MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS, ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the product governance rules under Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15th May, 2014 on markets in financial instruments and implementing legislation (as amended, "**MiFID II**") and each manufacturer's product approval process, the target market assessment on the date of this Final Terms in respect of the Instruments has led to the conclusion that: (i) the target market is as follows: client category: retail investors, eligible counterparties and professional clients, as defined in MiFID II; knowledge and experience: basic knowledge; financial loss bearing capacity: no or only small losses; risk indicator (SRI): 1 (calculated on the basis of the PRIIPs methodology); investment objective: general capital formation / asset optimisation; investment horizon: mid-term and (ii) the following channels for distribution of the Instruments are appropriate: investment advice, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN, GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND KLEINANLEGER *– Die Bestimmung des Zielmarktes zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen, welche ausschließlich für die Zwecke der Produktüberwachungsanforderungen der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils aktuellen Fassung „**MiFID II**“) und des Produktfreigabeverfahrens jedes Konzepteurs erfolgt ist, hat ergeben, dass (i) der Zielmarkt folgender ist: Kundenkategorie: Kleinanleger, geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, wie jeweils in der MiFID II definiert; Kenntnisse und Erfahrungen: Basiskenntnisse; Finanzielle Verlusttragfähigkeit: keine oder lediglich geringe Verlusttragfähigkeit; Gesamtrisikoindikator (SRI): 1 (berechnet gemäß der PRIIPS-Methodik); Anlageziele: allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung; Anlagehorizont: mittelfristig; und (ii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind: Anlageberatung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft, vorbehaltlich der Verpflichtungen des Vertriebsunternehmens zur Prüfung der Angemessenheit und Geeignetheit unter MiFID II, soweit diese anwendbar sind. Jede Person, welche zu einem späteren Zeitpunkt die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein „**Vertriebsunternehmen**“), muss die Zielmarktbestimmung der Konzepteure berücksichtigen. Ein Vertriebsunternehmen, welches den Vorschriften von MiFID II unterliegt, ist jedoch dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung durchzuführen (durch Übernahme oder Konkretisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen, vorbehaltlich der Verpflichtungen des Vertriebsunternehmens zur Prüfung der Angemessenheit und Geeignetheit unter MiFID II, soweit diese anwendbar sind.*

NORD/LB

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Final Terms

21 May 2026

EUR 750,000,000 3.000 per cent. Fixed Rate Green Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe)* due 28 May 2029

Tranche 1

issued pursuant to the

EUR 25,000,000,000
Programme for the Issuance of Debt Instruments

of

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Important Notice

These Final Terms contain information relating to the issuance of Instruments under the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**") of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the prospectus relating to the Programme dated 8 May 2026 (the "**Prospectus**"), and the supplement dated 13 May 2026 (the "**Supplement**").

Complete information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of the Prospectus, the Supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Instruments is annexed to these Final Terms.

The Prospectus, the Supplement and these Final Terms have been published on the Issuer's website (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/prospekte/).

PART I – Conditions Applicable to an Issue of Instruments

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.
Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

German Version	English Version
§ 1 **Stückelung und Form**	**§ 1** **Denomination and Form**
(1) Die Hypothekenpfandbriefe (die „**Schuldverschreibungen**“) der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die „**Emittentin**“) werden in Euro („**EUR“**) (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von EUR 750.000.000 (der „**Gesamtnennbetrag**“) begeben, im Nennbetrag von je EUR 1.000 (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“).	(1) The Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**") with a total par value of EUR 750,000,000 (the "**Total Par Value**") are issued in euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") with a par value of EUR 1,000 each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(2) (a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder unterschrieben.	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).
(3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn („**Clearstream Europe**“) sowie jeder Funktionsnachfolger.	(3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.
(4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n).	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.	The Instruments constitute direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other. The Instruments are covered pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other liabilities of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe.
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeweils eine „**Zinsperiode**“) mit 3,000 % p.a. (der „**Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	(1) The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) (each an "**Interest Period**") at a rate of 3.000 per cent. p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der 28. Mai 2026 (der „**Verzinsungsbeginn**“). Zinszahlungstage sind jeweils der 28. Mai eines jeden Jahres (jeweils ein „**Zinszahlungstag**“). Die erste Zinszahlung erfolgt am 28. Mai 2027 (der „**Erste Zinszahlungstag**“).	Interest Commencement Date is 28 May 2026 (the "**Interest Commencement Date**"). Interest Payment Dates are 28 May of each year (in each case an "**Interest Payment Date**"). The first interest payment will be made on 28 May 2027 (the "**First Interest Payment Date**").
(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende Zinssatz und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Interest Rate applicable to the respective Interest Period pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) Der Zinstagequotient (der „**Zinstagequotient**“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen	(3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) bedeutet:	
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch die Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt; oder	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls; or
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch die Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch die Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode.	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by the number of days in such Interest Determination Period; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by the number of days in such Interest Determination Period.
„**Zinsfeststellungsperiode**“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Interest Determination Period**" is the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Interest Payment Date (exclusive) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive).
(4) Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag. Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.	(4) If the relevant Interest Payment Date is not a Bank Business Day, then the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.
(5) „**Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which T2 is open for the settlement of payments in euros**.**

„**T2**“ bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.	"**T2**" means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen (vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung gemäß § 4 Absatz 3 unten), so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full (subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3 below), the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz [1], es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[2], unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 4 Absatz 3, am 28. Mai 2029 (der „**Fälligkeitstag**“) zu ihrem Nennbetrag (der „**Rückzahlungsbetrag**“) eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed, subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3, on 28 May 2029 (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.
(3) Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der „**Sachwalter**“) bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 4(1) um bis zu 12 Monate (der „**Verschiebungszeitraum**“)	(3) If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the "**Cover Pool Administrator**") is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Instruments pursuant to § 4(1) by up to 12 months (the "**Extension**

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz (1), 247 Absatz (1) BGB.

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

bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben. Der „**Hinausgeschobene Fälligkeitstag**“ ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.	**Period**") until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act. The "**Extended Maturity Date**" will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Instruments are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.
Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.	In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.
Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.	The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.
Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 11 informieren.	The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11.
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.	The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.
§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
Die Emittentin hat nicht das Recht die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.	The Issuer does not have the right to redeem the Instruments early.

§ 7 **Quellensteuer**	**§ 7** **Withholding Tax**
Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.	All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.
§ 8 **Fiscal Agent, Zahlstellen, Zahlungen**	**§ 8** **Fiscal Agent, Paying Agents, Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland Zahlstelle(n): Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland	Fiscal Agent: Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany Paying Agent(s): Norddeutsche Landesbank − Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany
Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) at any time.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten, und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse Hannover notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city, and (iii) as long as the Instruments are listed on the Hanover Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent and the Paying Agents will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 9 **Vorlegung**	**§ 9** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (BGB) which is relevant for

Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code (BGB) is effected by an explicit demand for performance accompanied by prima facie evidence of entitlement.
§ 10 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 10** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen 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 den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date, the Interest Commencement Date, the First Interest Payment Date and/or the issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 11 **Bekanntmachungen**	**§ 11** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
(2) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.	(2) All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
(3) Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.	(3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) alt. 1 or Paragraph (2) above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.

§ 12 **Verschiedenes**	**§ 12** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal entities under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special assets under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt.	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions.
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	
(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.	(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § 12 Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.

PART II – Conditions and Requirements of the Offer

1.	Conditions to which the offer is subject:	None
2.	Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, descriptions of the arrangements and time for announcing to the public the definite amount of the offer:	EUR 750,000,000
3.	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	Not applicable
4.	A description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
5.	Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Instruments or aggregate amount to invest):	Not applicable
6.	Method and time limits for paying up the Instruments and for delivery of the Instruments:	Not applicable
7.	Manner and date on which the results of the offer are to be made public:	Not applicable
8.	The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
9.	If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these indicate such tranche:	Not applicable
10.	Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable

11.	Expected price at which the Instruments will be offered or the method determining the price and the process for its disclosure:	Not applicable
12.	Name(s) and address(es) of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Not applicable
13.	Method of distribution:	☐ non-syndicated ☒ syndicated

14.	Management Group or Dealer:	Landesbank Baden-Württemberg Am Hauptbahnhof 2 70173 Stuttgart Federal Republic of Germany Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale MAIN TOWER Neue Mainzer Straße 52-58 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany NATIXIS 7, promenade Germaine Sablon 75013 Paris France Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany RBC Capital Markets (Europe) GmbH Marienturm, Taunusanlage 9-10 60329 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany as Joint Lead Managers HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Hypogasse 1 3100 St. Pölten Austria La Banque Postale 115, rue de Sèvres 75275 Paris Cedex 06 France as Co-Lead Managers
15.	Type of Commitment of the Managing Group:	☒ firm commitment ☐ no firm commitment/best effort arrangements
16.	Underwriting commission:	0.16 per cent. of the Total Par Value
17.	Placing commission:	Not applicable

18.	Date of the subscription agreement:	22 May 2026
19.	Material features of the subscription agreement (including the quotas):	Underwriting commitment of EUR 147,000,000 for each of the Joint Lead Managers and EUR 7,500,000 for each of the Co-Lead Managers
20.	Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	Not applicable

PART III – Admission to Trading and Dealing Arrangements

1.	Admission to trading respectively introduction:	☒ Yes ☒ Regulated Market ☐ Open Market (*Freiverkehr*) ☐ Euro MTF Market ☐ No
2.	Stock Exchange:	☐ Frankfurt am Main (*Frankfurter Wertpapierbörse*) ☒ Hanover (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*) ☐ Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*)
3.	Date of admission respectively introduction:	Approximately on 28 May 2026
4.	All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	☒ Not applicable ☐ Luxembourg Stock Exchange ☐ Frankfurt am Main (regulated market) ☐ Hanover (regulated market) ☐ None
5.	Name(s) and address(es) of the institutions which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offered rates, and description of the main terms of their commitment:	Not applicable
6.	Estimated expenses related to admission of the Instruments to trading:	Not applicable

PART IV – Additional Information

1.	Title of the relevant Tranche of the Instruments:	EUR 750,000,000 3.000 per cent. Fixed Rate Green Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe)* due 28 May 2029
	(a) Series No:	Not applicable
	(b) Tranche No:	1
2.	Issue Date:	28 May 2026
3.	Issue Price	99.893 per cent.
4.	Securities identification numbers	
	Common Code:	338834756
	ISIN:	DE000NLB5503
	German Securities Code:	NLB550
	Other securities identification number:	None
5.	Yield:	3.038 per cent. ☐ IRR Method ☒ ICMA Method
6.	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer:	Not applicable
7.	Reasons for the offer and use of the proceeds:	An amount equivalent to the net proceeds of the Instruments will be used to finance or refinance, in part or in full, new and/or existing green assets, loans and investments ("**Eligible Green Assets**") in the category Green Buildings as outlined in the Green Funding Framework of the Issuer dated January 2025 and as further described in the Section "Reasons for the offer and use of proceeds" in the Prospectus. The current status of the Green Funding Framework is available under: https://www.nordlb.com/fileadmin/redaktion/Investor_Relations/Green_Bond/NORDLB_Green_Funding_Framework_2025_EN_1.0.pdf.
8.	Estimated Net proceeds:	EUR 747,997,500

9.	Stabilising Manager(s):	Not applicable
10.	Information about the past performance of the underlying rate, further performance and the volatility	Not applicable
11.	Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:	Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs or with CEU as common safekeeper and does not necessarily mean that the Instruments will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
12.	Rating:	The Instruments are expected to be rated as follows: Moody's: Aaa Moody's assigns long-term credit ratings on a scale from Aaa to C. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category. Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (https://www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.
13.	Non-exempt offer:	No

14.	Consent to the use of the Prospectus:	No. The Issuer gives no consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of the Instruments by any dealer or financial intermediaries.
	Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Instruments	Not applicable
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors	Not applicable
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors	Not applicable
15.	Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Instruments will be created and/or issued:	Not applicable

These Final Terms contain the details required for the admission to trading of these Instruments pursuant to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.

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

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Issue Specific Summary	
1st Section – Introduction, containing warnings	
Warnings	
This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the base prospectus dated 8 May 2026 (the "**Base Prospectus**") and the supplement dated 13 May 2026 (the "**Supplement**") in relation to the Debt Issuance Programme of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**"). Any decision to invest in the Instruments should be based on a consideration of the Base Prospectus as supplemented from time to time, any information incorporated by reference into the Base Prospectus and the final terms dated 21 May 2026 relating to the issue of EUR 750,000,000 3.000 per cent. Fixed Rate Green Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) due 28 May 2029 (the "**Final Terms**"). Investors should note that they could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus or in the Supplement is brought before a court, the plaintiff investors might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Supplement before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Supplement, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Supplement, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Instruments.	
Introduction	
Name and securities identification number	Fixed Rate Green Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) due 2029 ISIN: DE000NLB5503
Issuer	Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – LEI: DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236 Contact details: The Issuer has its registered offices in Germany, in the cities of Hanover, Brunswick and Magdeburg and is headquartered in Hanover. The respective business addresses are: Friedrichswall 10 30159 Hanover Germany Telephone: + 49 (0) 511/361-0 Telefax: + 49 (0) 511/361-2502 Friedrich-Wilhelm-Platz 38100 Brunswick Germany Telephone: +49 (0) 531/487-0 Telefax: +49 (0) 531/487-3073 Domplatz 10 39104 Magdeburg Germany Telephone: +49 (0) 391/589-0 Telefax: +49 (0) 391/589-1715
Competent authority	Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg

Date of approval of the Prospectus	Base Prospectus dated 8 May 2026

2nd Section – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Instruments?

Domicile, legal form, law of operation and country of incorporation

The Issuer is registered in the commercial register (Handelsregister) A of the local court of Hanover (Amtsgericht Hannover) under number HRA 26247, in the commercial register (Handelsregister) A of the local court of Brunswick (Amtsgericht Braunschweig) under number HRA 10261 and in the commercial register (Handelsregister) A of the local court of Stendal (Amtsgericht Stendal) under number HRA 22150.

The Issuer is a public law institution incorporated under German public law with legal capacity (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*). The Issuer has its registered offices in the cities of Hanover, Brunswick and Magdeburg and is headquartered in Hanover.

Main activities

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – is a

- commercial bank (*Geschäftsbank*),
- federal state bank (*Landesbank*) for the German Federal States of Lower Saxony and Saxony-Anhalt and
- central savings bank (*Sparkassenzentralbank (Girozentrale*)) acting for the savings banks (*Sparkassen*) in Lower Saxony, Saxony-Anhalt and Mecklenburg-Western Pomerania.

Major shareholders

The Issuer's owners are the federal state of Lower Saxony (directly and via the state-owned investment company Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH ("**HanBG**")), the federal state of Saxony-Anhalt, the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association, Hanover (*Sparkassenverband Niedersachsen*, "**SVN**"), the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association (*Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt*) and the Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks (*Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern*), the FIDES Delta GmbH and the FIDES Gamma GmbH. FIDES Delta GmbH and FIDES Gamma GmbH are two companies founded and held by the DSGV (*Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.)*.

Identity of key managing directors

The members of the Issuer's management board are:

- Jörg Frischholz
- Jasper Hanebuth
- Christoph Dieng
- Ingrid Spletter-Weiß
- Dr. Christoph Auerbach

Identity of statutory auditors

The statutory auditor of the Issuer for the Annual Reports 2024 and 2025 was PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Fuhrberger Straße 5, 30625 Hanover, Germany.

What is the key financial information regarding the Issuer?

Sources: Audited consolidated financial statements of the NORD/LB Group as of 31 December 2024 and 31 December 2025.

Profit and Loss Account (IFRS, in Mio. Euro)	**1.1.-31.12.2025**	**1.1.-31.12.2024**
Net interest income	1,103	1,190*
Net commission income	312	242
Profit/loss from fair value measurement	63	-60
Risk provisioning	-159	-144
Disposal profit/loss from financial instruments not measured at fair value through profit or loss	40	-4

Profit/loss from hedge accounting	-12	18
Profit/loss from shares in companies	21	32
Profit/loss from investments accounted for using the equity method	12	6
Administrative expenses	-860	-858*
Other operating profit/loss	19	-13
Earnings before restructuring, transformation and taxes	**539**	**409***
Profit/loss from restructuring and transformation	-64	-59
Earnings before taxes	**475**	**350***
Income taxes	31	271
Consolidated profit	**506**	**622***

Balance Sheet Figures (IFRS, in Mio. Euro)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Total assets	122,249	113,712
Equity (balance sheet)	8,072	7,459*

Regulatory Key Figures (CRR / CRD IV / IFRS)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Common Equity Tier 1 capital (in Mio. Euro)[1)]	7,470*	6,950*
Own funds (in Mio. Euro)[2)]	8,890*	8,162*
Total risk exposure amount (in Mio. €)[3)]	40,938*	42,821*
Common Equity Tier 1 capital ratio[1] (in %)[4)]	18.3*	16.2*
Total capital ratio (in %)[5)]	21.7*	19.1*
Leverage Ratio (in %)	6.1*	6.0

Due to rounding, minor discrepancies may arise in the calculation of totals and percentages.
* The information has been adjusted due to updates and/or corrections.

1) Consolidated regulatory capital data; calculated in accordance with Art. 26 subseq. of EU-Regulation No. 575/2013 on supervisory requirements for banks, as amended (CRR).

2) Regulatory capital was combined from Tier 1 capital and Tier 2 capital. It was calculated in accordance with Art. 25 et seq. and 62 et seq. of EU-Regulation No. 575/2013 on supervisory requirements for banks, as amended (CRR).

3) Consolidated regulatory capital data; calculated in accordance with the provisions of art. 92 subseq. of EU-Regulation No. 575/2013 on supervisory requirements for banks, as amended (CRR).

4) Consolidated regulatory capital data; calculated in accordance with the provisions of art. 92 subseq. of EU-Regulation No. 575/2013 on supervisory requirements for banks, as amended (CRR); quotient of common equity tier 1 capital and total risk exposure amount.

5) Consolidated regulatory capital data; calculated in accordance with the provisions of art. 92 subseq. of EU-Regulation No. 575/2013 on supervisory requirements for banks, as amended (CRR).

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risks relating to the resolution of credit institutions

- Creditors of the Issuer are exposed to the risk that the competent resolution authorities may impose resolution tools in relation to NORD/LB under the Single Resolution Mechanism, which was established by the Regulation (EU) No. 806/2014 for credit institutions participating in the EU Single Supervisory Mechanism, including the Issuer. Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments as a result of resolution tools. The market value of the Issuer's Instruments may also be significantly impaired by resolution tools - up to a reduction to zero. Resolution tools may therefore result in a total loss for the investor.

Risks related to the Issuer's business activities

- Counterparty Risks refers to the risk that a loss will occur in trading transactions due to the default or deterioration in the creditworthiness of a debtor or contractual partner. If the extent of the realised counterparty risks is correspondingly large, the Issuer's ability to fulfil its obligations from the Instruments may be temporarily impaired or even permanently suspended, which may have an adverse effect on the market value and liquidity of the Instruments, up to a total loss for the investor.
- Market price risk refers to potential losses that may result from changes in market parameters and constitute significant risks for the Issuer in terms of the net assets (including capital resources), the earnings situation, the liquidity situation or the achievement of strategic objectives of the Issuer and its subsidiaries.
- Liquidity risks includes risks that may arise from disruptions in the liquidity of individual market segments, unexpected events in the lending, deposit or issue business, or from changes in own refinancing conditions. An outflow of funds would exhaust the funds available for lending, trading and investment. In extreme cases, a lack of liquidity can lead to balance sheet contractions and the sale of assets or even to the inability to meet loan obligations.
- Operational risks are possible and unintended events from the NORD/LB Group's perspective that occur as a result of the inadequacy or failure of internal processes, employees, technology or external influences and lead to damage or significantly negative consequences for the Issuer and its subsidiaries.
- Business and strategic risk refers to the risk of financial losses due to an unexpected negative deviation in the course of business from expectations, which is not already explicitly or implicitly recorded by other risk types taken into account in the risk-bearing capacity calculation. During the Issuer’s far-reaching transformation in recent years, extensive adjustments have been made to processes and the IT infrastructure, with the full implementation of the new bank management system taking several years. The transformation process had a significant impact on the Issuer’s earnings power and profitability. Because of that, the business and strategic risk at NORD/LB Group level was classified as a material risk type for the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) and Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) during the transformation period. This classification will be retained for the time being due to the implementation period and ambitious medium-term planning and will be reviewed annually as part of the risk inventory. The business and strategic risks are taken into account in the risk-bearing capacity calculation and the associated limits within the "reserve for other risks".

Regulatory risks

- The Issuer is subject to extensive regulation that is likely to continue to change and could have a material adverse effect on the Issuer’s business, financial condition and results of operations.

3rd Section – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type, Class and ISIN

The Instruments are issued as Pfandbriefe and are unsubordinated liabilities of the Issuer.
ISIN: DE000NLB5503
WKN: NLB550

Common Code: 338834756

Currency, denomination, par value, number of Securities issued and term of the Instruments
The Instruments are issued in Euro (EUR).
The aggregate principal amount of the Instruments is EUR 750,000,000 and the number of the Instruments is 750,000 and the specified denomination of the Instruments is EUR 1,000.
The Instruments have a fixed maturity which ends on the Maturity Date (as defined below).

Interest on the Instruments
The interest rate is 3.000 per cent *per annum*.

Interest commencement date/interest payment date
Interest commencement date: 28 May 2026

First interest payment date: 28 May 2027

Interest payment date(s): 28 May of each year up to, and including, the Maturity Date

Redemption of the Instruments
The Maturity Date of the Instruments is 28 May 2029.

Ranking of the Instruments
The Instruments constitute direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer in the form of Pfandbriefe, which rank *pari passu* with each other. The Instruments are covered pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other liabilities of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe.

Restrictions on free transferability
The Instruments are freely transferable.

Where will the Securities be traded?

Application for admission to trading on a regulated market or to trading on an MTF
Application has been made for the Instruments to be admitted to trading on the regulated market of the Hanover Stock Exchange (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*).

What are the key risks that are specific to the Instruments?

Risks related to the payout of the Instruments

- Interest rate changes may adversely affect the value of fixed rate Instruments.

Risks relating to an extension of the maturity of Pfandbriefe

- The maturity of Pfandbriefe may be extended up to 12 months. Due to the extension and possibility to redeem Pfandbriefe at any time between the original maturity and the end of the extension period, there is a risk that Holders receive the outstanding principal amount later than expected or at an unexpected time and may only be able to reinvest the principal amount to conditions less favourable compared to the market conditions at the time of the initial maturity.

Risks relating to tax and legal matters

- Taxation, contributions and fees may reduce any return resulting from the Instruments. Taxation and its effects depend on the individual circumstances of the relevant Holder. Prior to any investment decision, Holders of Instruments should therefore obtain information from and consult their tax advisers on the tax consequences applying to their individual situation

Risks relating to an investment in the Instruments

- A materialisation of a credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make payments of principal and/ or interest and the investor may suffer a loss or even total loss of its capital invested.
- Instruments issued as Green Bonds may not be a suitable investment for investors seeking an exposure to green or sustainable assets. Any failure to allocate the net proceeds of Green Bonds

to finance or to refinance eligible assets will not constitute an event of default, but may have an adverse effect on the market value of the Green Bond.

4th Section – Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in the Instruments?

General terms, conditions and expected timetable of the offer
Issue Date: 28 May 2026
Issue Price: 99.893 per cent.

Details of the admission to trading on a regulated market
The Issuer will apply for admission of the Instruments to trading on the regulated market of the Hanover Stock Exchange. The expected date of admission to trading is 28 May 2026.

Estimated expenses charged to the investor
Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.

Why is this prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds
An amount equivalent to the net proceeds of the Instruments will be used to finance or refinance, in part or in full, new and/or existing green assets, loans and investments ("**Eligible Green Assets**") in the category Green Buildings. Eligible Green Assets are required to comply with the "**Eligibility Criteria**" outlined in the Green Funding Framework of the Issuer which excludes transactions with an adverse impact on people and the environment as further set out in the Issuer's Green Funding Framework. The Eligible Green Assets are also mapped to the relevant United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) and the economic activities included in the EU Taxonomy Climate Delegated Acts.

The Issuer will publish on an annual basis an (i) allocation reporting containing details of its outstanding green finance instruments and Eligible Green Assets as well as an (ii) impact reporting on the output and environmental impact of the Eligible Green Assets. The reports will be made publicly available on https://www.nordlb.com/greenbond.

The Issuer has appointed ISS ESG to provide a second party opinion to assess the Issuer's sustainability strategy, its Green Funding Framework and its asset pool. The opinion can be found under https://www.nordlb.de/fileadmin/redaktion/Investor_Relations/Green_Bond/spo-20241219-NordLB.pdf.

Date of the subscription agreement
The date of the subscription agreement is 22 May 2026.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading
Certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from and creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Emissionsspezifische Zusammenfassung	
1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen	
Warnhinweise	
Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einleitung zum Basisprospekt vom 8. Mai 2026 (der "**Basisprospekt**") und zu dem Nachtrag vom 13. Mai 2026 (der "**Nachtrag**") im Zusammenhang mit dem Debt Issuance Programme der Norddeutschen Landesbank - Girozentrale - (die "**Emittentin**") zu verstehen. Jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, sollte auf der Grundlage einer Prüfung des Basisprospekts in seiner jeweils nachgetragenen Fassung, aller durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommenen Informationen und der endgültigen Bedingungen vom 21. Mai 2026 für die Emission von EUR 750.000.000 3,000 % Festverzinslichen Grünen Hypothekenpfandbriefen fällig am 28. Mai 2029 (die "**Endgültigen Bedingungen**") erfolgen. Anleger sollten beachten, dass sie ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren können. Falls vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt bzw. in dem Nachtrag enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts bzw. des Nachtrags vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und des Nachtrags gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und des Nachtrags gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.	
Einleitung	
Name und Wertpapier-identifikationsnummer	Festverzinsliche Grüne Hypothekenpfandbriefe fällig 2029 ISIN: DE000NLB5503
Emittentin	Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – LEI: DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236 Kontaktdaten: Die Emittentin hat ihre Sitze in Hannover, Braunschweig und ihren Hauptsitz in Hannover. Die jeweiligen Geschäftsadressen sind: Friedrichswall 10 30159 Hannover Deutschland Telefon: + 49 (0) 511/361-0 Telefax: + 49 (0) 511/361-2502 Friedrich-Wilhelm-Platz 38100 Braunschweig Deutschland Telefon: +49 (0) 531/487-0 Telefax: +49 (0) 531/487-3073 Domplatz 10 39104 Magdeburg Deutschland Telefon: +49 (0) 391/589-0 Telefax: +49 (0) 391/589-1715

Aufsichtsbehörde	Commission de Surveillance du Secteur Financier des Großherzogtums Luxemburg
Tag der Genehmigung des Basisprospekts	Basisprospekt vom 8. Mai 2026

2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist die Emittentin der Schuldverschreibungen?

Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Eintragung
Die Emittentin ist im Handelsregister A des Amtsgerichts Hannover unter Nummer HRA 26247, im Handelsregister A des Amtsgerichts Braunschweig unter Nummer HRA 10261 und im Handelsregister A des Amtsgerichts Stendal unter Nummer HRA 22150 eingetragen.
Die Emittentin ist eine nach deutschem Recht gegründete rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts (AöR). Die Emittentin hat ihre Sitze in Hannover, Braunschweig und Magdeburg. Der Hauptverwaltungssitz ist in Hannover.

Haupttätigkeiten
Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – ist eine
- Geschäftsbank
- Landesbank der Länder Niedersachsen und Sachsen-Anhalt
- Sparkassenzentralbank (Girozentrale), die Dienstleistungen für Sparkassen in Mecklenburg-Vorpommern, Sachsen-Anhalt und Niedersachsen ausübt.

Hauptanteilseigner
Hauptanteilseigner der Emittentin sind das Land Niedersachsen (direkt und über die im Staatseigentum stehende Investmentgesellschaft Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH ("**HanBG**")), das Land Sachsen-Anhalt, der Niedersächsische Sparkassen- und Giroverband, Hannover ("**SVN**"), der Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt und der Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern, die FIDES Delta GmbH und die FIDES Gamma GmbH. FIDES Delta GmbH und FIDES Gamma GmbH sind Gesellschaften gegründet und in Besitz der DSGV (*Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.)*.

Identität der Hauptgeschäftsführer
Die Mitglieder des Vorstands der Emittentin sind:
- Jörg Frischholz
- Jasper Hanebuth
- Christoph Dieng
- Ingrid Spletter-Weiß
- Dr. Christoph Auerbach

Identität der Abschlussprüfer
Der Abschlussprüfer der Emittentin war für die Geschäftsjahre 2024 und 2025 die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Fuhrberger Straße 5, 30625 Hannover, Deutschland.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Quellen: Geprüfte Konzernabschlüsse des NORD/LB Konzerns zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2025

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IFRS, in Mio. Euro)	**1.1.-31.12.2025**	**1.1.-31.12.2024**
Zinsergebnis	1.103	1.190*
Provisionsergebnis	312	242
Ergebnis aus der Fair-Value-Bewertung	63	-60
Risikovorsorgeergebnis	-159	-144
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	40	-4
Ergebnis aus Hedge Accounting	-12	18
Ergebnis aus Anteilen an Unternehmen	21	32
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Anteilen an Unternehmen	12	6
Verwaltungsaufwand	-860	-858*
Sonstiges betriebliches Ergebnis	19	-13
Ergebnis vor Restrukturierung, Transformation und Steuern	**539**	**409***
Ergebnis aus Restrukturierung und Transformation	-64	-59
Ergebnis vor Steuern	**475**	**350***
Ertragsteuern	31	271
Konzernergebnis	**506**	**622***

BILANZZAHLEN (IFRS, in Mio. Euro)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Bilanzsumme	122.249	113.712
Bilanzielles Eigenkapital	8.072	7.459*
REGULATORISCHE KENNZAHLEN (CRR / CRD IV / IFRS)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Hartes Kernkapital (in Mio. Euro)[1)]	7.470*	6.950*
Aufsichtsrechtliche Eigenmittel (in Mio. Euro)[2)]	8.890*	8.162*
Gesamtrisikobetrag (in Mio. €)[3)]	40.938*	42.821*
Harte Kernkapitalquote (in %)[4)]	18,3*	16,2*
Gesamtkapitalquote (in %)[5)]	21,7*	19,1*
Leverage Ratio (in %) (nach Übergangsbestimmungen)	6,1*	6,0

Aufgrund von Rundungen können sich bei der Summenbildung und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.
* Die Angaben wurden aufgrund von Aktualisierungen und/oder Korrekturen angepasst.
[1)] Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung. Sie wurde gemäß Art. 26 ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute, in der jeweils gültigen Fassung, (CRR) ermittelt.
[2)] Aufsichtsrechtliche Eigenmittel wurden aus dem Gesamtkernkapital und dem Ergänzungskapital zusammengefasst. Sie wurde gemäß Art. 25 ff. und 62 ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute, in der jeweils gültigen Fassung, (CRR) ermittelt.
[3)] Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung. Sie wurde gemäß Art. 92 ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute, in der jeweils gültigen Fassung, (CRR) ermittelt.
[4)] Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung: Quotient aus hartem Kernkapital und Gesamtrisikobetrag gemäß EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute (CRR) und Gesamtrisikobetrag gemäß CRR. Sie wurde gemäß Art. 92 ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute, in der jeweils gültigen Fassung, (CRR) ermittelt.
[5)] Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung: Quotient aus Eigenmitteln und Gesamtrisikobetrag. Sie wurde gemäß Art. 92 ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute, in der jeweils gültigen Fassung, (CRR) ermittelt.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Risiken im Zusammenhang mit der Abwicklung von Kreditinstituten

- Die Gläubiger der Emittentin sind dem Risiko ausgesetzt, dass die zuständigen Abwicklungsbehörden der NORD/LB im Rahmen des einheitlichen Abwicklungsmechanismus, der durch die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 für die am einheitlichen EU-Aufsichtsmechanismus teilnehmenden Kreditinstitute, einschließlich der Emittentin, eingerichtet wurde, Abwicklungsmaßnahmen vorschreiben. Die Inhaber von Schuldverschreibungen der Emittentin können ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen infolge der Abwicklungsmaßnahmen ganz oder teilweise verlieren. Der Marktwert der Schuldverschreibungen der Emittentin kann durch die Abwicklungsmaßnahmen ebenfalls erheblich beeinträchtigt werden - bis hin zu einer Reduzierung auf Null. Abwicklungsmaßnahmen können daher zu einem Totalverlust für den Anleger führen.

Geschäftsrisiken

- Adressrisiken bezeichnen das Risiko, dass bei Handelsgeschäften ein Verlust aufgrund des Ausfalls oder der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners oder Vertragspartners eintritt. Bei entsprechend großem Umfang der verwirklichten Adressrisiken kann die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachzukommen, vorübergehend beeinträchtigt oder sogar dauerhaft ausgesetzt werden, was sich nachteilig auf den Marktwert und die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann, bis hin zu einem Totalverlust für den Anleger.
- Marktpreisrisiken bezeichnen potenzielle Verluste, die sich aus Veränderungen von Marktparametern ergeben können und für die Emittentin wesentliche Risiken in Bezug auf die Vermögenslage (einschließlich der Kapitalausstattung), die Ertragslage, die Liquiditätslage oder die Erreichung der strategischen Ziele der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften darstellen.
- Liquiditätsrisiken umfassen Risiken, die aus Störungen der Liquidität einzelner Marktsegmente, unerwarteten Ereignissen im Kredit-, Einlagen- oder Emissionsgeschäft oder aus Veränderungen der eigenen Refinanzierungsbedingungen entstehen können. Ein Mittelabfluss würde die für das Kredit-, Handels- und Anlagegeschäft zur Verfügung stehenden Mittel erschöpfen. In extremen Fällen kann ein Liquiditätsmangel zu Bilanzverkürzungen und dem Verkauf von Vermögenswerten oder sogar zur Unfähigkeit führen, Kreditverpflichtungen zu erfüllen.
- Operationelle Risiken sind aus Sicht der NORD/LB-Gruppe mögliche und unbeabsichtigte Ereignisse, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens interner Prozesse, von Mitarbeitern, der Technologie oder externer Einflüsse eintreten und zu Schäden oder erheblich negativen Folgen für die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften führen.
- Die Geschäfts- und Strategierisiken bezeichnen die Gefahr von finanziellen Verlusten aufgrund einer unerwarteten negativen Abweichung des Geschäftsverlaufs von den Erwartungen, die nicht bereits explizit oder implizit durch andere, in der Risikotragfähigkeitsrechnung berücksichtigte Risikoarten, erfasst ist. Im Rahmen der weitreichenden Transformation der Emittentin in den letzten Jahren wurden umfangreiche Anpassungen von Prozessen und der IT-Infrastruktur vorgenommen, wobei die vollständige Umsetzung des neuen Banksteuerung noch mehrere Jahre in Anspruch nehmen wird. Der Transformationsprozess hatte erhebliche Auswirkungen auf die Ertragskraft und Rentabilität der Emittentin. Aus diesem Grund wurde das Geschäfts- und Strategierisiko auf Ebene der NORD/LB-Gruppe während der Transformationsphase als wesentliche Risikoart für den Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) und den Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) eingestuft. Diese Einstufung wird aufgrund der Umsetzungsfrist und der ambitionierten mittelfristigen Planung vorerst beibehalten und im Rahmen der Risikoinventur jährlich überprüft. Die Geschäfts- und Strategierisiken werden in der Berechnung der Risikotragfähigkeit und den damit verbundenen Limiten innerhalb der „Risikovorsorge für sonstige Risiken“ berücksichtigt.

Regulatorische Risiken

- Die Emittentin unterliegt einer umfassenden Regulierung, die sich wahrscheinlich weiterhin ändern wird und die sich wesentlich nachteilig auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken könnte.

3. Abschnitt – Basisinformationen über die Wertpapiere

Was sind die Hauptmerkmale der Wertpapiere?

Art, Gattung und ISIN
Diese Schuldverschreibungen werden als Pfandbriefe begeben und stellen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar.
ISIN: DE000NLB5503
WKN: NLB550
Common Code: 338834756

Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit der Schuldverschreibungen
Die Schuldverschreibungen werden in Euro (EUR) begeben.
Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen beträgt EUR 750.000.000 und die Anzahl der Schuldverschreibungen ist 750.000 und die angegebene Stückelung der Schuldverschreibungen ist EUR 1.000.
Die Schuldverschreibungen haben eine feste Laufzeit, die am Fälligkeitsdatum (wie unten definiert) endet.

Verzinsung Schuldverschreibungen
Der Zinssatz beträgt 3,000 % p.a.

Datum des Zinsbeginns/Zinszahlungstag
Verzinsungsbeginn: 28. Mai 2026

Erster Zinszahlungstag: 28. Mai 2027

Zinszahlungstag(e): 28. Mai eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)

Rückzahlung der Schuldverschreibungen
Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist 28. Mai 2029

Relativer Rang der Schuldverschreibungen
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin in Form von Pfandbriefen, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit
Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar

Wo werden die Schuldverschreibungen gehandelt?

Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF
Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Niedersächsischen Wertpapierbörse zu Hannover gestellt.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Risiken im Zusammenhang mit der Auszahlungsstruktur der Schuldverschreibungen

- Zinsänderungen können den Wert von festverzinslichen Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

Risiken im Zusammenhang mit einer Verlängerung der Laufzeit von Pfandbriefen

- Die Laufzeit von Pfandbriefe kann auf bis zu 12 Monate verlängert werden. Aufgrund der Verlängerung und der Möglichkeit die Pfandbriefe jederzeit zwischen der ursprünglichen Laufzeit und dem Ende des Verlängerungszeitraums einzulösen, besteht die Gefahr, dass die Inhaber der Pfandbriefe den ausstehenden Kapitalbetrag später als erwartet oder zu einem unerwarteten Zeitpunkt zurückerhalten und demnach den Kapitalbetrag nur zu Bedingungen reinvestieren können, die im Vergleich zu den Marktbedingungen zum ursprünglichen Rückzahlungszeitpunkt ungünstiger sind.

Risiken in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten

- Besteuerung, Beiträge und Gebühren können die aus den Schuldverschreibungen resultierenden Erträge verringern. Die Besteuerung und ihre Auswirkungen hängen von den individuellen Umständen des jeweiligen Inhabers ab. Vor jeder Anlageentscheidung sollten sich die Inhaber von Schuldverschreibungen daher bei ihren Steuerberatern über die für ihre individuelle Situation geltenden steuerlichen Folgen informieren und diese konsultieren.

Risiken im Zusammenhang mit einer Investition in die Instrumente

- Das Eintreten eines Kreditrisikos kann dazu führen, dass die Emittentin die Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen teilweise oder vollständig ausbleiben und der Anleger einen Verlust oder sogar den Totalverlust seines investierten Kapitals erleiden kann.
- Als grüne Anleihen ausgegebene Schuldverschreibungen sind möglicherweise keine geeignete Investition für Anleger, die ein Engagement in grüne oder nachhaltige Anlagen suchen. Ein Versäumnis, den Nettoemissionserlös von grünen Anleihen zur Finanzierung oder Refinanzierung grüner Projekte zu verwenden, stellt keinen Kündigungsgrund dar, kann sich jedoch nachteilig auf den Marktwert der grünen Anleihen auswirken.

4. Abschnitt Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Unter welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in die Wertpapiere investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots
Tag der Begebung: 28. Mai 2026
Ausgabepreis: 99,893 %

Einzelheiten der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt
Die Emittentin wird einen Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Niedersächsischen Wertpapierbörse zu Hannover stellen. Das erwartete Datum der Zulassung zum Handel ist der 28. Mai 2026.

Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden
Nicht anwendbar. Es gibt keine Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse
Ein Betrag, der dem Nettoemissionserlös der Schuldverschreibungen entspricht, wird zur teilweisen oder vollständigen Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender grüner Vermögenswerte, Darlehen und Investitionen ("**geeignete grüne Vermögenswerte**") in der Kategorie grüne Gebäude verwendet, wie im Green Funding Framework der Emittentin festgelegt. Das Green Funding Framework schließt Transaktionen mit nachteiligen Auswirkungen auf Mensch und Umwelt aus, wie im Green Funding Framework weiter ausgeführt. Geeignete grüne Vermögenswerte müssen die im Green Funding Framework der Emittentin aufgeführten "**Eignungskriterien**" erfüllen. Die geeigneten grünen Vermögenswerte werden auch an den relevanten Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) und den in der EU-Taxonomie (delegierter Rechtsakt zur Klimataxonomie) enthaltenen Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet. Die Emittentin wird jährlich (i) einen Allokationsbericht mit Einzelheiten zu ihren ausstehenden grünen Finanzinstrumenten sowie (ii) einen Wirkungsbericht über die Umweltauswirkungen der geeigneten grünen Vermögenswerte veröffentlichen. Die Berichte werden auf https://www.nordlb.de/greenbond öffentlich zugänglich gemacht.
Die Emittentin hat ISS ESG mit der Erstellung eines Gutachtens zur Bewertung der Nachhaltigkeitsstrategie der Emittentin, ihres Green Funding Frameworks und ihres Anlagepools beauftragt. Das Gutachten ist unter https://www.nordlb.de/fileadmin/redaktion/Investor_Relations/Green_Bond/spo-20241219-NordLB.pdf zu finden.

Datum des Übernahmevertrags
Das Datum des Übernahmevertrags ist 22. Mai 2026

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel
Bestimmte Händler und ihre verbundenen Unternehmen können Kunden, Kreditnehmer und Gläubiger der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen sein. Darüber hinaus haben bestimmte Händler und ihre verbundenen Unternehmen Investmentbank- und/oder Geschäftsbankgeschäfte mit der Emittentin und ihren verbundenen Unternehmen getätigt und werden dies möglicherweise auch in Zukunft tun, und sie können im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Dienstleistungen für die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen erbringen.