



LAND HESSEN

Emissionsbedingungen

EUR 2.000.000.000,00
2,875 % Landesschatzanweisungen von 2023/2033
Serie 2301
Wertpapierkennnummer A1RQEH
ISIN DE000A1RQEH3
LEI: 529900P5TAD0ABFTMV10

§ 1 (Form und Nennbetrag)

- (1) Die 2,875 % Landesschatzanweisungen von 2023/2033 des Landes Hessen (das „**Land**“) im Gesamtnennbetrag von EUR 2.000.000.000,00 (in Worten: Euro zwei Milliarden) (die „**Landesschatzanweisungen**“) sind während ihrer gesamten Laufzeit als Sammelschuldbuchforderung zugunsten der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**Clearstream AG**“) in das Schuldbuch des Landes Hessen eingetragen. Die Ausgabe von effektiven Landesschatzanweisungen sowie die Eintragung von Einzelschuldbuchforderungen sind während der gesamten Laufzeit ausgeschlossen.
- (2) Die Landesschatzanweisungen können in Nennbeträgen von je EUR 1.000,00 oder einem ganzzahligen Vielfachen davon in Form von Miteigentumsanteilen an der Sammelschuldbuchforderung in Übereinstimmung mit den Regelungen der Clearstream AG übertragen werden. Inhaber eines oder mehrerer solcher Anteile an der Sammelschuldbuchforderung werden im Folgenden als „**Gläubiger**“ bezeichnet.
- (3) Für die Übertragung außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gelten die Vorschriften von der Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, und der Clearstream Banking, S.A., Luxemburg.

§ 2
(Verzinsung)

- (1) Die Landesschatzanweisungen werden vom 07. Februar 2023 (einschließlich) bis zum 10. Januar 2033 (ausschließlich) mit jährlich 2,875 % verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 10. Januar eines jeden Jahres (jeweils ein „**Zinstermin**“) fällig, erstmals am 10. Januar 2024 (kurzer erster Kupon) und letztmals am 10. Januar 2033, bezogen auf den Gesamtnennbetrag der Landesschatzanweisungen. Der Zinslauf der Landesschatzanweisungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden.
- (2) Die Zinsen werden taggenau berechnet (actual/actual Methode nach ICMA).

§ 3
(Rückzahlung und Erwerb)

- (1) Die Landesschatzanweisungen werden am 10. Januar 2033 zum Nennbetrag zurückgezahlt.
- (2) Weder das Land noch die Gläubiger sind berechtigt, die Landesschatzanweisungen während ihrer Laufzeit zu kündigen.
- (3) Das Land ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs Landesschatzanweisungen im Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

§ 4
(Zahlungen)

- (1) Das Land wird Kapital und Zinsen der Clearstream AG so rechtzeitig am jeweiligen Fälligkeitstermin zur Verfügung stellen, dass die Gutschrift der anteiligen Leistungen auf die Landesschatzanweisungen auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung valutagerecht an die Gläubiger erfolgen kann.
- (2) Wenn der vorgesehene Fälligkeitstermin für die Zahlung von Kapital oder Zinsen kein Geschäftstag ist, so erfolgt die Zahlung von Kapital bzw. Zinsen am nächsten darauffolgenden Geschäftstag, ohne dass ein Anspruch auf zusätzliche Zinsen und sonstige Zahlungen besteht. Der Ausdruck „**Geschäftstag**“ bezeichnet insoweit jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 („**TARGET2**“) als auch Clearstream AG betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen auszuführen, und Geschäftsbanken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.

§ 5
(Status)

- (1) Die Verpflichtungen aus den Landesschatzanweisungen stellen untereinander gleichberechtigte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen des Landes dar. Sie haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Landes, jedoch unbeschadet etwaiger aufgrund Gesetzes bevorrechtigter Verbindlichkeiten.

- (2) Die Landesschatzanweisungen sind nach § 1807 Abs. 1 Ziff. 2 BGB mündelsicher und nach § 125 des Versicherungsaufsichtsgesetzes fähig, dem Sicherungsvermögen zugeführt zu werden. Die Landesschatzanweisungen erfüllen zum Zeitpunkt der Börseneinführung die Zulassungskriterien der Europäischen Zentralbank für refinanzierungsfähige Sicherheiten.

§ 6
(Steuern)

Sämtliche auf die Landesschatzanweisungen zahlbaren Beträge an Kapital oder Zinsen werden unter Einbehalt und Abzug von Steuern oder sonstiger Abgaben geleistet, falls ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.

§ 7
(Bekanntmachungen)

Alle die Landesschatzanweisungen betreffenden Bekanntmachungen werden im Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

§ 8
(Begebung weiterer Landesschatzanweisungen)

Das Land behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Landesschatzanweisungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Landesschatzanweisungen zusammengefasst werden, einheitliche Landesschatzanweisungen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „**Landesschatzanweisungen**“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Landesschatzanweisungen.

§ 9
(Verschiedenes)

- (1) Die Landesschatzanweisungen werden im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse eingeführt.
- (2) Die Landesschatzanweisungen sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Gläubiger und des Landes unterliegen in jeder Hinsicht deutschem Recht.
- (3) Sollte irgendeine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtswirksam sein oder werden, so sollen die übrigen Emissionsbedingungen wirksam bleiben. Unwirksame Bestimmungen gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend als durch gültige Bestimmungen, soweit rechtlich zulässig, ersetzt.
- (4) Erfüllungsort ist Wiesbaden.
- (5) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main.
-

Diese Emissionsbedingungen 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.

non-binding translation of
Annex



FEDERAL STATE OF HESSEN

Conditions of Issue (the "Conditions of Issue")

EUR 2,000,000,000.00
2.875 % State Treasury Bonds of 2023/2033
Series 2301
German Securities Code (WKN) A1RQEH
ISIN DE000A1RQEH3
LEI: 529900P5TAD0ABFTMV10

§ 1 (Form and Denomination)

- (1) The 2.875 % State Treasury Bonds of 2023/2033 of the Federal State of Hessen (the "**State**") in the aggregate principal amount of EUR 2,000,000,000.00 (in words: Euro two billion) (the "**State Treasury Bonds**") shall be registered as a collective debt register claim in favour of Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**Clearstream AG**“) in the debt register of the Federal State of Hessen for the entire life of the issue. The issuance of definitive State Treasury Bonds as well as the registration of individual debt register claims shall be excluded for the entire life of the issue.
- (2) Transfers of the State Treasury Bonds represented by a proportionate co-ownership in the debt register shall be effected in the principal amount of EUR 1,000.00 or any multiple thereof and in accordance with procedures established for this purpose by Clearstream AG. "**Holder**" shall mean any holder of one or more co-ownership interests in the debt register.
- (3) For any transfers outside of the Federal Republic of Germany the rules of Euroclear Bank SA/NV, Brussels, and Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, will apply.

§ 2
(Interest)

- (1) The State Treasury Bonds shall bear interest from 07 February 2023 (including) to 10 January 2033 (excluding) at a rate of 2.875 % per annum. Interest shall be payable annually in arrears on 10 January of each year (each an "**Interest Payment Date**"), commencing on 10 January 2024 (first short coupon) and ending 10 January 2033, in respect of the aggregate principal amount of the State Treasury Bonds. The interest term of the State Treasury Bonds ends at the beginning of the day on which they become due for redemption.
- (2) Interest will be calculated on the basis of the actual number of days (actual/actual method in accordance with ICMA).

§ 3
(Redemption and Purchase)

- (1) The State Treasury Bonds shall be redeemed on 10 January 2033 at their principal amount.
- (2) Neither the State nor the Holders shall be entitled to call the State Treasury Bonds during the life of the issue for early redemption.
- (3) The State may at any time purchase State Treasury Bonds in the open market or otherwise and at any price.

§ 4
(Payments)

- (1) The State will make available principal and interest in a timely manner on the respective due date at Clearstream AG so that the accounts of the respective custodian banks may be credited in time with the amounts corresponding to their respective proportional share in the State Treasury Bonds for further credit to the Holders on the respective due dates.
- (2) If any due date for any payment of principal or interest is not a Business Day, payment of principal or interest shall be made on the next succeeding Business Day without it being permissible to claim any further interest or other payments. The expression "**Business Day**" shall for this purpose mean any day (other than a Saturday or Sunday), on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET2**") as well as Clearstream AG are open to effect the relevant payment and on which commercial banks are open for general business in Frankfurt am Main.

§ 5
(Status)

- (1) The obligations arising out of the State Treasury Bonds constitute unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the State ranking pari passu among themselves. They rank pari passu with all other unsubordinated obligations, present or future, of the State save for obligations preferred by mandatory provisions of law.
- (2) The State Treasury Bonds are eligible for the investment of monies held in trust for a ward (*mündelsicher*) according to § 1807 (1) no. 2 German Civil Code (BGB) and eligible

for the investment of cover funds of insurance companies (*sicherungsvermögensfähig*) according to § 125 of the German Act on the Supervision of Insurance Companies (VAG). Upon listing the State Treasury Bonds will fulfil the requirements of the European Central Bank for open market and credit operations.

§ 6
(Taxation)

All payments of principal and interest in respect of the State Treasury Bonds shall be made subject to withholding and deduction of taxes and other duties if such withholding or deduction is required by law.

§ 7
(Notices)

All notices concerning the State Treasury Bonds shall be published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

§ 8
(Further Issues of State Treasury Bonds)

The State reserves the right, without the consent of the Holders, to issue further state treasury bonds with identical terms so that the same shall be consolidated with these State Treasury Bonds, form a single issue with them and increase their aggregate principal amount. The term "**State Treasury Bond**" in the case of such an increase shall also include such additionally issued state treasury bonds.

§ 9
(Miscellaneous)

- (1) The State Treasury Bonds will be listed on the regulated market of the Frankfurt Stock exchange.
- (2) The State Treasury Bonds and all rights and obligations of the Holders and the State shall in all respects be governed by German law.
- (3) Should any of the provisions of these Conditions of Issue become invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain in force. Invalid provisions shall, according to the intent and purpose of these Conditions of Issue, be replaced by valid provisions, as far as legally permitted.
- (4) Place of performance shall be Wiesbaden.
- (5) Place of jurisdiction for all legal disputes arising from the matters provided for in these Conditions of Issue shall be Frankfurt am Main.

These Conditions of Issue 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.