

Datum: 17. August 2009  
Dated 17 August 2009

## Endgültige Bedingungen *Final Terms*

**WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank**

Emission von  
*Issue of*

**EUR 250.000.000**

**EUR 250,000,000**

**3,00 % festverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe von 2009/2014**  
**3.00 per cent Fixed Rate Public Sector Pfandbriefe of 2009/2014**

(Diese Emission wird mit den EUR 1.250.000.000 festverzinslichen Öffentlichen Pfandbriefen von 2009/2014, begeben am 20. Mai 2009, zusammengeführt werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtbetrag erhöhen.)

*(to be consolidated from a single issue with and increase the aggregate principal amount of the EUR 1,250,000,000 Fixed Rate Public Sector Pfandbriefe of 2009/2014 issued on 20 Mai 2009)*

begeben als Serie **574/62** Tranche 2 unter dem  
*issued as Series 574/62 Tranche 2 under the*

**Euro 15.000.000.000**

**Angebotsprogramm**

**Euro 15,000,000,000**

**Debt Issuance Programme**

Soweit nicht hierin definiert oder anderweitig geregelt, haben die hierin verwendeten Begriffe die für sie in dem Basisprospekt vom 8. Mai 2009 (der einen Basisprospekt gemäß der Prospekttrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die "Prospektrichtlinie") darstellt) (der "Basisprospekt") festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospekttrichtlinie die Endgültigen Bedingungen der Öffentlichen Pfandbriefe und ist nur mit dem Basisprospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments (dieses "Dokument" bzw. die "Endgültigen Bedingungen") enthalten. Der Basisprospekt ist bei der WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster kostenlos erhältlich und kann auf der Website [www.wlbank.de](http://www.wlbank.de) eingesehen werden.

*Unless defined, or stated otherwise, herein, capitalised terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 8 May 2009 (which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "Prospectus Directive"))(the "Base Prospectus"). This document constitutes the Final Terms of the Public Sector Pfandbriefe described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Public Sector Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of this document (this "Document" or these "Final Terms") and the Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at and [www.wlbank.de](http://www.wlbank.de) and copies may be obtained free of charge from WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster.*

Die im Basisprospekt vom 8. Mai 2009 festgelegten Emissionsbedingungen (die "Bedingungen") der Öffentlichen Pfandbriefe werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokuments angepasst, ergänzt und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Öffentlichen Pfandbriefen anwendbar sind (die "Ergänzten Bedingungen").

*The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions of the Public Sector Pfandbriefe set out in the Base Prospectus dated 8 May 2009 (the "Conditions"). If and to the extent the Conditions deviate from the terms of this Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Terms and Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of this Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Public Sector Pfandbriefe (the "Supplemented Conditions").*

Die Zulassung der Öffentlichen Pfandbriefe zur Notierung an der Börse Düsseldorf wird beantragt werden.

*Application will be made to list the Public Sector Pfandbriefe at the Düsseldorf Stock Exchange.*

In bestimmten Rechtsordnungen kann die Verbreitung dieses Dokuments und das Angebot bzw. der Verkauf der Öffentlichen Pfandbriefe rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Jede Person, die in Besitz dieses Dokuments kommt, wird von der Emittentin und den Dealern aufgefordert, sich über solche Beschränkungen zu informieren und die entsprechenden Bestimmungen zu beachten. Die Öffentlichen Pfandbriefe wurden nicht und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ("Securities Act") oder den wertpapierrechtlichen Vorschriften (securities laws) eines jeglichen Staates (State) registriert noch wurde der Handel in den Öffentlichen Pfandbriefen von der U.S. Commodity Futures Trading Commission gemäß der jeweils gültigen Fassung des U.S. Commodity Exchange Act genehmigt. Die Öffentlichen Pfandbriefe dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, übergeben, zurückgezahlt oder anderweitig übertragen, oder gegenüber U.S.-Personen (wie definiert in der Regulation S unter dem Securities Act ("Regulation S") oder dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung) direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, zurückgezahlt oder anderweitig an diese übertragen werden. Die Öffentlichen Pfandbriefe werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft und dürfen zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum einer U.S. Person stehen. Die Öffentlichen Pfandbriefe unterliegen den Beschränkungen bestimmter U.S.-Steuergesetze. Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Öffentlichen Pfandbriefe und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Verkaufsbeschränkungen" im Basisprospekt beschrieben.

*The distribution of this document and the offering or sale of the Public Sector Pfandbriefe in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restriction. The Public Sector Pfandbriefe have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or the securities laws of any State and trading in the Public Sector Pfandbriefe has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Public Sector Pfandbriefe may not be, at any time, offered, sold, pledged, assigned, delivered, redeemed or otherwise transferred directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of any U.S. Person (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S") or the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended). The Public Sector Pfandbriefe are being offered and sold outside the United States pursuant to Regulation S and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. Person. The Public Sector Pfandbriefe are subject to certain U.S. tax law restrictions. For a description of certain restrictions on offers and sales of Public Sector Pfandbriefe and on distribution of this document, see "Selling Restrictions" in the Base Prospectus.*

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Öffentlichen Pfandbriefe zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin oder Dealer genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokuments zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben.

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Dokument in connection with the issue or sale of the Public Sector Pfandbriefe and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or the Dealers. The delivery of this Document at any time does not imply that the information in it is correct as any time subsequent to this date.*

Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot für Öffentliche Pfandbriefe seitens der Emittentin oder der Dealer dar.

*This Document does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Public Sector Pfandbriefe.*

Jeder potentielle Erwerber von Öffentlichen Pfandbriefen muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Öffentlichen Pfandbriefe und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für seine Person bzw. die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.

*Each prospective investor in Public Sector Pfandbriefe must ensure that the complexity and risks inherent in the Public Sector Pfandbriefe are suitable for its investment objectives and are appropriate for itself or the size, nature and condition of its business, as the case may be.*

Die in diesem Dokument genannten Risiken und wesentlichen Merkmale der Öffentlichen Pfandbriefe erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Niemand sollte in Öffentlichen Pfandbriefen handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potentielle Käufer der Öffentlichen Pfandbriefe sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Öffentlichen Pfandbriefe geeignet erscheint.

*This Document cannot disclose all of the risks and other significant aspects of the Public Sector Pfandbriefe. No person should deal in the Public Sector Pfandbriefe unless that person understands the nature of the relevant transaction and the extent of that person's exposure to potential loss. Each prospective purchaser of Public Sector Pfandbriefe should consider carefully whether the Public Sector Pfandbriefe are suitable for it in the light of its circumstances and financial position.*

Potentielle Erwerber von Öffentlichen Pfandbriefen sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in Öffentlichen Pfandbriefen für sie geeignet ist.

*Prospective investors in Public Sector Pfandbriefe should consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the Public Sector Pfandbriefe for them as an investment.*

## GENERAL INFORMATION

### ALLGEMEINE INFORMATIONEN

|     |  |   |
|-----|--|---|
| 1.  | Konsolidierte Bedingungen / Ergänzte Bedingungen<br><i>Consolidated Conditions / Supplemented Conditions</i> | Ergänzte Bedingungen<br><i>Supplemented Conditions</i>  |
| 2.  | Emittentin:<br><i>Issuer:</i>  | WL BANK AG Westfälische Landschaft<br>Bodenkreditbank<br>WL BANK AG Westfälische Landschaft<br>Bodenkreditbank  |
| 3.  | Nummer der Serie<br><i>Series Number:</i>  | 574/62<br>574/62  |
| 4.  | Festgelegte Währung oder Währungen:<br><i>Specified Currency or Currencies:</i>                              | <b>Euro ("EUR")</b><br><b>Euro ("EUR")</b>  |
| 5.  | Gesamtnennbetrag:<br><i>Aggregate Principal Amount:</i>  |   |
|     | (i) Serie:<br><i>Series:</i>   | EUR 250.000.000<br><i>EUR 250,000,000</i>   |
|     | (ii) Tranche:<br><i>Tranche:</i>   | EUR 250.000.000<br><i>EUR 250,000,000</i>   |
| 6.  | (i) Emissionspreis:<br><i>Issue Price:</i>   | 100,003 %<br><i>100,003 per cent.</i>   |
|     | (ii) Nettoerlös:<br><i>Net proceeds:</i>   | EUR 251.618.458,90<br>(EUR 249.707.500,00 zzgl. Stückzinsen für<br>93 Tage = EUR 1.910.958,90)<br><i>EUR 251,618,458.90</i><br><i>(EUR 249,707,500.00 plus accrued interest</i><br><i>for 93 days = EUR 1,910,958,90)</i> |
| 7.  | Festgelegter Nennbetrag:<br><i>Specified Denomination:</i>   | EUR 50.000<br><i>EUR 50,000</i>   |
| 8.  | (i) Begebungstag:<br><i>Issue Date:</i>  | 21. August 2009<br><i>21 August 2009</i>  |
|     | (ii) Verzinsungsbeginn:<br><i>Interest Commencement Date:</i>  | 20. Mai 2009<br><i>20 Mai 2009</i>  |
| 9.  | Endfälligkeitstag:<br><i>Maturity Date:</i>  | 20. November 2014<br><i>20 November 2014</i>  |
| 10. | Zinsmodalität:<br><i>Interest Basis:</i>   | 3,00 % Festzinssatz<br><i>(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)</i><br><i>3.00 per cent. Fixed Rate</i><br><i>(further particulars are specified below)</i>  |
| 11. | Rückzahlungs- / Zahlungsmodalität:   | Rückzahlung zum Nennbetrag<br><i>(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)</i>   |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     | <i>Redemption / Payment Basis:</i>  | <i>Redemption at par<br/>(further particulars are specified below)</i> |
| 12. | Wechsel der Zins- oder Tilgungs- / Rückzahlungsmodalität:<br><br><i>Change of Interest or Redemption / Payment Basis:</i>                                 | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>                           |
| 13. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers oder der Emittentin:<br><br><i>Early Redemption at the Option of the Noteholder or the Issuer:</i> | Nicht anwendbar<br><br><i>Not applicable</i>                           |
| 14. | Status der Öffentlichen Pfandbriefe (§ 2):<br><br><i>Status of the Public Sector Pfandbriefe (§ 2):</i>   | nicht nachrangig<br><br><i>Senior</i>                                  |
| 15. | Börsennotierung:<br><br><i>Listing:</i>   | Börse Düsseldorf<br><br><i>Düsseldorf Stock Exchange</i>               |
| 16. | Art der Platzierung:<br><br><i>Method of distribution:</i>  | syndiziert<br><br><i>syndicated</i>                                    |

#### **FORM UND NENNBETRAG (§ 1)**

##### **FORM AND DENOMINATION (§ 1)**

|     |  |   |
|-----|--|---|
| 17. | Festgelegter Nennbetrag:<br><br><i>Specified Denomination:</i>                                   | EUR 50.000<br><br><i>EUR 50,000</i>                         |
| 18. | Vorläufige Globalurkunde umtauschbar gegen<br><br><i>Temporary Global Note exchangeable into</i> | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>                |
| 19. | Clearing System<br><br><i>Clearing System</i>  | Clearstream, Frankfurt<br><br><i>Clearstream, Frankfurt</i> |
| 20. | Unterschrift Fiscal Agent<br><br><i>Signature Fiscal Agent</i>                                   | Ja<br><br><i>Yes</i>  |

#### **STATUS (§ 2)**

##### **STATUS (§ 2)**

|     |                             |                                       |
|-----|-----------------------------|---------------------------------------|
| 21. | Status<br><br><i>Status</i> | nicht nachrangig<br><br><i>Senior</i> |
|-----|-----------------------------|---------------------------------------|

#### **EINZELHEITEN DER VERZINSUNG (§ 3)**

##### **PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE (§ 3)**

|      |   |  |
|------|---|--|
| 22.  | Festzinsmodalitäten:<br><br><i>Fixed Rate Note Provisions</i>         | anwendbar<br><br><i>Applicable</i>   |
| (i)  | Verzinsungsbeginn:<br><br><i>Interest Commencement Date:</i>          | 20. Mai 2009<br><br><i>20 May 2009</i>   |
| (ii) | Ende der Festzinsperiode:<br><br><i>End of fixed interest period:</i> | 20. November 2014 (Endfälligkeitstag)<br><br><i>20 November 2014 (Maturity Date)</i> |

|       |   |  |
|-------|---|--|
| (iii) | Kurze/Lange erste/letzte Festzinsperiode:<br><i>Short/Long First/Last Fixed Interest Period:</i>  | Kurze erste Festzinsperiode<br><i>Short First Fixed Interest Period</i>  |
| (iv)  | Zinssatz (Zinssätze):<br><i>Rate of Interest:</i>   | 3,00% per annum fällig jährlich nachträglich<br><i>3.00 per cent. per annum payable annually in arrear</i>   |
| (v)   | Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e):<br><br><i>Specified Interest Payment Date(s):</i>  | Zahlbar am 20. November eines jeden Jahres, erstmals am 20. November 2009 sofern der jeweilige Zinszahlungstag ein TARGET Geschäftstag ist, ansonsten gilt die „Folgende Geschäftstage Konvention“<br><br><i>Payable on 20 November in each year, commencing on 20 November 2009 if the relevant Interest Payment Date is a TARGET Business Day, otherwise the "Following Business Day Convention" applies</i> |
| (vi)  | Zinsperioden:<br><i>Interest Periods:</i>   | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| (vii) | Feststellungstermin(e):<br><i>Determination Date(s):</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 23.   | Modalitäten bei variabler Verzinsung:<br><i>Floating Rate Provisions:</i>   | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 24.   | Nullkuponmodalitäten<br><i>Zero Coupon Provisions</i>   | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 25.   | Strukturierte Zinssatz-Modalitäten<br><i>Structured Interest Rate Provisions</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 26.   | Swap-bezogene Zinsmodalitäten (ISDA)<br><i>Swap Rate Linked Interest (ISDA) Provisions</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 27.   | Aktienbezogene Zinsmodalitäten<br><i>Equity-Linked Interest Provisions</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 28.   | Indexbezogene Zinsmodalitäten<br><i>Index-Linked Interest Provisions</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 29.   | Doppelwährungsmodalitäten<br><i>Dual Currency Note Provisions</i>   | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>   |
| 30.   | Allgemeine Regelungen zur Verzinsung<br><i>General Provisions on Interest</i>   |  |
| (i)   | Zinstagequotient<br><i>Day Count Fraction</i>   | Actual/Actual (ICMA)<br><i>Actual/Actual (ICMA)</i>  |
| (ii)  | Geschäftstagekonvention<br><i>Business Day Convention</i>   | Unadjusted und Folgender Geschäftstag<br><i>Unadjusted and Following Business Day</i>  |
| (iii) | Geschäftszentrum(-zentren):<br>(für die Definition von "Geschäftstag")<br><br><i>Business Centre(s):</i><br><i>(for the definition of "Business Day")</i> | TARGET<br><br>TARGET   |

|       |  |  |
|-------|--|--|
| (iv)  | Hauptfinanzzentrum der Festgelegten Währung (falls nicht Euro):<br>(für die Definition von "Geschäftstag")<br><br><i>principal financial centre for Specified Currency (if not Euro):<br/>(for the definition of "Business Day")</i> | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i> |
| (v)   | Zinslaufperiode<br><br><i>Interest Accrual Period</i>  | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i> |
| (vi)  | Zinslaufperiodentag<br><br><i>Interest Accrual Period Date</i>   | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i> |
| (vii) | Bestimmte Definitionen<br><br><i>Certain Definitions</i>   | nicht Anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i> |

#### INZELHEITEN ZUR RÜCKZAHLUNG (§ 4)

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION (§ 4)

|     |   |  |
|-----|---|--|
| 31. | Rückzahlung (§ 4(1))<br><br><i>Final Redemption (§ 4(1))</i>  | Anwendbar<br><br><i>Applicable</i>                               |
| 32. | Endfälligkeitstag (Außer Raten-Öffentlichen Pfandbriefen)<br><br><i>Maturity Date ( other than Instalment Public Sector Pfandbriefe)</i><br><br>Festgelegter Endfälligkeitstag<br><br><i>Specified Maturity Date</i>  | <br><br><br><br>20. November 2014<br><br><i>20 November 2014</i> |
| 33. | Rückzahlungsbetrag (Außer Raten-Öffentlichen Pfandbriefen)<br><br><i>Final Redemption Amount ( other than Instalment Public Sector Pfandbriefe)</i>   | Nennbetrag<br><br><i>principal amount</i>                        |
| 34. | Einzelheiten in Bezug auf Raten-Öffentliche Pfandbriefe (Betrag jeder Rate und Tag, an dem die Zahlung zu leisten ist)<br><br><i>Details relating to Instalment Public Sector Pfandbriefe (amount of each instalment, date on which each payment is to be made)</i> | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>                     |
| 35. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 4(2))[(3)]<br><br><i>Redemption at the Option of the Issuer (§ 4(2))[(3)]</i>  | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>                     |
| 36. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (§ 4(4)):<br><br><i>Redemption at the Option of the Noteholder (§ 4(4)):</i>  | Nicht Anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>                     |
| 37. | Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit<br><br><i>Final Redemption Amount</i>  | zum Nennbetrag<br><br><i>Par</i>                                 |
| 38. | Strukturierter Satz-bezogene Rückzahlungsmodalitäten  | nicht anwendbar  |

|     |  |                       |
|-----|--|-----------------------|
|     | <i>Structured Rate Linked Redemption Provisions</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 39. | Swap-Rate-bezogene Rückzahlungsmodalitäten   | nicht anwendbar       |
|     | <i>Swap-Rate Linked Redemption Provisions</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 40. | Aktienbezogene Rückzahlungsmodalitäten   | nicht anwendbar       |
|     | <i>Equity Linked Redemption Provisions</i>   | <i>Not Applicable</i> |
| 41. | Indexbezogene Rückzahlungsmodalitäten  | nicht anwendbar       |
|     | <i>Index Linked Redemption Provisions</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 42. | Vorzeitige Rückzahlung   | nicht anwendbar       |
|     | Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) bei vorzeitiger Rückzahlung auf Grund des Eintritts eines Gross-up-Ereignisses oder bei Vorliegen von Kündigungsgründen für die Anleihegläubiger (soweit anwendbar) und Methode zu deren Berechnung (falls erforderlich oder falls abweichend von den Bedingungen): |                       |
|     | <i>Early Redemption</i>  | <i>Not Applicable</i> |
|     | <i>Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for the occurrence of a Gross up Event, or an event of default (if applicable) and / or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions):</i>   |                       |
|     | Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:  | nicht anwendbar       |
|     | <i>Early Redemption Amount:</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 43. | Einschränkung des Kündigungsrechts und des Rückkaufs aus aufsichtsrechtlichen Gründen (§ 4(6))   | nicht zutreffend      |
|     | <i>Limitation of termination rights and purchase in compliance with regulatory provisions (§ 4(6)):</i>  | <i>Not Applicable</i> |

#### **ZAHLUNGEN (§ 5)**

##### **PAYMENTS (§ 5)**

|     |  |                       |
|-----|--|-----------------------|
| 44. | Zahlungen auf Vorläufige Globalurkunde eingeschränkt                                       | nicht anwendbar       |
|     | <i>Payments on Temporary Global Public Sector Pfandbriefe Restricted</i>                   | <i>Not Applicable</i> |
| 45. | Finanzzentrum ( -zentren) oder andere spezielle Vereinbarungen in Bezug auf Zahltag:       | TARGET                |
|     | <i>Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Dates:</i> | TARGET                |
| 46. | Bezugnahmen auf "Kapital" schließen auch ein:  | nicht anwendbar       |
|     | <i>References to "principal" also include:</i>   | <i>Not Applicable</i> |

#### **FISCAL AGENT CALCULATION AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)**

##### **FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLE UND ZAHLSTELLEN (§ 6)**



|     |   |   |
|-----|---|---|
| 47. | Fiscal Agent:   | WL BANK AG Westfälische Landschaft<br>Bodenkreditbank   |
| 48. | Zahlstelle:<br><i>Paying Agent:</i>   | WGZ BANK AG<br>Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank |
| 49. | Berechnungsstelle (falls anwendbar)<br><i>Calculation Agent (if applicable)</i> | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>                |

#### **BEKANNTMACHUNGEN (§ [10][11])**

##### **NOTICES (§ [10][11])**

|     |  |           |
|-----|--|-----------|
| 50. | Notierung an der Börse Düsseldorf:<br><i>Düsseldorf Listing:</i>                                     | Ja<br>Yes |
| 51. | Anzahl Tage (Mitteilung an das Clearing System)<br><i>Number of Days (notice to Clearing System)</i> | 3<br>3    |

#### **ALLGEMEINE ANGABEN ZU DEN ÖFFENTLICHEN PFANDBRIEFEN**

##### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE PUBLIC SECTOR PFANDBRIEFE**

#### **BEDINGUNGEN DES ANGEBOT**

##### **CONDITIONS OF THE OFFER**

|  |  |
|--|--|
| Bedingungen des Angebots<br><i>Conditions of the Offer</i> | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |
| Angebotsfrist<br><i>Offer Period</i>                       | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |

#### **ZUTEILUNG DER ÖFFENTLICHEN PFANDBRIEFE**

##### **PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT**

|  |  |
|--|--|
| Zielgruppe und Märkte<br><i>Potential Investors and Markets</i>        | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |
| Zuteilungsverfahren<br><i>Notification Process for allotted amount</i> | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |
| Gleichzeitiges Angebot<br><i>Simultaneous Offer</i>                    | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |

## ANGABEN ZUR PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME

### PLACING AND UNDERWRITING

52. (i) Falls syndiziert: Namen und Adressen des oder der Lead Manager und der Manager

Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom  
(Joint-Lead-Manager)

Commerzbank AG  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
(Joint-Lead-Manager)

NATIXIS  
Zweigniederlassung Deutschland  
Im Trutz Frankfurt 55  
60322 Frankfurt am Main  
Deutschland  
(Joint-Lead-Manager)

The Royal Bank of Scotland plc  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR  
United Kingdom  
(Joint-Lead-Manager)

WestLB AG  
Herzogstrasse 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland  
(Joint-Lead-Manager)

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Deutschland  
(Joint-Lead-Manager)

*If syndicated, names and addresses of  
Lead Manager(s) and Manager(s):*

*Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom  
(Joint-Lead-Manager)*

*Commerzbank AG  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
(Joint-Lead-Manager)*

*NATIXIS  
Zweigniederlassung Deutschland  
Im Trutz Frankfurt 55  
60322 Frankfurt am Main  
Deutschland  
(Joint-Lead-Manager)*

*The Royal Bank of Scotland plc  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR  
United Kingdom  
(Joint-Lead-Manager)*

*WestLB AG  
Herzogstrasse 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland  
(Joint-Lead-Manager)*

*WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Deutschland  
(Joint-Lead-Manager)*

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 53. | Datum des Übernahmevertrages<br><i>Date of Subscription Agreement</i>                  | 20. August 2009<br><i>20 August 2009</i> |
| 54. | (i) Stabilising Agent:<br><i>Stabilising Agent (if any):</i>                           | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |
|     | (ii) Provision der Dealer:<br><i>Dealer's commission:</i>                              | 0,12 %<br><i>0.12 per cent.</i>          |
| 55. | Falls nicht syndiziert, Name des Dealers:<br><i>If non-syndicated, name of Dealer:</i> | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |
| 56. | Berechnungsstelle<br><i>Calculation Agent</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i> |

57. **Market Making**  
*(Name und Anschrift der jeweiligen Gesellschaften angeben, die sich als Intermediäre im Sekundärmarkt, welche Liquidität durch bid und offer-Kurse bereitstellen, verpflichtet haben und die wichtigsten Regelungen dieser Verpflichtung)*
- Anwendbar
- Barclays Bank PLC  
 Commerzbank AG  
 NATIXIS Zweigniederlassung Deutschland  
 The Royal Bank of Scotland plc  
 WestLB AG  
 WGZ BANK AG  
 Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank

Die genannten Manager stellen zu handelsüblichen Zeiten einen marktgerechten Geld/Brief –Kurs mit einer Spanne von EUR 0,06 für Abschlüsse bis EUR 15 Mio. und quotieren via gängiger Informationssysteme. Sie übernehmen die Kursstellung, so lange genügend umlaufendes Volumen für einen liquiden Markt in der Emission vorhanden ist.

**Market Making**

*(insert name and address of entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment)*

**Applicable**

- Barclays Bank PLC  
 Commerzbank AG  
 NATIXIS Zweigniederlassung Deutschland  
 The Royal Bank of Scotland plc  
 WestLB AG  
 WGZ BANK AG  
 Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank

*The mentioned Managers shall maintain a bid-offer spread during usual business hours of not greater than EUR 0.06 for transactions in relation to the Pfandbriefe of up to EUR 15 million and to publicise the same via the usual information systems. This obligation is subject to sufficient liquidity with respect to this issue of Pfandbriefe.*

58. **Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:**  
*Additional selling restrictions:*
- nicht anwendbar  
 Not Applicable

**TECHNISCHE ANGABEN**

**OPERATIONAL INFORMATION**

59. **ISIN Code:** DE000A0XFGH1
60. **Common Code:** 042991392
61. **Soll im Falle eines Clearings durch Euroclear oder Clearstream, Luxemburg in einer Weise verwahrt werden, die die EZB-Fähigkeit ermöglicht:** Nicht anwendbar

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     | <i>Intended to be deposited in a manner which would allow Eurosystem eligibility in the case of clearing via Euroclear or Clearstream, Luxembourg:</i>  | <i>Not Applicable</i>   |
| 62. | Clearing System(e):<br><i>Clearing System(s):</i>   | Clearstream, Frankfurt<br><i>Clearstream, Frankfurt</i>   |
| 63. | Lieferung:<br><i>Delivery:</i>  | Lieferung gegen Zahlung<br><i>delivery against payment</i>  |
| 64. | Fiscal Agent und Hauptzahlstelle:<br><i>Fiscal Agent and Principal Paying Agent</i>   | Siehe Punkt 47 / 48<br><i>see item 47 / 48</i>  |
| 65. | Weitere Zahlstell(en) (falls anwendbar):<br><i>Additional Paying Agent(s) (if any):</i>   | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>  |
| 66. | Anzuwendende TEFRA Regeln:<br><i>Applicable TEFRA Rules:</i>  | C Rules<br><i>C Rules</i>   |
| 67. | Anwendbares Recht:<br><i>Governing Law:</i>   | Deutsches Recht<br><i>German Law</i>  |
| 68. | Bindende Sprache:<br><br><i>Binding Language:</i>   | Sprache: Deutsch / Englisch<br>Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.<br><br><i>Language: German / English<br/>The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.</i> |
| 69. | Der Gesamtnennbetrag der Öffentlichen Pfandbriefe wurde in Euro zum Kurs von [ ] = 1 Euro umgerechnet, dies ergibt einen Betrag von:<br><br><i>The aggregate principal amount of Public Sector Pfandbriefe has been translated into Euro at the rate of [ ] = 1 Euro, producing the sum of:</i> | Nicht Anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>  |
| 70. | Rating der Öffentlichen Pfandbriefe<br><i>Rating of the Public Sector Pfandbriefe</i>   | AAA von S&P<br><i>AAA by S&amp;P</i>  |
| 71. | Berater /Funktion<br><i>Advisors/Function</i>   | Nicht Anwendbar<br><i>Not Applicable</i>  |
| 72. | Informationen nach Emission<br><i>Post Issuance Information</i>   | Nicht Anwendbar<br><i>Not Applicable</i>  |

## **ALLGEMEINES**

### **GENERAL**

### **ANTRAG AUF BÖRSENZULASSUNG**

Dieses Dokument enthält die Einzelheiten, die zur Notierung der hier beschriebenen Öffentlichen Pfandbriefe notwendig sind.

### **LISTING APPLICATION**

*This document comprises the details required to list the issue of Public Sector Pfandbriefe described herein.*

## **VERANTWORTUNG**

Die WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank übernimmt gemäß § 5 Abs. (4) des Wertpapierprospektgesetzes in Verbindung mit § 44 Börsengesetz die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokuments.

## **RESPONSIBILITY**

*WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank accepts responsibility for this accordingly under § 5 Sec. (4) German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) in connection with § 44 German Stock Exchange Act (Börsengesetz).*

## **INTERESSENKONFLIKTE VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND**

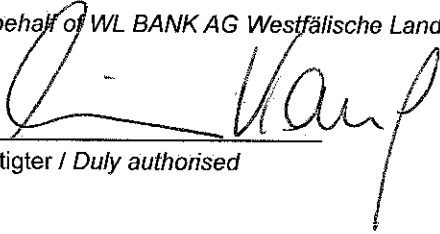
Außer wie im Abschnitt "wichtige Informationen" dargelegt hat, soweit es der Emittentin bekannt ist, keine Person, die bei dem Angebot der Öffentlichen Pfandbriefe beteiligt ist, Interessenkonflikte, die Einfluss auf die Öffentlichen Pfandbriefe haben.

## **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**

*Save as discussed in "Key Information", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Public Sector Pfandbriefe has an interest material to the offer.*

Unterschrift für WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank:

*Signed on behalf of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank:*

Durch / By:   
Bevollmächtigter / Duly authorised