

**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
FINAL TERMS**

**EUR 150.000.000 variabel verzinsliche Öffentliche Pfandbriefe mit Zinsbegrenzung
fällig am 16. Februar 2016**
begeben aufgrund des

EUR 150,000,000 Capped Floating Rate Notes due 16 February 2016
issued pursuant to the

**EUR 15,000,000,000
Debt Issuance Programme**

**von
of**

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Nominalwert: EUR 150.000.000
Nominal Value: EUR 150,000,000

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

Tag der Begebung: 16. Februar 2006
Issue Date: 16 February 2006

Serien-Nr.: 997
Series No.: 997

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

Common Code: 024406393 ISIN Code: DE000A0E9LU6 Wertpapier-Kennnummer: A0E9LU
Common Code: 024406393 ISIN Code: DE000A0E9LU6 German Security Code: A0E9LU

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese endgültigen Bedingungen vom 16. Februar 2006 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme von DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG (das **Programm**) und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des DIP-Prospekts vom 11. August 2005 (der **DIP-Prospekt**) über das Programm und mit den im DIP-Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Der DIP-Prospekt stellt zwei Basisprospekte im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Die in diesen endgültigen Bedingungen verwendeten Begriffe sollen die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesenen Bedeutungen haben. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser endgültigen Bedingungen und des DIP-Prospekts erhältlich. Der DIP-Prospekt kann bei DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland und unter www.depfa-pfandbriefbank.de eingesehen werden, und Kopien des DIP-Prospekts können bei DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland bestellt werden.

*These Final Terms are dated 16 February 2006 and give details of an issue of Notes under the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme of DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG (the **Programme**) and are to be read in conjunction with the DIP prospectus dated 11th August, 2005 (the **DIP Prospectus**) pertaining to the Programme, as the same may be amended or supplemented from time to time and with the Terms and Conditions of the Notes set forth in the DIP Prospectus. The DIP Prospectus constitutes two base prospectuses for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. Terms used in these Final Terms shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the DIP Prospectus. The DIP Prospectus is available for viewing at DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germany and www.depfa-pfandbriefbank.de and copies of the DIP Prospectus may be obtained from DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germany.*

Bezugnahmen in diesen endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

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

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser endgültigen Bedingungen beziehen und die in diesen endgültigen Bedingungen weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet werden, gelten in den Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind (die **Bedingungen**), als gestrichen.

*All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted or specified as being not applicable in these Final Terms shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes (the **Conditions**).*

Emittentin:
Issuer:

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Inhaberschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe
Bearer Notes/Bearer Pfandbriefe

- ☐ Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes
- ☒ Inhaberpfandbriefe
Bearer Pfandbriefe
 - ☐ Hypothekenzpfandbriefe
Mortgage Pfandbrief
 - ☒ Öffentliche Pfandbriefe
Public Sector Pfandbriefe

Form der Emissionsbedingungen
Form of Terms and Conditions of the Notes

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

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

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro („EUR“) <i>Euro („EUR“)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 150.000.000 <i>EUR 150,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 50.000 <i>EUR 50,000</i>
Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in each Specified Denomination</i>	3.000 <i>3,000</i>

Form (und Verkaufsbeschränkungen)
Form (and selling restrictions)

- ☒ **TEFRA C**
TEFRA C
 - ☒ Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
 - ☐ Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
Temporary Global Note exchangeable for
 - ☐ Einzelurkunden
Definitive Notes
 - ☐ Einzelurkunden und Sammelurkunden
Definitive Notes and Collective Notes

- ☐ **TEFRA D**
TEFRA D
- ☐ **Weder TEFRA D noch TEFRA C**
Neither TEFRA D nor TEFRA C
- ☐ **Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**
Additional selling restrictions
- ☐ **Einzelurkunden [und Sammelurkunden]**
Definitive Notes [and Collective Notes]

Definitionen
Certain Definitions

Clearing System

- ☒ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- ☒ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
- ☒ Euroclear Bank S. A./N. V. (Euroclear Operator)
- ☐ Sonstige
Other

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- ☐ Nicht-nachrangig
Unsubordinated
- ☐ Nachrangig
Subordinated

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- ☐ **Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**
Fixed Rate (non-structured) Bearer Notes
- ☒ **Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**
Floating Rate (non-structured) Notes

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

16. Februar 2006
16 February 2006

- ☒ Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Payment Dates

halbjährlich nachträglich jeweils am
16. Februar und am 16. August eines
jeden Jahres
*semi-annually in arrears on every
16 February and 16 August
in each year*

- ☒ Festgelegte Zinsperioden
Specified Interest Periods

6 Monate
6 months

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

- ☒ Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

- ☐ FRN Convention
FRN Convention
- ☐ Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Relevantes Finanzzentrum
Relevant Financial Centre

TARGET
TARGET

Zinssatz
Rate of Interest

- ☒ Bildschirmfeststellung
Screen Rate Documentation

Referenzzinssatz
Reference Interest Rate

- ☒ EURIBOR
EURIBOR

6 Monats EURIBOR
6 Month EURIBOR

- ☐ Sonstige
Other

Uhrzeit
Day-time

11.00 Brüsseler Ortszeit
11.00 Brussels time

Feststellungstag

zweiter Geschäftstag vor Beginn
der jeweiligen Zinsperiode
*second Business Day prior to the
start of the relevant Interest Period*

Determination Day

Relevantes Finanzzentrum
Relevant Financial Centre

TARGET
TARGET

- ☒ Marge
Margin

0,20 % per annum
0.20 per cent. per annum

- ☒ zuzüglich
plus

- ☐ abzüglich
minus

Bildschirmseite
Screen page

Telerate Seite 248
Telerate page 248

- ☐ Referenzbanken
Reference Banks

- ☐ Interbanken-Markt
Interbank market

- ☐ Hauptniederlassungen
Principal Offices

- ☐ Uhrzeit
Day-time

- ☐ ISDA Feststellung
ISDA Documentation

- ☐ Andere Methode der Bestimmung
Other Method of Determination

Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

☐ Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

☒ Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

5,00 % per annum
5.00 per cent. per annum

Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag
Notifications of Rate of Interest and Interest Amount

Ort der bezeichneten Geschäftsstelle
der Berechnungsstelle

Place of Specified Office of the Calculation Agent

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG
An der Welle 5
60322 Frankfurt
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG
An der Welle 5
60322 Frankfurt
Germany

☐ **Strukturierte fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**
Structured Fixed or Floating Rate Notes

☐ **Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ISMA)
Feststellungstermine
Determination Dates

☐ 30/360

☒ Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

30/360 or 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis

☐ Sonstiges
Other

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahlungsweise
Manner of Payment

☐ Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
Dual Currency Notes

Zahltag**Payment Business Day**

Relevantes Finanzzentrum
Relevant Financial Centre

TARGET
TARGET

RÜCKZAHLUNG (§ 5)**REDEMPTION (§ 5)****Rückzahlung bei Endfälligkeit****Redemption at Maturity**

☒ **Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**
Notes with the Exception of Instalment Notes

☒ Fälligkeitstag
Maturity Date

16. Februar 2016
16 February 2016

☐ Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

☒ Nennbetrag
Principal Amount

☐ Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

☐ **Raten-Schuldverschreibungen**
Instalment Notes

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

Nein
No

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

Nein
No

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder

Nein
No

Automatische Vorzeitige Rückzahlung
Automatic Early Redemption

Nein
No

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Nein
No

DIE DEUTSCHE EIMMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)
GERMAN FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT (§ 6)

☐ Emissionsstelle
Fiscal Agent

☒ Deutsche Emissionsstelle
German Fiscal Agent

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

☒ Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG
An der Welle 5
60322 Frankfurt

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle
Required location of Calculation Agent

Frankfurt
Frankfurt

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Nicht anwendbar
Not applicable

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

Nicht anwendbar
Not applicable

ERSETZUNG (§ 10)
SUBSTITUTION (§ 10)

Rating-Agenturen

Fitch Ratings Ltd., Moody's Investors Service, und Standard & Poor's Ratings Services, a Division of the McGraw-Hill Company Inc.
Fitch Ratings Ltd., Moody's Investors Service, Standard & Poor's Ratings Services, a Division of the McGraw-Hill Company Inc.

Ratings Agencies

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

Ort und Medium der Bekanntmachung
Place and medium of publication

- ☐ Luxemburg (d'Wort oder Tageblatt)
Luxembourg (d'Wort or Tageblatt)
- ☒ Deutschland
Germany
 - ☒ Börsen-Zeitung oder Handelsblatt
Börsen-Zeitung or Handelsblatt
 - ☐ Bundesanzeiger
Bundesanzeiger (Federal Gazette)
- ☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)
- ☐ Frankreich (La Tribune)
France (La Tribune)
- ☐ Schweiz (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)
Switzerland (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)
- ☐ Sonstige
Other

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [15])
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [15])

- ☐ ausschließlich Deutsch
German only
- ☐ ausschließlich Englisch
English only
- ☒ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)
- ☐ Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
OTHER FINAL TERMS

☐ Andere Bedingungen
Other Final Terms

Nicht anwendbar
Not applicable

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN PART B – OTHER INFORMATION

Börsenzulassung[en] und Zulassung zum Handel und öffentliches Angebot *Listing[s] and Admission to Trading and Offer to the Public*

☒ Börsenzulassung
Listing

Ja
Yes

☒ Frankfurt am Main

☐ Luxembourg

☐ London

☐ SWX Swiss Exchange Zurich

☐ Sonstige
Other

☒ Zulassung zum Handel

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt wird mit Wirkung zum 20. Februar 2006 beantragt.
Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated Market with effect from 20 February 2006.

Admission to Trading

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel
Estimate of Total Expenses Relating to Admission to Trading

EUR 1.500
EUR 1,500

☐ Öffentliches Angebot
Offer to the Public

Ratings

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

*Standard & Poor's: AAA
Moody's: Aaa
Fitch Ratings: AAA*

The Notes have been rated as follows:

*Standard & Poor's: AAA
Moody's: Aaa
Fitch Ratings: AAA*

☐ Notifizierung
Notification

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

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

☒ Mit Ausnahme der an den Manager zu zahlende Gebühren haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
Save for the fees payable to the Manager, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

☐ Andere Interessen
Other interests

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☒ Nicht syndiziert
Non-Syndicated

☐ Syndiziert
Syndicated

Datum des Übernahmevertrags
Date of Subscription Agreement

Einzelheiten bezüglich des Managers bzw. des Bankenkonsortiums
Details with regard to the Manager or the Management Group

☒ Manager
Manager Barclays Bank PLC

☐ Bankenkonsortium
Management Group

☐ Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager Keiner
None

Provisionen
Commissions Nicht anwendbar
Not applicable

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

☒ Common code
Common Code 024406393
024406393

☒ ISIN Code
ISIN Code DE000A0E9LU6
DE000A0E9LU6

☒ Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code A0E9LU
A0E9LU

☐ Sonstige Wertpapiernummer
Any other security code

Börsenzulassungsantrag und Antrag auf Zulassung zum Handel:
Listing and Admission to Trading Application:

Diese endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsenzulassung und die Zulassung zum Handel der in diesen endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 20. Februar 2006) erforderlich sind.

These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from 20 February 2006).

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

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

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:

By:

Im Auftrag
Duly authorised