Euro 5.000.000.000
Programms zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten

Euro 40,000,000 Fixed Rate to Floating Rate Early Redeemable State Treasury Notes due 2027
issued pursuant to the

Euro 5,000,000,000
Debt Issuance Programme

vom 21. Dezember 2006
dated 21 December 2006

Nennbetrag: Euro 40.000.000
Principal Amount: Euro 40,000,000

Ausgabepreis: 100,00%
Issue Price: 100.00 per cent.

Tag der Begebung: 15. März 2007
Issue Date: 15 March 2007

Ausgaben-Nr.: 02/2007
Series No.: 02/2007

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Begebung von Landesschatzanweisungen unter dem Euro 5.000.000.000 Programm zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten des Landes Brandenburg (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des vereinfachten Prospekts vom 21. Dezember 2006 (der "**Vereinfachte Prospekt**") über das Programm und mit den im Vereinfachten Prospekt enthaltenen Bedingungen der Kreditaufnahme (die "**Bedingungen der Kreditaufnahme**") zu lesen. Begriffe, die in den Bedingungen der Kreditaufnahme definiert sind, haben, falls die 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 Vereinfachten Prospekts erhältlich.

*These Final Terms are issued to give details of an issue of State Treasury Notes under the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of the Federal State of Brandenburg (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the simplified prospectus dated 21. December 2006 (the "**Simplified Prospectus**") pertaining to the Programme, as the same may be supplemented from time to time, and with the Conditions of Borrowing (Part I) (the "**Conditions of Borrowing**") set forth in the Simplified Prospectus. Terms used in these Final Terms shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions of Borrowing. 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 Simplified 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 beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die 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 and replace in full the Conditions of Borrowing and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.*

Emittentin
Issuer

Land Brandenburg
Federal State of Brandenburg

Form der Bedingungen
Form of Conditions

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

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

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro (" EUR ") <i>Euro ("EUR")</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 40.000.000 <i>EUR 40,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 1.000,00 <i>EUR 1,000.00</i>

Rechtsform der Landesschatzanweisungen *Legal Form of State Treasury Notes*

- Sammelschuldbuchforderung
Collective Debt Register Claim
- Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes
 - TEFRA C
TEFRA C
 - TEFRA D
TEFRA D
 - Weder TEFRA C noch TEFRA D
Neither TEFRA C nor TEFRA D
 - Inhabersammelurkunde[n] in NGN-Format
Global Notes[s] to be in NGN form

Definitionen *Definitions*

Clearingsystem
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg
- Euroclear Bank S.A./N.V.
- sonstige
other

ZINSEN (§ 3) *INTEREST (§ 3)*

- Festverzinsliche Landesschatzanweisungen
Fixed Rate State Treasury Notes

Zinssatz und Zinszahlungstage *Rate of Interest and Interest Payment Dates*

Zinssatz

Rate of Interest

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

Für den Zeitraum vom 15. März 2007 (einschließlich) bis zum 15. März 2011 (ausschließlich) 4,75% per annum, zahlbar jährlich nachträglich (zur Klarstellung: dies entspricht jährlich einem Betrag pro festgelegte Stückelung von EUR 47,50, der "**Festzinsbetrag**").
*For the period from, and including, 15 March 2007 to, but excluding, 15 March 2011 4.75 per cent. per annum payable annually in arrear (for the avoidance of doubt, this amounts to EUR 47.50 annually per Specified Denomination, the "**Fixed Interest Amount**").*

15. März 2007
15 March 2007

Festzinstermine	15. März 2008, 15. März 2009, 15. März 2010 und 15. März 2011, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention (wie nachstehend definiert).
<i>Fixed Interest Dates</i>	<i>15 March 2008, 15 March 2009, 15 March 2010 and 15 March 2011, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention (as defined below).</i>
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	15. März 2008 <i>15 March 2008</i>
Anfängliche[r] Bruchteilzins[betrag] [beträge] (für jede Festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Amount[s] (per Specified Denomination)</i>	Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i>
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht <i>Fixed Interest Date preceding the Maturity Date</i>	Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i>
Abschließende[r] Bruchteilzins[betrag] [beträge] (für jede Festgelegte Stückelung) <i>Final Broken Amount[s] (per Specified Denomination)</i>	Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i>
■ Variabel verzinsliche Landesschatzanweisungen <i>Floating Rate State Treasury Notes</i>	
Zinszahlungstage <i>Interest Payment Dates</i>	
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	15. März 2011 <i>15 March 2011</i>
Festgelegte Zinszahlungstage	Der 15. März eines jeden Jahres vom 15. März 2012 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich), vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung (wie nachstehend bestimmt) und vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention (zur Klarstellung: die jeweilige Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird nicht angepasst).
<i>Specified Interest Payment Dates</i>	<i>15 March of each year from, and including, 15 March 2012 to, and including, the Maturity Date, subject to Automatic Early Redemption (as specified below) and subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention (for the avoidance of doubt, there will be no adjustment of any Interest Period (as defined below)).</i>
Festgelegte Zinsperioden <i>Specified Interest Periods</i>	Siehe unten. <i>See below.</i>

Geschäftstagskonvention

Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- FRN Convention
FRN Convention
- Following Business Day Convention

Following Business Day Convention

- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Relevante Finanzzentren

Relevant Financial Centres

Anpassungen erfolgen nur für Festzinstermine, Festgelegte Zinszahlungstage, Zinsfestlegungstage (wie nachstehend definiert), Automatische Vorzeitige Rückzahlungstage (wie nachstehend definiert) (sofern anwendbar) und den Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (sofern anwendbar) (zur Klarstellung: die jeweilige Zinsperiode wird nicht angepasst).

Adjustments will be made only to the Fixed Interest Dates, Specified Interest Payment Dates, Interest Determination Dates (as defined below), Automatic Early Redemption Dates (as defined below) (if applicable) and the Maturity Date (as defined below) (if applicable) (for the avoidance of doubt, there will be no adjustment of any Interest Period).

Für die Zwecke der Anwendung von § 3 auf variabel verzinsliche Landesschatzanweisungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl die Clearingsysteme als auch Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt und Stuttgart Zahlungen abwickeln und an dem das TARGET-System betriebsbereit ist.

*For the purposes of § 3 in relation to Floating Rate State Treasury Notes, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing Systems as well as commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Frankfurt and Stuttgart and on which the TARGET system is operational.*

Zinssatz
Rate of Interest

- Bildschirmfeststellung
Screen Rate Determination
 - EURIBOR (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/[Frankfurt am Main] **[andere Finanzzentren einfügen]** und TARGET-Geschäftstag/Euro Interbanken-Markt)
*EURIBOR (11:00 a.m. Brussels time/[Frankfurt am Main] **[insert other Financial Centres]** and TARGET Business Day/Euro Zone Interbank Market)*
 - [Währung angeben] [Referenzzinssatz einfügen]** (11.00 Uhr [Londoner] **[andere Finanzzentren einfügen]** Ortszeit/[Londoner] **[andere Finanzzentren einfügen]** Geschäftstag/[Londoner] **[andere Finanzzentren einfügen]** Interbanken-Markt)
***[specify Currency] [insert Reference Interest Rate]** (11:00 a.m. [London] **[insert other Financial Centres]** time/[London] **[insert other Financial Centres]** Business Day/[London] **[insert other Financial Centres]** Interbank Market)*

Bildschirmseite und Informationsanbieter
Screen page and Information Provider

Marge
Margin

- zuzüglich
plus
- abzüglich
minus

Zinsfestlegungstag
Interest Determination Date

- vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
prior to commencement of relevant Interest Period
- vor Ende der jeweiligen Zinsperiode
prior to end of relevant Interest Period

Anzahl der **[relevante Finanzzentren einfügen]** Geschäftstage
*Number of **[insert relevant Financial Centres]** Business Days*

Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz (2))
Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2))

- ISDA-Feststellung
ISDA Determination
- Andere Methode der Bestimmung
Other method of determination

Vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung und den nachstehenden Vorschriften über einen Differenzbetrag sind die Landesschatzanweisungen für den Zeitraum vom 15. März 2011 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) variabel verzinslich, wobei die Zinsen jährlich nachträglich an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zur Auszahlung gelangen. Der auf die Festgelegte Stückelung entfallende Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") ist für jede Zinsperiode von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel an jedem Zinsfestlegungstag zu berechnen, und zwar zu

dem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz (wie nachstehend definiert) bestimmt wird, oder aber sobald wie möglich nach diesem Zeitpunkt. Hierbei wird vorausgesetzt, dass (1) der Variable Zinsbetrag für die festgelegte Stückelung auf den nächsten vollen Cent eines EUR gerundet wird (ein halber Cent ist jeweils aufzurunden), (2) der Variable Zinssatz (falls erforderlich) auf die dritte Dezimalstelle von einem Prozent auf- oder abgerundet wird und (3) der Variable Zinssatz sowie der Variable Zinsbetrag nie weniger als Null betragen.

Subject to Automatic Early Redemption and the provisions regarding a Shortfall below, the State Treasury Notes will bear interest at a floating rate for the period from, and including, 15 March 2011 to, but excluding, the Maturity Date, payable annually in arrear on each Specified Interest Payment Date. The interest amount per Specified Denomination (the "Floating Interest Amount") for each Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula on each Interest Determination Date, at or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest (as defined below) is determined, provided that (i) the Floating Interest Amount per Specified Denomination shall be rounded to the nearest whole Cent of one EUR, with half a Cent being rounded upwards, (2) the Floating Rate of Interest shall be rounded if necessary to the third decimal place of one per cent, and (3) the Floating Rate of Interest and the Floating Interest Amount shall never be less than zero.

Variabler Zinsbetrag = EUR 1.000,00 x Variabler Zinssatz x Zinstagequotient

Floating Interest Amount = EUR 1,000.00 x Floating Rate of Interest x Day Count Fraction

Hierbei gilt:

Where:

"Variabler Zinssatz" = 5 x Zinsdifferenz

"Floating Rate of Interest" = 5 x Interest Spread

"Zinsdifferenz" bezeichnet die von der Berechnungsstelle festgestellte Differenz (auf drei Stellen nach dem Komma gerundet) zwischen EUR10 und EUR2.

"Interest Spread" means the difference (rounded to three decimal places after the comma) between EUR10 and EUR2, as determined by the Calculation Agent.

"EUR10" bezeichnet den 10-Jahres-EUR-Swapsatz (in % per annum), wie von der Berechnungsstelle festgelegt und um 11:00 Uhr Frankfurter Zeit am maßgeblichen Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) auf der Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" abgebildet wird.

"EUR10" means the 10-Year-Swap-Rate (in per cent. per annum) as determined by the Calculation Agent which appears at 11:00 a.m., Frankfurt time, on the relevant Interest Determination Date on Reuters page "ISDAFIX2".

"EUR2" bezeichnet den 2-Jahres-EUR-Swapsatz (in % per annum) wie von der Berechnungsstelle festgelegt und um 11:00 Uhr Frankfurter Zeit am maßgeblichen Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) auf der Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" abgebildet wird.

"EUR2" means the 2-Year-Swap-Rate (in per cent. per annum) as determined by the Calculation Agent which appears at 11:00 a.m., Frankfurt time, on the relevant Interest Determination Date on Reuters page "ISDAFIX2".

Sollte die Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen oder kein maßgeblicher Kurs für EUR10 und/oder EUR2 am maßgeblichen Zinsfestlegungstag auf der Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" erscheinen, wird die Berechnungsstelle EUR10 und/oder EUR2 wie folgt bestimmen:

If Reuters Screen Page "ISDAFIX2" is cancelled or unavailable or no relevant quotation for EUR10 and/or EUR2 appears on Reuters Screen Page "ISDAFIX2" on the relevant Interest Determination Date the Calculation Agent will determine EUR10 and/or EUR2 as follows:

Die Berechnungsstelle wird fünf führende Referenzbanken in der Eurozone (die die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen auswählt) auffordern, ihre mittleren Marktgebote für EUR10 und/oder EUR2 um ca. 11.00 Uhr Frankfurter Zeit an dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag abzugeben. Sofern alle fünf Referenzbanken der Berechnungsstelle ihre jeweiligen Kurse mitteilen, werden der jeweils höchste und der jeweils niedrigste Kurs nicht berücksichtigt; EUR10 bzw. EUR2 ergibt sich dann als das von der Berechnungsstelle festgestellte arithmetische Mittel der übrigen Kurse. Falls der Berechnungsstelle nur vier Kurse mitgeteilt werden, ist EUR10 bzw. EUR2 das von der Berechnungsstelle festgestellte arithmetische Mittel dieser Kurse; hierbei werden der jeweils höchste und der jeweils niedrigste Kurs nicht berücksichtigt. Erhält die Berechnungsstelle weniger als vier aber mindestens zwei Kurse, ergibt sich EUR10 bzw. EUR2 als das von der Berechnungsstelle festgestellte arithmetische Mittel der tatsächlich von der Berechnungsstelle erhaltenen Kurse. Falls nur ein Kurs erhältlich ist, kann die Berechnungsstelle bestimmen, dass dieser Kurs EUR10 bzw. EUR2 sein soll. Erhält die Berechnungsstelle keinen Kurs, oder bestimmt die Berechnungsstelle in ihrem eigenen Ermessen, dass keine zur Mitteilung eines Kurses geeignete Referenzbank

zur Verfügung steht, legt die Berechnungsstelle EUR10 bzw. EUR2 nach ihrem eigenem Ermessen fest.
The Calculation Agent will request from each of five leading Reference Banks in the Euro-zone (selected by the Calculation Agent in its discretion) to provide its mid market quotation of EUR10 and/or EUR2 at approximately 11:00 a.m. Frankfurt time on the Interest Determination Date. If each of the five Reference Banks provides the Calculation Agent with quotations the highest and the lowest of such quotations will be disregarded and the arithmetic mean of the remaining quotations as determined by the Calculation Agent will be EUR10 or EUR2, respectively. If only four quotations are so provided to the Calculation Agent, EUR10 or EUR2, as the case may be, shall be the arithmetic mean of such quotations as determined by the Calculation Agent without regard to the highest and the lowest of such quotations. If the Calculation Agent obtains fewer than four but at least two quotations EUR10 or EUR2, as the case may be, shall be the arithmetic mean of the quotations actually obtained by the Calculation Agent as determined by the Calculation Agent. In the event that only one quotation is available the Calculation Agent may determine that such quotation shall be EUR10 or EUR2, respectively. If the Calculation Agent obtains no quotation or if the Calculation Agent determines in its sole discretion that no suitable reference bank which is prepared to quote is available the Calculation Agent will determine EUR10 or EUR2, as the case may be, in its sole discretion.

"Zinsfestlegungstag" ist der zehnte Geschäftstag vor dem Festgelegten Zinszahlungstag der jeweiligen Zinsperiode.

"Interest Determination Date" means the tenth Business Day prior to the Specified Interest Payment Date for the relevant Interest Period.

"Reuters Bildschirmseite" bezeichnet in Verbindung mit einer bestimmten Seite (1.) die von Reuters Monitor Money Rate Service als solche benannte Bildschirmseite oder (2.) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei Reuters Monitor Money Rate Service ersetzt, oder (3.) diejenige andere Bildschirmseite desjenigen Informationsanbieters, der Reuters Monitor Money Rate Service für die Anzeige des maßgeblichen Satzes ersetzt.

"Reuters Screen Page" means, when used in connection with any designated page, (1.) the display page so designated by Reuters Monitor Money Rate Service or (2.) such other page as may replace that page on Reuters Monitor Money Rate Service, or (3.) such other page of such other service as may be nominated as replacement for Reuters Monitor Money Rate Service as the information vendor for the purpose of displaying the relevant rate.

"Zinsperiode" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom 15. März 2011 (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Interest Period" means each period from, and including, 15 March 2011 to, but excluding, the first Specified Interest Payment Date and from, and including, each Specified Interest Payment Date to, but excluding, the following Specified Interest Payment Date.

Generell werden Zinsen pro Festgelegte Stückelung nur an diejenigen Gläubiger gezahlt, die an dem betreffenden Festzinstermine bzw. Festgelegten Zinszahlungstag Gläubiger sind. Im Zusammenhang mit dem Verkauf von Landesschatzanweisungen vor dem jeweiligen Festzinstermine bzw. Festgelegten Zinszahlungstag werden keine aufgelaufenen Zinsen mit oder für Landesschatzanweisungen gezahlt.

Generally, interest per Specified Denomination shall be payable only to those Holders who are Holders on the relevant Fixed Interest Date or Specified Interest Payment Date, as the case may be. There will be no payment of accrued interest with, and in relation to, any State Treasury Notes sold before the relevant Fixed Interest Date or Specified Interest Payment Date, as the case may be.

Mindest- und Höchstzinssatz

Minimum and Maximum Rate of Interest

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Mindestzinssatz
<i>Minimum Rate of Interest</i> | 0,00 % per annum
<i>0.00 per cent. per annum</i> |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz
<i>Maximum Rate of Interest</i> | |

Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag
Notification of Rate of Interest and Interest Amount

§ 3 Abs. 4 der Bedingungen der Kreditaufnahme gilt als gestrichen, § 3 Abs. 5 bis 7 der Bedingungen der Kreditaufnahme werden wie folgt ersetzt:

§ 3 (4) of the Conditions of Borrowing is deemed to be deleted, § 3 (5) to (7) of the Conditions of Borrowing shall be replaced as follows:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der für die jeweilige Zinsperiode geltende Variable Zinssatz, der auf die Festgelegte Stückelung entfallende Variable Zinsbetrag und der maßgebliche Festgelegte Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die Landesschatzanweisungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als vor Ablauf der jeweiligen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der maßgeblichen Zinsperiode können der mitgeteilte Variable Zinsbetrag für die Festgelegte Stückelung und der Festgelegte Zinszahlungstag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Landesschatzanweisungen zu diesem Zeitpunkt notiert werden, sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

The Calculation Agent will cause notification of the Floating Rate of Interest, the Floating Interest Amount per Specified Denomination and the relevant Specified Interest Payment Date for each Interest Period to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of such stock exchange, to any stock exchange on which the State Treasury Notes are from time to time listed or traded, as soon as possible thereafter, but in no event later than prior to the expiry of the relevant Interest Period. Each Floating Interest Amount per Specified Denomination and Specified Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) in the event of an extension or shortening of the relevant Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the State Treasury Notes are for the time being listed and to the Holders in accordance with § 10.

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke des § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

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

Sollte die Emittentin die Landesschatzanweisungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Landesschatzanweisungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag, der der tatsächlichen Rückzahlung der Landesschatzanweisungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der höhere der beiden folgenden Zinssätze: (1) der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen oder (2) der gemäß § 3 bestimmte Variable Zinssatz.

If the Issuer fails to redeem the State Treasury Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the expiry of the day preceding the due date until the expiry of the day preceding the day of actual redemption of the State Treasury Notes. The applicable interest rate shall be the higher of (1) the default rate of interest established by law or (2) the Floating Rate of Interest determined in accordance with § 3.

**Wahlrecht der Emittentin zur Änderung der Zinssatz-
Bestimmungen**
**Option of the Issuer of Alteration of Rate of Interest
Provisions**

Änderungsdatum
Alteration Date

Auslösendes Ereignis
Triggering Event

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice to Holders

Zinssatz-Bestimmungen nach Änderungsdatum
Rate of Interest Provisions following the Alteration Date

- unverzinsliche Landesschatzanweisungen
Zero Coupon State Treasury Notes
- Doppelwährungs-Landesschatzanweisungen
Dual Currency State Treasury Notes
- Teileingezahlte Landesschatzanweisungen
Partly Paid State Treasury Notes
- Indexierte Landesschatzanweisungen
Indexed State Treasury Notes
- Raten-Landesschatzanweisungen
Instalment State Treasury Notes
- Credit Linked Landesschatzanweisungen
Credit Linked State Treasury Notes
- sonstige strukturierte Landesschatzanweisungen
other structured Treasury Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstage
Determination Dates

Einer pro Jahr
One per year

- 30/360 (Kurzform/*short form*)
- Actual/365 or Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag
Payment Business Day

Für den Zeitraum vom 15. März 2007 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) wird § 4 (4) wie folgt ersetzt: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Landesschatzanweisung auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 3 definiert) ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Geschäftstag. Außerdem ist der Gläubiger nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer zeitlichen Verzögerung zu verlangen.

For the period from, and including, 15 March 2007 to, and including, the Maturity Date § 4 (4) shall be replaced as follows: If the date for payment of any amount in respect of any State Treasury Note is not a Business Day (as defined in § 3) the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day. In addition, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any delay.

Relevante[s] Finanzzentr[um] [en]
Relevant Financial Centre[s]

Nicht anwendbar
Not Applicable

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

■ **Landesschatzanweisungen außer Raten-Landesschatzanweisungen**
State Treasury Notes other than Instalment State Treasury Notes

Fälligkeitstag

15. März 2027, vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung und vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention (zur Klarstellung: im Falle einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung gilt der Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag als Fälligkeitstag).

Maturity Date

15 March 2027, subject to Automatic Early Redemption and subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention (for the avoidance of doubt, if Automatic Early Redemption occurs, the Automatic Early Redemption Date shall be the Maturity Date).

Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Nicht anwendbar
Not applicable

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Nennbetrag
Principal Amount

■ sonstiger Betrag (für jede Festgelegte Stückelung)

Vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung beträgt der am Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention) auf die Festgelegte Stückelung entfallende Rückzahlungsbetrag EUR 1.000,00.

other Redemption Amount (per Specified Denomination)

Subject to Automatic Early Redemption, the Final Redemption Amount per Specified Denomination payable on the Maturity Date (subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention) shall be EUR 1,000.00.

Raten-Landesschatzanweisungen
Instalment State Treasury Notes

Ratenzahlungstermin[e]
Instalment Date[s]

Rate[n]
Instalment Amount[s]

Vorzeitige Rückzahlung **Early Redemption**

Unbeschadet der oben angeführten Regelungen hinsichtlich des Fälligkeitstags und des Rückzahlungsbetrags werden die Landesschatzanweisungen insgesamt und nicht teilweise zu ihrem Nennbetrag (EUR 1.000,00 je Festgelegter Stückelung) (zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen) (der "**Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") in EUR an dem Festgelegten Zinszahlungstag während der variabel verzinslichen Zinsperiode (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention) vom 15. März 2011 (einschließlich) bis zum 15. März 2026 (einschließlich) (jeweils ein "**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag**") automatisch zurückgezahlt, sofern - hinsichtlich einer jeden Festgelegten Stückelung - der Zielreferenzbetrag (wie nachstehend definiert) an dem betreffenden Festgelegten Zinszahlungstag dem Zielbetrag (wie nachstehend bestimmt) entspricht oder diesen übersteigt.

*Notwithstanding the provisions relating to the Maturity Date and the Final Redemption Amount set out above, the State Treasury Notes will automatically be redeemed in EUR in whole but not in part at their principal amount (EUR 1,000.00 per Specified Denomination) (together with any interest accrued) (the "**Automatic Early Redemption Amount**") on the Specified Interest Payment Date during the floating rate interest period (subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention) from, and including, 15 March 2011 to, and including, 15 March 2026 (each an "**Automatic Early Redemption Date**") if, in respect of each Specified Denomination, the Target Reference Amount (as defined below) for the relevant Specified Interest Payment Date is greater than or equal to the Target Amount (as specified below).*

In dem Falle, dass mit dem für den relevanten Festgelegten Zinszahlungstag bestimmten Variablen Zinsbetrag der Zielreferenzbetrag an dem betreffenden Festgelegten Zinszahlungstag den Zielbetrag übersteigen sollte, wird an dem betreffenden Festgelegten Zinszahlungstag bzw. dem damit ausgelösten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (oder, wenn es einen solchen nicht gibt, dem Fälligkeitstag) dennoch der gesamte für den relevanten Festgelegten Zinszahlungstag bestimmte Variable Zinsbetrag ausgezahlt.

In the event that the Floating Interest Amount calculated for the relevant Specified Interest Payment Date leads to the fact that the Target Reference Amount for the relevant Specified Interest Payment Date is greater than the Target Amount, there will nevertheless be a full payment of the Floating Interest Amount calculated for the relevant Specified Interest Payment Date on such Automatic Early Redemption Date triggered thereby (or, in the absence of an Automatic Early Redemption Date, on the Maturity Date).

In dem Falle, dass bis zu dem Festgelegten Zinszahlungstag, der auf den Fälligkeitstag fällt, der Zielreferenzbetrag den Zielbetrag nicht erreicht hat, wird an dem Festgelegten Zinszahlungstag, der auf den Fälligkeitstag fällt, der Betrag der Differenz (der "**Differenzbetrag**") zwischen dem Zielbetrag und dem Zielreferenzbetrag an Zinsen ausgezahlt.

*In the event that, on the Specified Interest Payment Date falling on the Maturity Date, the Target Reference Amount is not equal to the Target Amount, on the Specified Interest Payment Date falling on the Maturity Date, the difference (the "**Shortfall**") between the Target Amount and the Target Reference Amount will be paid in interest.*

Hierbei gilt:
Where:

"**Zielreferenzbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jeden Festgelegten Zinszahlungstag die Summe aus (1) dem Gesamtzinsbetrag (wie nachstehend definiert) und (2) dem für den relevanten Festgelegten Zinszahlungstag bestimmten Variablen Zinsbetrag.

"Target Reference Amount" means with respect to each Specified Interest Payment Date the sum of (1) the Aggregate Interest Amount (as defined below) and (2) the Floating Interest Amount calculated for the relevant Specified Interest Payment Date.

"**Gesamtzinsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jeden Festgelegten Zinszahlungstag die Summe aus (1) der Summe aller Festzinsbeträge, die vor dem relevanten Festgelegten Zinszahlungstag gezahlt worden sind; und (2) der Summe aller Variablen Zinsbeträge, die vor dem relevanten Festgelegten Zinszahlungstag gezahlt worden sind.

"Aggregate Interest Amount" means with respect to each Specified Interest Payment Date the sum of (1) the sum of all Fixed Interest Amounts paid prior to the relevant Specified Interest Payment Date and (2) the sum of all Floating Interest Amounts paid prior to the relevant Specified Interest Payment Date.

"Zielbetrag" bezeichnet in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung einen Betrag, der 20,00 % der Festgelegten Stückelung entspricht (zur Klarstellung: der Zielbetrag entspricht EUR 200,00 je Festgelegter Stückelung).

"**Target Amount**" means with respect to each Specified Denomination an amount equal to 20.00 per cent., of such Specified Denomination (for the avoidance of doubt, the Target Amount is EUR 200.00 per Specified Denomination).

- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** Nein
Early Redemption at the Option of the Issuer No

Mindestrückzahlungsbetrag
Minimum Redemption Amount

Erhöhter Rückzahlungsbetrag
Higher Redemption Amount

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)
Call Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)
Call Redemption Amount[s]

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice to Holders

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice to Holders

- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers** Nein
Early Redemption at the Option of the Holder No

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
Put Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)
Put Redemption Amount[s]

Ausübungsstelle
Exercise Agent

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

- **Landesschatzanweisungen außer unverzinslichen Landesschatzanweisungen**
State Treasury Notes other than Zero Coupon State Treasury Notes

■ Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

- sonstiger Rückzahlungsbetrag (für jede Festgelegte
Stückelung)
other Redemption Amount (per Specified Denomination)

- unverzinsliche Landesschatzanweisungen**
Zero Coupon State Treasury Notes

Referenzpreis
Reference Price

Emissionsrendite
Amortisation Yield

Tag der Begebung
Issue Date

- Doppelwährungs-Landesschatzanweisungen**
Dual Currency State Treasury Notes
- Teileingezahlte Landesschatzanweisungen**
Partly Paid State Treasury Notes
- Indexierte Landesschatzanweisungen**
Indexed State Treasury Notes
- Raten-Landesschatzanweisungen**
Instalment State Treasury Notes
- Credit Linked Landesschatzanweisungen**
Credit Linked State Treasury Notes
- sonstige strukturierte Landesschatzanweisungen**
other structured Treasury Notes

FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)
FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT (§ 6)

■ Fiscal Agent
Fiscal Agent Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

■ Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Deutschland
WestLB AG
Herzogstrasse 15
40217 Düsseldorf
Germany

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle
Required location of Calculation Agent

■ Zahlstelle
Paying Agent Fiscal Agent
Fiscal Agent

Zusätzliche Zahlstelle[n] und [dessen] [deren] bezeichnete[n]
Geschäftsstelle[n]
Additional Paying Agent[s] and [its] [their] specified office[s]

Andere[r] Beauftragte[r]
Other Agent[s]

■ Börse, an der die Landesschatzanweisungen notiert sind
Stock Exchange, on which the State Treasury Notes are listed Die Zulassung der Landes-
schatzanweisungen zum Handel im
Freiverkehr der Baden-
Württembergischen Wertpapierbörse,
Stuttgart wird beantragt.
*Application will be made for
admission to trading of the State
Treasury Notes on the unregulated
market (Freiverkehr) of the Baden-
Wuerttembergische Stock Ex-
change, Stuttgart.*

■ Land, in dem sich die Börse befindet
Country, in which the Stock Exchange is located Bundesrepublik Deutschland
Federal Republic of Germany

MITTEILUNGEN (§ 10)

NOTICES (§ 10)

Ort und Medium der Bekanntmachung

Place and Medium of Publication

- Deutschland (Börsen-Zeitung)
Germany (Börsen-Zeitung)
- Luxemburg (d'Wort)
Luxembourg (d' Wort)
- London (Financial Times)
London (Financial Times)
- Clearingsystem (ausschließlich)
Clearingsystem (only)
- sonstige
other

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

Börsenzulassungen

Listings

- Frankfurt am Main
Frankfurt am Main

- Luxemburg
Luxembourg

Geregelter Markt der Luxemburger Börse
Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

- sonstige

other

Ja, erster Börsenhandelstag ist der 15. März 2007.

Yes, first day of trading on the stock exchange will be 15 March 2007.

Die Zulassung der Landesschatzanweisungen zum Handel im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart wird beantragt.

Application will be made for admission to trading of the State Treasury Notes on the unregulated market (Freiverkehr) of the Baden-Wuerttembergische Stock Exchange, Stuttgart.

EZB-Fähigkeit der Landesschatzanweisungen beabsichtigt
Intended Eurosystem Eligibility of the State Treasury Notes

Nein
No

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- nicht syndiziert
non-syndicated

- syndiziert
syndicated

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums
Management Details

- Bankenkonsortium

Management Group

Joint Lead Manager:

Barclays Bank PLC
WestLB AG

Co-Manager:

Mittelbrandenburgische Sparkasse in
Potsdam Anstalt des öffentlichen
Rechts

Sparkasse Ostprignitz-Ruppin Anstalt
des öffentlichen Rechts

Joint Lead Manager:

Barclays Bank PLC
WestLB AG

Co-Manager:

*Mittelbrandenburgische Sparkasse in
Potsdam Anstalt des öffentlichen
Rechts*

*Sparkasse Ostprignitz-Ruppin Anstalt
des öffentlichen Rechts*

- Manager
Manager
- Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager
- Marktpflege

Market Making

Geld-/Brief-Spanne
Bid-/Ask-Spread

Mindestbetrag
Minimum Amount

Elektronisches Handelssystem
Electronic Trading System

Provisionen
Commissions

- Management- und Übernahmeprovision
Management and Underwriting Commission
- Verkaufsprovision
Selling Concession
- andere
other

Wertpapierkennnummern
Securities Identification Numbers

- Wertpapierkennnummer (WKN)
German Securities Code
- Common Code
Common Code
- ISIN Code
ISIN Code

WestLB AG wird als Intermediär im Sekundärmarkt fungieren und wird unter normalen Marktverhältnissen eine tägliche Liquidität im Sekundärmarkt zur Verfügung stellen, und zwar zu einer Geld-/Brief-Spanne von bis zu 1,5%.

Zur Klarstellung: aufgelaufene Zinsen werden im laufenden Kurs der Landesschatzanweisungen reflektiert.

WestLB AG will act as intermediary in the secondary market and will provide daily liquidity in the secondary market under normal market conditions with a Bid-/Ask-Spread of up to 1.5 per cent.

For the avoidance of doubt: accrued interest will be reflected in the ongoing trading price of the State Treasury Notes.

Bis zu 1,5%
Up to 1.5 per cent.

A0LR2P
A0LR2P

028268220
028268220

DE000A0LR2P5
DE000A0LR2P5

- sonstige Wertpapiernummer
any other securities number

Zusätzliche Steueroffenlegung
Supplemental Tax Disclosure

Nicht anwendbar
Not Applicable

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen
Additional Selling Restrictions

Nicht anwendbar
Not Applicable

Rendite
Yield

Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)

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

Zinssätze in der Vergangenheitsbetrachtung
Historic Rates of Interest

Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Zinssatzes] [Referenzzinssatzes] können auf Bildschirmseite [relevante Bildschirmseite einfügen] abgerufen werden.

Details relating to the performance of the [Rate of Interest] [Reference Interest Rate] can be obtained from Screen Page [insert relevant Screen Page].

- Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken und weitere Informationen, die sich auf den Basiswert beziehen
Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Share] [Basket]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks and Other Information Concerning the Underlying

- Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des] [der] Wechselkurse[s]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken
Details Relating to the Performance of the Exchange Rate[s]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks

Zusätzliche Risikofaktoren
Additional Risk Factors

Nettoerlös
Net Proceeds

EUR 40.000.000
EUR 40,000,000

Zahlung des Emissionserlöses
Payment of Issue Proceeds

- Auftraggeber der Zahlung
Party effecting the payment

Fiscal Agent
Fiscal Agent

■ **Zahlung gegen Lieferung**
Payment Against Delivery

- zugunsten der Emittentin
in favour of the Issuer
- zugunsten des Platzeurs/Federführers
in favour of the Dealer/Lead Manager

- zugunsten des Fiscal Agent
in favour of the Fiscal Agent

Konto Nummer 8514 bei der CBF
und Konto Nummer 68514 bei CBL
*account no: 8514 with CBF and
account no: 68514 with CBL*

Zahlung frei von Lieferung
Payment Free of Delivery

- zugunsten: Land Brandenburg (Konto Nr. 160 015 00 bei Deutsche Bundesbank, Filiale Potsdam, BLZ 160 000 00)
in favour of: Federal State of Brandenburg (account no. 160 015 00 with German Central Bank, Potsdam branch, German Banking Code 160 000 00)

- andere
other

Angaben zur Auslastung des Programmvolumens
Details Regarding the Programme Limit

Der Gesamtnennbetrag der Landesschatzanweisungen wurde in Euro zum Kurs von **[Währung einfügen] [Betrag einfügen]** = Euro 1,00 umgerechnet; dies ergibt einen Betrag von:
The aggregate principal amount of the State Treasury Notes has been converted into Euro at the rate of [insert currency] [insert amount] = Euro 1.00; totalling an amount of:

Rating

Standard & Poor's: AA-

Rating

Standard & Poor's: AA-

Andere relevante Bestimmungen

Zeitraum für die Zeichnung:

Die Landesschatzanweisungen können vom 29. Januar 2007 (einschließlich) bis zum 09. März 2007 (einschließlich) gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung des Vertriebszeitraums im Ermessen der Emittentin.

Etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offen gelegt.

Other Relevant Terms

Subscription Period:

The State Treasury Notes may be subscribed from and including 29 January 2007 to and including 9 March 2007, subject to early termination within the discretion of the Issuer.

Fees payable to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request.

Börsenzulassung:

Listing:

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung der in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Landesschatzanweisungen unter dem Euro 5.000.000.000 Programm zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten des Landes Brandenburg im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart (ab dem 15. März 2007) erforderlich sind.

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of State Treasury Notes described in the Final Terms pursuant to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of the Federal State of Brandenburg to the unregulated market (Freiverkehr) of the Baden-Wuerttembergische Stock Exchange, Stuttgart (as from 15 March 2007).

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

LAND BRANDENBURG

vertreten durch das Ministerium der Finanzen des Landes Brandenburg

FEDERAL STATE OF BRANDENBURG

represented by the Ministry of Finance of the Federal State of Brandenburg

Ministerialrat Achim Bernhardt

BEDINGUNGEN

§1

(WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN)

(1) *Währung und Stückelung.* Diese Ausgabe (die "**Ausgabe**") der Landesschatzanweisungen (die "**Landesschatzanweisungen**") des Landes Brandenburg (die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von Euro 40.000.000 in der Stückelung von Euro 1.000,00 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Vorläufige Inhabersammelurkunde-Austausch gegen Dauer-Inhabersammelurkunde*

(a) Die Landesschatzanweisungen sind anfänglich durch eine vorläufige Inhabersammelurkunde (die "**vorläufige Inhabersammelurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Inhabersammelurkunde wird gegen Landesschatzanweisungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauer-Inhabersammelurkunde (die "**Dauer-Inhabersammelurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Inhabersammelurkunde, die "**Inhabersammelurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Lieferung von effektiven Stücken kann nicht verlangt werden. Die vorläufige Inhabersammelurkunde und die Dauer-Inhabersammelurkunde werden namens der Emittentin durch eine vertretungsberechtigte Person des Ministeriums der Finanzen des Landes Brandenburg unterzeichnet und tragen das Siegel des Landes Brandenburg. Sie tragen ferner die Kontrollunterschrift des Fiscal Agent.

(b) Die vorläufige Inhaber-Sammelurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauer-Inhabersammelurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Inhabersammelurkunde liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Inhabersammelurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Inhabersammelurkunde verbrieften Landesschatzanweisungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die die Landesschatzanweisungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Inhabersammelurkunde verbrieften Landesschatzanweisungen 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 Begebung der vorläufigen Inhabersammelurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Inhabersammelurkunde gemäß diesem Unterabsatz (b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Inhabersammelurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern. "**Vereinigten Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *Clearing System.* Die Inhabersammelurkunden werden von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, im Falle der Dauer-Inhabersammelurkunde bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Landesschatzanweisungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bezeichnet jeweils: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, societe anonyme, Luxembourg ("**CBL**") und Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") und jeden Funktionsnachfolger.

(4) *Gläubiger von Landesschatzanweisungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber der Landesschatzanweisungen.

(5) *Bezugenahmen.* Bezugenahmen in diesen Bedingungen auf die "Landesschatzanweisungen" beziehen sich auf die Landesschatzanweisungen dieser Ausgabe und schließen, wenn der Zusammenhang dies erfordert, Inhabersammelurkunden ein.

Bezugenahmen in diesen Bedingungen 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 ursprünglichen Währung nicht mehr als zulässiges Zahlungsmittel für Zahlungen der Emittentin hinsichtlich der Landesschatzanweisungen gelten.

§2 (STATUS)

Die Verbindlichkeiten aus den Landesschatzanweisungen stellen untereinander gleichberechtigte, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander 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) *Fester Zinssatz und Festzinstermine.* Die Landesschatzanweisungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, vom 15. März 2007 (der „**Festverzinsliche Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum 15. März 2011 (ausschließlich) mit jährlich 4,75 % verzinst (zur Klarstellung: dies entspricht jährlich einem Betrag pro Festgelegte Stückelung von Euro 47,50, der „**Festzinsbetrag**“). Für den Zeitraum vom Festverzinslichen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum 15. März 2011 (ausschließlich), vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention (wie nachstehend definiert), sind die Zinsen nachträglich am 15. März eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinsternin**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 15. März 2008.

(2) *Variabler Zinssatz und Festgelegte Zinszahlungstage.* Die Landesschatzanweisungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem 15. März 2011 (der "**Variabel Verzinsliche Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) zum Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar. "**Festgelegter Zinszahlungstag**" in diesem Sinne ist der 15. März eines jeden Jahres vom 15. März 2012 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich), vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung (wie nachstehend definiert) und einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention. Fällt ein Festzinsternin bzw. ein Festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Festzinsternin bzw. der Festgelegte Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben (die "**Following Business Day-Konvention**").

In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl die Clearingsysteme als auch Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt und Stuttgart Zahlungen abwickeln und an dem das TARGET-System betriebsbereit ist.

(3) *Variabler Zinssatz.* Vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung und den nachstehenden Vorschriften über einen Differenzbetrag sind die Landesschatzanweisungen für den Zeitraum vom Variabel Verzinslichen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) zum Variablen Zinssatz verzinslich, wobei die Zinsen jährlich nachträglich an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zur Auszahlung gelangen. Der auf die Festgelegte Stückelung entfallende Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") ist für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel an jedem Zinsfestlegungstag zu berechnen, und zwar zu dem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz bestimmt wird, oder aber

sobald wie möglich nach diesem Zeitpunkt. Hierbei wird vorausgesetzt, dass (1) der Variable Zinsbetrag für die festgelegte Stückelung auf den nächsten vollen Cent eines Euro gerundet wird (ein halber Cent ist jeweils aufzurunden), (2) der Variable Zinssatz (falls erforderlich) auf die dritte Dezimalstelle von einem Prozent auf- oder abgerundet wird und (3) der Variable Zinssatz sowie der Variable Zinsbetrag nie weniger als Null betragen.

Variabler Zinsbetrag = EUR 1.000,00 x Variabler Zinssatz x Zinstagequotient

Hierbei gilt:

"Variabler Zinssatz" = 5 x Zinsdifferenz

"Zinsdifferenz" bezeichnet die von der Berechnungsstelle festgestellte Differenz (auf drei Stellen nach dem Komma gerundet) zwischen EUR10 und EUR2.

"EUR10" bezeichnet den 10-Jahres-EUR-Swapsatz (in % per annum), wie von der Berechnungsstelle festgelegt und um 11:00 Uhr Frankfurter Zeit am maßgeblichen Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) auf der Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" abgebildet.

"EUR2" bezeichnet den 2-Jahres-EUR-Swapsatz (in % per annum) wie von der Berechnungsstelle festgelegt und um 11:00 Uhr Frankfurter Zeit am maßgeblichen Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) auf der Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" abgebildet.

Sollte die Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen oder kein maßgeblicher Kurs für EUR10 und/oder EUR2 am maßgeblichen Zinsfestlegungstag auf der Reuters Bildschirmseite "ISDAFIX2" erscheinen, wird die Berechnungsstelle EUR10 und/oder EUR2 wie folgt bestimmen:

Die Berechnungsstelle wird fünf führende Referenzbanken in der Eurozone (die die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen auswählt) auffordern, ihre mittleren Marktgebote für EUR10 und/oder EUR2 um ca. 11.00 Uhr Frankfurter Zeit an dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag abzugeben. Sofern alle fünf Referenzbanken der Berechnungsstelle ihre jeweiligen Kurse mitteilen, werden der jeweils höchste und der jeweils niedrigste Kurs nicht berücksichtigt; EUR10 bzw. EUR2 ergibt sich dann als das von der Berechnungsstelle festgestellte arithmetische Mittel der übrigen Kurse. Falls der Berechnungsstelle nur vier Kurse mitgeteilt werden, ist EUR10 bzw. EUR2 das von der Berechnungsstelle festgestellte arithmetische Mittel dieser Kurse; hierbei werden der jeweils höchste und der jeweils niedrigste Kurs nicht berücksichtigt. Erhält die Berechnungsstelle weniger als vier aber mindestens zwei Kurse, ergibt sich EUR10 bzw. EUR2 als das von der Berechnungsstelle festgestellte arithmetische Mittel der tatsächlich von der Berechnungsstelle erhaltenen Kurse. Falls nur ein Kurs erhältlich ist, kann die Berechnungsstelle bestimmen, dass dieser Kurs EUR10 bzw. EUR2 sein soll. Erhält die Berechnungsstelle keinen Kurs, oder bestimmt die Berechnungsstelle in ihrem eigenen Ermessen, dass keine zur Mitteilung eines Kurses geeignete Referenzbank zur Verfügung steht, legt die Berechnungsstelle EUR10 bzw. EUR2 nach ihrem eigenen Ermessen fest.

"Zinsfestlegungstag" ist der zehnte Geschäftstag vor dem festgelegten Zinszahlungstag der jeweiligen Zinsperiode.

"Reuters Bildschirmseite" bezeichnet in Verbindung mit einer bestimmten Seite (1.) die von Reuters Monitor Money Rate Service als solche benannte Bildschirmseite oder (2.) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei Reuters Monitor Money Rate Service ersetzt, oder (3.) diejenige andere Bildschirmseite desjenigen Informationsanbieters, der Reuters Monitor Money Rate Service für die Anzeige des maßgeblichen Satzes ersetzt.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom 15. März 2011 (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Referenzbanken**" sind diejenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der Reuters Bildschirmseite angezeigt wurde (wie von der Berechnungsstelle nach freiem Ermessen ausgewählt).

"**Eurozone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union, die Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion sind.

(4) *Mitteilung von Variablen Zinssatz und Variablen Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der für die jeweilige Zinsperiode geltende Variable Zinssatz, der auf die Festgelegte Stückelung entfallende Variable Zinsbetrag und der maßgebliche Festgelegte Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die Landesschatzanweisungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als vor Ablauf der jeweiligen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der maßgeblichen Zinsperiode können der mitgeteilte Variable Zinsbetrag für die Festgelegte Stückelung und der Festgelegte Zinszahlungstag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Landesschatzanweisungen zu diesem Zeitpunkt notiert werden, sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

(5) *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, den Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

(6) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Landesschatzanweisungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Landesschatzanweisungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag, der der tatsächlichen Rückzahlung der Landesschatzanweisungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der höhere der beiden folgenden Zinssätze: (1) der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen oder (2) der gemäß diesem § 3 bestimmte Variable Zinssatz.

Generell werden Zinsen pro Festgelegte Stückelung nur an diejenigen Gläubiger gezahlt, die an dem betreffenden Festzinstermin bzw. Festgelegten Zinszahlungstag Gläubiger sind. Im Zusammenhang mit dem Verkauf von Landesschatzanweisungen vor dem jeweiligen Festzinstermin bzw. Festgelegten Zinszahlungstag werden keine aufgelaufenen Zinsen mit oder für Landesschatzanweisungen gezahlt.

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

wenn (a) der Zinsberechnungszeitraum kürzer oder gleich der Feststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder wenn (b) der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus:

(A) der Anzahl der Tage des Zinsberechnungszeitraums, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und

(B) der Anzahl der Tage des Zinsberechnungszeitraums, die in die nächstfolgende Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zu dem nächstfolgenden Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Festverzinsliche oder der Variabel Verzinsliche Verzinsungsbeginn kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Festverzinslichen oder Variabel Verzinslichen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festgelegte Zinszahlungstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Festgelegten Zinszahlungstag endet. Die Anzahl der Feststellungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstage**") beträgt eins.

§4

(ZAHLUNGEN)

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

(2) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen erfolgt vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften am jeweiligen Fälligkeitstag an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf die 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 Geschäftstag (wie in § 3 definiert) ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Geschäftstag. Außerdem ist der Gläubiger nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer zeitlichen Verzögerung zu verlangen.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Landesschatzanweisungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) der Landesschatzanweisungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz (3) definiert) der Landesschatzanweisungen; den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz (2) definiert) der Landesschatzanweisungen sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Landesschatzanweisungen zahlbaren Beträge.

§5

(RÜCKZAHLUNG)

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Vorbehaltlich einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung (wie nachstehend definiert) werden die Landesschatzanweisungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 15. März 2027 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Landesschatzanweisung beträgt Euro 1.000,00.

(2) *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.* Unbeschadet der Regelungen des Absatzes 1 werden die Landesschatzanweisungen insgesamt und nicht teilweise zu ihrem Nennbetrag (EUR 1.000,00 je

festgelegter Stückelung) (zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen) (der "**Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") in Euro an dem Festgelegten Zinszahlungstag während der variabel verzinslichen Zinsperiode (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Following Business Day-Konvention) vom 15. März 2011 (einschließlich) bis zum 15. März 2026 (einschließlich) (jeweils ein "**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag**") automatisch zurückgezahlt, sofern - hinsichtlich einer jeden Festgelegten Stückelung - der Zielreferenzbetrag (wie nachstehend definiert) an dem betreffenden Festgelegten Zinszahlungstag dem Zielbetrag (wie nachstehend bestimmt) entspricht oder diesen übersteigt.

In dem Falle, dass mit dem für den relevanten Festgelegten Zinszahlungstag bestimmten Variablen Zinsbetrag der Zielreferenzbetrag an dem betreffenden Festgelegten Zinszahlungstag den Zielbetrag übersteigen sollte, wird an dem betreffenden Festgelegten Zinszahlungstag bzw. dem damit ausgelösten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (oder, wenn es einen solchen nicht gibt, dem Fälligkeitstag) dennoch der gesamte für den relevanten Festgelegten Zinszahlungstag bestimmte Variable Zinsbetrag ausgezahlt.

In dem Falle, dass bis zu dem Festgelegten Zinszahlungstag, der auf den Fälligkeitstag fällt, der Zielreferenzbetrag den Zielbetrag nicht erreicht hat, wird an dem Festgelegten Zinszahlungstag, der auf den Fälligkeitstag fällt, der Betrag der Differenz (der "**Differenzbetrag**") zwischen dem Zielreferenzbetrag und dem Zielbetrag an Zinsen ausgezahlt.

Hierbei gilt:

"**Zielreferenzbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jeden Festgelegten Zinszahlungstag die Summe aus (1) dem Gesamtzinsbetrag (wie nachstehend definiert) und (2) dem für den relevanten Festgelegten Zinszahlungstag bestimmten Variablen Zinsbetrag.

"**Gesamtzinsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jeden Festgelegten Zinszahlungstag die Summe aus (1) der Summe aller Festzinsbeträge, die vor dem relevanten Festgelegten Zinszahlungstag gezahlt worden sind; und (2) der Summe aller Variablen Zinsbeträge, die vor dem relevanten Festgelegten Zinszahlungstag gezahlt worden sind.

"**Zielbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung einen Betrag, der 20,00% der Festgelegten Stückelung entspricht (zur Klarstellung: der Zielbetrag entspricht EUR 200,00 je Festgelegter Stückelung).

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von § 8 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" dem Rückzahlungsbetrag.

§6

(FISCAL AGENT , DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE)

(1) *Ernennung*.

Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, handelnd durch

Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland

(einschließlich eines etwaigen Nachfolgers) ist als Fiscal Agent und WestLB AG, handelnd durch

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Deutschland

(einschließlich eines etwaigen Nachfolgers) ist als Berechnungsstelle bestellt.

Die Aufgaben des Fiscal Agent umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle. Der Fiscal Agent und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilig 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) solange die Landesschatzanweisungen an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland und/oder an einem anderen gemäß den Vorschriften dieser Börse hierfür vorgeschriebenen Ort unterhalten und (iii) eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird) nur wirksam, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle 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 auf die Landesschatzanweisungen zahlbaren Beträge an Kapital oder 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 ("**Deutschland**") auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund dieses Einhalts oder Abzugs zu zahlen.

§8 (KÜNDIGUNG)

(1) *Kündigungsrecht.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Landesschatzanweisungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz (3) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Festzinstermine bzw. dem festgelegten Zinszahlungstag zahlt. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Form der Kündigung.* Die Kündigung zur Rückzahlung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger eine an die Emittentin adressierte schriftliche Kündigungserklärung in der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent übergibt oder an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent durch eingeschriebenen Brief übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank gemäß § 11 Absatz (3) nachweist, dass er im Zeitpunkt der Kündigung Gläubiger der betreffenden Landesschatzanweisungen ist.

§9

(BEGEBUNG WEITERER LANDESSCHATZANWEISUNGEN, 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 Weise zu begeben, dass sie mit diesen Landesschatzanweisungen eine einheitliche Ausgabe bilden.

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

§10

(MITTEILUNGEN)

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Landesschatzanweisungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland, voraussichtlich in der Börsen-Zeitung zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt,

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Im Fall von Mitteilungen, die den Zinssatz betreffen, ist die Emittentin berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Landesschatzanweisungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt. Solange Landesschatzanweisungen an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart notiert sind und die Regeln dieser Börse bzw. die auf Bekanntmachungen der Emittentin anzuwendenden deutschen Gesetze dies verlangen, sind alle die Landesschatzanweisungen betreffenden Bekanntmachungen gemäß Absatz (1) bekannt zu machen.

§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 Gerichtsstand ist Frankfurt am Main, Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Landesschatzanweisungen 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: (i) 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; und (ii) er legt eine Kopie der Inhabersammelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder der Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der Inhabersammelurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. 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.

CONDITIONS

§ 1

(CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS)

(1) *Currency and Denomination.* This series (the "**Series**") of State Treasury Notes (the "**State Treasury Notes**") of the Federal State of Brandenburg (the "**Issuer**") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of Euro 40,000,000 in the denomination of Euro 1,000.00 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Temporary Global Note - Exchange for Permanent Global Note*

(a) The State Treasury Notes are initially represented by a temporary global note in bearer form (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for State Treasury Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. The right to demand delivery of definitive certificates shall be excluded. The Global Notes shall be executed on behalf of the Issuer by an authorised representative of the Ministry of Finance of the Federal State of Brandenburg and shall bear the seal of the Federal State of Brandenburg. They shall further bear the control signature of the Fiscal Agent.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the State Treasury Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding State Treasury Notes through such financial institutions). Payment of interest on State Treasury 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 issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below). "**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 Islands and Northern Mariana Islands).

(3) *Clearing System.* The Global Notes will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System, in the case of the Permanent Global Note until all obligations of the Issuer under the State Treasury Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and any successor in such capacity.

(4) *Holder of State Treasury Notes.* "**Holder**" means any holder of the State Treasury Notes.

(5) *References.* References in these Conditions to the "State Treasury Notes" are references to State Treasury Notes of this Series and shall, as the context requires, include references to Global Notes.

References in these Conditions 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 predecessor 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 and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and *pari passu* 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) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Dates.* The State Treasury Notes bear interest on their principal amount at the rate of 4.75 per cent. per annum from, and including, 15 March 2007 (the "**Fixed Rate Interest Commencement Date**") to, but excluding, 15 March 2011 (for the avoidance of doubt, this amounts to Euro 47.50 annually per Specified Denomination, the "**Fixed Interest Amount**"). From the period from, and including, the Fixed Rate Interest Commencement to, and excluding, 15 March 2011, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention (as defined below) interest shall be payable in arrear on 15 March in each year (each such date, a "**Fixed Interest Date**"). The first payment of interest shall be made on 15 March 2008.

(2) *Floating Rate of Interest and Specified Interest Payment Dates.* The State Treasury Notes bear interest at the Floating Rate of Interest (as defined below) on their principal amount from, and including, 15 March 2011 (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined below). Interest shall be payable in arrear on each Specified Interest Payment Date. "**Specified Interest Payment Date**" means each 15 March from, and including, 15 March 2012 to, and including, the Maturity Date, subject to Automatic Early Redemption (as defined below) and subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention. If any Fixed Interest Date or any Specified Interest Payment Date, as the case may be, would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be postponed to the next day which is a Business Day (the "**Following Business Day Convention**").

In these Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing Systems as well as commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Frankfurt and Stuttgart and on which the TARGET system is operational.

(3) *Floating Rate of Interest.* Subject to Automatic Early Redemption and the provisions regarding a Shortfall below, the State Treasury Notes will bear interest at a floating rate for the period from, and including, the Floating Rate Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, payable annually in arrear on each Specified Interest Payment Date. The interest amount per Specified Denomination (the "**Floating Interest Amount**") for each Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula on each Interest Determination Date, at or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest (as defined below) is determined, provided that (i) the Floating Interest Amount per Specified Denomination shall be rounded to the nearest whole Cent of one EUR, with half a Cent being rounded upwards, (2) the Floating Rate of Interest shall be rounded if necessary to the third decimal place of one per cent, and (3) the Floating Rate of Interest and the Floating Interest Amount shall never be less than zero.

Floating Interest Amount = EUR 1,000.00 x Floating Rate of Interest x Day Count Fraction

Where:

"Floating Rate of Interest" = 5 x Interest Spread

"Interest Spread" means the difference (rounded to three decimal places after the comma) between EUR10 and EUR2, as determined by the Calculation Agent.

"EUR10" means the 10-Year-Swap-Rate (in per cent. per annum) as determined by the Calculation Agent which appears at 11:00 a.m., Frankfurt time, on the relevant Interest Determination Date on Reuters page "ISDAFIX2".

"EUR2" means the 2-Year-Swap-Rate (in per cent. per annum) as determined by the Calculation Agent which appears at 11:00 a.m., Frankfurt time, on the relevant Interest Determination Date on Reuters page "ISDAFIX2".

If Reuters Screen Page "ISDAFIX2" is cancelled or unavailable or no relevant quotation for EUR10 and/or EUR2 appears on Reuters Screen Page "ISDAFIX2" on the relevant Interest Determination Date the Calculation Agent will determine EUR10 and/or EUR2 as follows:

The Calculation Agent will request from each of five leading Reference Banks in the Euro-zone (selected by the Calculation Agent in its discretion) to provide its mid market quotation of EUR10 and/or EUR2 at approximately 11:00 a.m. Frankfurt time on the Interest Determination Date. If each of the five Reference Banks provides the Calculation Agent with quotations the highest and the lowest of such quotations will be disregarded and the arithmetic mean of the remaining quotations as determined by the Calculation Agent will be EUR10 or EUR2, respectively. If only four quotations are so provided to the Calculation Agent, EUR10 or EUR2, as the case may be, shall be the arithmetic mean of such quotations as determined by the Calculation Agent without regard to the highest and the lowest of such quotations. If the Calculation Agent obtains fewer than four but at least two quotations EUR10 or EUR2, as the case may be, shall be the arithmetic mean of the quotations actually obtained by the Calculation Agent as determined by the Calculation Agent. In the event that only one quotation is available the Calculation Agent may determine that such quotation shall be EUR10 or EUR2, respectively. If the Calculation Agent obtains no quotation or if the Calculation Agent determines in its sole discretion that no suitable reference bank which is prepared to quote is available the Calculation Agent will determine EUR10 or EUR2, as the case may be, in its sole discretion.

"Interest Determination Date" means the tenth Business Day prior to the Specified Interest Payment Date for the relevant Interest Period.

"Reuters Screen Page" means, when used in connection with any designated page, (1.) the display page so designated by Reuters Monitor Money Rate Service or (2.) such other page as may replace that page on Reuters Monitor Money Rate Service, or (3.) such other page of such other service as may be nominated as replacement for Reuters Monitor Money Rate Service as the information vendor for the purpose of displaying the relevant rate.

"Interest Period" means each period from, and including, 15 March 2011 to, but excluding, the first Specified Interest Payment Date and from, and including, each Specified Interest Payment Date to, but excluding, the following Specified Interest Payment Date.

"Reference Banks" means those banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Reuters Screen Page (as selected by the Calculation Agent in its discretion).

"Euro-zone" means the region of those member states of the European Union that participate in the Economic and Monetary Union.

(4) *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Rate Interest Amount.* The Calculation Agent will cause notification of the Floating Rate of Interest, the Floating Interest Amount per Specified Denomination and the relevant Specified Interest Payment Date for each Interest Period to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of such stock exchange, to any stock exchange on which the State Treasury Notes are from time to time listed or

traded, as soon as possible thereafter, but in no event later than prior to the expiry of the relevant Interest Period. Each Floating Interest Amount per Specified Denomination and Specified Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) in the event of an extension or shortening of the relevant Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the State Treasury Notes are for the time being listed and to the Holders in accordance with § 10.

(5) *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 Agent and the Holders.

(6) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the State Treasury Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the expiry of the day preceding the due date until the expiry of the day preceding the day of actual redemption of the State Treasury Notes. The applicable interest rate shall be the higher of (1) the default rate of interest established by law or (2) the Floating Rate of Interest determined in accordance with this § 3.

Generally, interest per Specified Denomination shall be payable only to those Holders who are Holders on the relevant Fixed Interest Date or Specified Interest Payment Date, as the case may be. There will be no payment of accrued interest with, and in relation to, any State Treasury Notes sold before the relevant Fixed Interest Date or Specified Interest Payment Date, as the case may be.

(7) *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 (the "**Calculation Period**"):

if (a) the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation 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; or if (b) the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

- (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 Fixed Rate or Floating Rate Interest Commencement Date, as the case may be, is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Fixed Rate or Floating Rate Interest Commencement Date, as the case may be, and where the final Specified Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Specified Interest Payment Date). The number of determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one.

§4 (PAYMENTS)

(1) *Payment of Principal.* Payment 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) *Payment of Interest.* Payment of interest 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.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged from its payment obligations 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 Business Day (as defined in § 3) the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day. In addition, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any delay.

(5) *References to Principal.* Reference in these Conditions to principal in respect of the State Treasury Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount (as defined in § 5 (1)) of the State Treasury Notes; the Early Redemption Amount (as defined in § 5 (3)) of the State Treasury Notes; the Automatic Early Redemption Amount (as defined in § 5 (2)) 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 15 March 2027 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each State Treasury Note shall be Euro 1,000.00.

(2) *Automatic Early Redemption.* Notwithstanding the provisions of subparagraph (1), the State Treasury Notes will automatically be redeemed in Euro in whole but not in part at their principal amount (EUR 1,000.00 per Specified Denomination) (together with any interest accrued) (the "**Automatic Early Redemption Amount**") on the Specified Interest Payment Date during the floating rate interest period (subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention) from, and including, 15 March 2011 to, and including, 15 March 2026 (each an "**Automatic Early Redemption Date**") if, in respect of each Specified Denomination, the Target Reference Amount (as defined below) for the relevant Specified Interest Payment Date is greater than or equal to the Target Amount (as specified below).

In the event that the Floating Interest Amount calculated for the relevant Specified Interest Payment Date leads to the fact that the Target Reference Amount for the relevant Specified Interest Payment Date is greater than the Target Amount, there will nevertheless be a full payment of the Floating Interest Amount calculated for the relevant Specified Interest Payment Date on such Automatic Early Redemption Date triggered thereby (or, in the absence of an Automatic Early Redemption Date, on the Maturity Date).

In the event that, on the Specified Interest Payment Date falling on the Maturity Date, the Target Reference Amount is not equal to the Target Amount, on the Specified Interest Payment Date falling on the Maturity Date, the difference (the "**Shortfall**") between the Target Reference Amount and the Target Amount will be paid in interest.

Where:

"**Target Reference Amount**" means with respect to each Specified Interest Payment Date the sum of (1) the Aggregate Interest Amount (as defined below) and (2) the Floating Interest Amount calculated for the relevant Specified Interest Payment Date.

"**Aggregate Interest Amount**" means with respect to each Specified Interest Payment Date the sum of (1) the sum of all Fixed Interest Amounts paid prior to the relevant Specified Interest Payment

Date and (2) the sum of all Floating Interest Amounts paid prior to the relevant Specified Interest Payment Date.

"Target Amount" means with respect to each Specified Denomination an amount equal to 20.00 per cent., of such Specified Denomination (for the avoidance of doubt, the Target Amount is EUR 200.00 per Specified Denomination).

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

§6

(FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT)

(1) *Appointment.*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, acting through

Trust & Securities Services
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

(and its successor, if any) is appointed as Fiscal Agent and WestLB AG, acting through

WestLB AG
Herzogstrasse 15
40217 Düsseldorf
Germany

(and its successor, if any) is appointed as Calculation Agent.

The Fiscal Agent shall also fulfil the functions of a Paying Agent. The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office 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 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) so long as the State Treasury Notes are listed on the Baden-Wuerttembergische Stock Exchange, Stuttgart, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the Federal Republic of Germany and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange and (iv) a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent 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 payments of principal and interest 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 ("Germany") unless such withholding or deduction is required by law. The Issuer shall not be required to pay any additional amounts as a result of such withholding or deduction.

§ 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 defined in § 5(3)), together with accrued interest (if any) to the date of redemption (exclusive), in the event that the Issuer fails to pay any amount of interest within 30 days from the relevant Fixed Interest Date or the Specified Interest Payment Date, as the case may be.

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 by means of a written declaration to the Issuer delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with evidence that the Holder at the time of such notice is a holder of the relevant State Treasury Notes by means of a certificate of the Holder's custodian bank in accordance with § 11 (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 (or in all respects except for the issue date, the interest commencement date, the first interest payment date and/or the 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.* All notices concerning the State Treasury Notes shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in Germany, which is expected to be the *Börsen-Zeitung*. 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) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in the case of notices relating to the Rate of Interest, in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any State Treasury Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. So long as any State Treasury Notes are listed on the Baden-Wuerttembergische Stock Exchange, Stuttgart, and the rules of such Stock Exchange or any German statutes applicable

to notifications by the Issuer so request, all notices concerning the State Treasury Notes shall be published in accordance with paragraph (1).

§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 place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main, 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 (i) 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 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) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note. 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 is provided for convenience only.