

Datum: 16. November 2009  
Dated 16 November 2009

## Endgültige Bedingungen *The Final Terms*

### WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank

Emission von  
*Issue of*  
bis zu EUR 30.000.000  
*up to EUR 30,000,000*

5,5 % festverzinsliche Öffentliche Pfandbriefe  
*5.5 per cent. Fixed Rate Public Sector Pfandbriefe*

begeben als Serie 604/107 Tranche 1 unter dem  
*issued as Series 604/107 Tranche 1 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 Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die "**Prospektrichtlinie**") darstellt der "**Basisprospekt**") festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie 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, D-48151 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 WL BANK, Sentmaringer Weg 1, D-48151 and [www.wlbank.de](http://www.wlbank.de) and copies may be obtained free of charge from from the aforementioned address.*

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 on the Düsseldorf Stock Exchange.*

Die Öffentlichen Pfandbriefe werden ausschließlich institutionellen Investoren angeboten.

*The Public Sector Pfandbriefe are offered to institutional investors.*

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 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 Pfandbriefe 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 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 Public 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 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. 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 dar.

*This Document does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer 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.  | Art der Bedingungen /<br><i>Type of 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.  | (i) Nummer der Serie<br><i>Series Number:</i>                                   | 604/107<br>604/107  |
|     | (ii) Nummer der Tranche:<br><i>Tranche Number:</i>                              | 1<br>1  |
| 4.  | Festgelegte Währung oder Währungen:<br><i>Specified Currency or Currencies:</i> | Euro („EUR“)<br><i>Euro („EUR“)</i>   |
| 5.  | Gesamtnennbetrag:<br><i>Aggregate Principal Amount:</i>                         |   |
|     | (i) Serie:<br><i>Series:</i>  | bis zu EUR 30.000.000<br><i>up to EUR 30,000,000</i>  |
|     | (ii) Tranche:<br><i>Tranche:</i>  | bis zu EUR 30.000.000<br><i>up to EUR 30,000,000</i>  |
| 6.  | (i) Emissionspreis:<br><i>Issue Price:</i>                                      | 112,37 % des Nennbetrages<br><i>112.37 per cent of the Aggregate Principal Amount</i>   |
|     | (ii) Nettoerlös:<br><i>Net Proceeds:</i>  | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</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>   | 18. November 2009<br><i>18 November 2009</i>  |
|     | (ii) Verzinsungsbeginn:<br><i>Interest Commencement Date:</i>                   | 18. November 2009<br><i>18 November 2009</i>  |
| 9.  | Endfälligkeitstag:<br><i>Maturity Date:</i>                                     | 18. November 2014<br><i>18 November 2014</i>  |
| 10. | Zinsmodalität:<br><i>Interest Basis:</i>  | 5,5 % Festzinssatz<br>(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)<br><i>5.5 per cent. Fixed Rate<br/>(further particulars are specified below)</i> |
| 11. | Rückzahlungs- / Zahlungsmodalität:  | Rückzahlung zum Nennbetrag<br>(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)  |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     | <i>Redemption / Payment Basis:</i>   | <i>Redemption at par<br/>(further particulars specified below)</i>  |
| 12. | Wechsel der Zins- oder Tilgungs- /<br>Rückzahlungsmodalität:<br><br><i>Change of Interest or Redemption / Payment<br/>Basis:</i>                                 | nicht anwendbar<br><br><i>Not Applicable</i>  |
| 13. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des<br>Anleihegläubigers oder der Emittentin:<br><br><i>Early Redemption at the Option of the Noteholder<br/>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>  | gleichrangig mit anderen Öffentlichen<br>Pfandbriefen<br><br><i>pari passu with other Public Sector Pfandbriefe</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>   | nicht syndiziert<br><br><i>Non-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. | Form<br><br>Neue Globalurkunde<br><br><i>Form</i><br><br><i>New Global Note</i> | Dauerglobalurkunde<br><br>Nein<br><br><i>Permanent Global Note</i><br><br><i>No</i> |
| 19. | Clearing System<br><br><i>Clearing System</i>                                   | Clearstream Banking AG<br><br><i>Clearstream Banking AG</i>                         |
| 20. | Unterschrift Fiscal Agent<br><br><i>Signature Fiscal Agent</i>                  | Ja<br><br><i>Yes</i>  |

**STATUS (§ 2)****STATUS (§ 2)**

|     |               |                                  |
|-----|---------------|----------------------------------|
| 21. | Status        | Öffentliche Pfandbriefe          |
|     | <i>Status</i> | <i>Public Sector Pfandbriefe</i> |

**EINZELHEITEN DER VERZINSUNG (§ 3)****PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE (§ 3)**

|       |   |   |
|-------|---|---|
| 22.   | Festzinsmodalitäten:                                | Anwendbar   |
|       | <i>Fixed Rate Note Provisions</i>                   | <i>Applicable</i>   |
| (i)   | Verzinsungsbeginn:                                  | 18. November 2009   |
|       | <i>Interest Commencement Date:</i>                  | <i>18 November 2009</i>   |
| (ii)  | Ende der Festzinsperiode:                           | 18. November 2014 (Fälligkeitstag)  |
|       | <i>End of fixed interest period:</i>                | <i>18 November 2014 (Maturity Date)</i>   |
| (iii) | Kurze/Lange erste/letzte Festzinsperiode:           | Nicht Anwendbar   |
|       | <i>Short/Long First/Last Fixed Interest Period:</i> | <i>Not Applicable</i>   |
| (iv)  | Zinssatz (Zinssätze):                               | 5,5 % per annum nachträglich zu zahlen  |
|       | <i>Rate of Interest:</i>                            | <i>5.5 per cent. per annum payable in arrear</i>  |
| (v)   | Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e):                  | Nachträglich an jedem 18. November eines Jahres, beginnend am 18. November 2010 bis einschließlich 18. November 2014 (Fälligkeitstag) |
|       | <i>Specified Interest Payment Date(s):</i>          | <i>on every 18 November of each year from and including 18 November 2010 up to and including 18 November 2014 (Maturity Date)</i>     |
| (vi)  | Zinsperioden:                                       | Nicht Anwendbar   |
|       | <i>Interest Periods:</i>                            | <i>Not Applicable</i>   |
| (vii) | Feststellungstermin(e):                             | Nicht Anwendbar   |
|       | <i>Determination Date(s):</i>                       | <i>Not Applicable</i>   |
| 23    | Modalitäten bei variabler Verzinsung:               | Nicht Anwendbar   |
|       | <i>Floating Rate Provisions:</i>                    | <i>Not Applicable</i>   |
| 24.   | Nullkuponmodalitäten                                | nicht anwendbar   |
|       | <i>Zero Coupon Provisions</i>                       | <i>Not Applicable</i>   |
| 25.   | Strukturierte Zinssatz-Modalitäten                  | nicht anwendbar   |
|       | <i>Structured Interest Rate Provisions</i>          | <i>Not Applicable</i>   |
| 26.   | Swap-bezogene Zinsmodalitäten (ISDA)                | nicht anwendbar   |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     | <i>Swap Rate Linked Interest (ISDA) Provisions</i>   | <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<br>Folgender Geschäftstag<br><i>Unadjusted and<br/>Following</i> |
|     | (iii) Geschäftszentrum(-zentren):<br>(für die Definition von "Geschäftstag")<br><i>Business Centre(s):<br/>(for the definition of "Business Day")</i>  | Target<br><i>Target</i>   |
|     | (iv) Hauptfinanzzentrum der Festgelegten<br>Währung (falls nicht Euro):<br>(für die Definition von "Geschäftstag")<br><i>principal financial centre for Specified<br/>Currency (if not Euro):<br/>(for the definition of "Business Day")</i> | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>  |
|     | (v) Bestimmte Definitionen<br><i>Certain Definitions</i>   | nicht anwendbar<br><i>Not Applicable</i>  |

#### **EINZELHEITEN ZUR RÜCKZAHLUNG (§ 4)**

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

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 31. | Rückzahlung (§ 4(1))<br><i>Final Redemption (§ 4(1))</i>             | anwendbar<br><i>Applicable</i>               |
| 32. | Endfälligkeitstag<br><i>Maturity Date</i>                            |  |
|     | (i) Festgelegter Endfälligkeitstag<br><i>Specified Maturity Date</i> | 18. November 2014<br><i>18 November 2014</i> |
|     | (ii) Rückzahlungsmonat<br><i>Redemption Month</i>                    | Nicht Anwendbar<br><i>Not Applicable</i>     |
| 33. | Rückzahlungsbetrag<br><i>Final Redemption Amount</i>                 | Nennbetrag<br><i>Principal Amount</i>        |

|     |  |                       |
|-----|--|-----------------------|
| 34. | Einzelheiten in Bezug auf Raten- Öffentliche Pfandbriefe   | nicht anwendbar       |
|     | <i>Details relating to Instalment Public Sector Pfandbriefe</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 35. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 4[(2)][(3)])  | nicht anwendbar       |
|     | <i>Redemption at the Option of the Issuer (§ 4[(2)][(3)])</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 36. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (§ 4(4)):  | nicht anwendbar       |
|     | <i>Redemption at the Option of the Noteholder (§ 4(4)):</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 37. | Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit   | zum Nennbetrag        |
|     | <i>Final Redemption Amount</i>   | <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>   |                       |
| 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                                       | Nein                  |
|     | <i>Payments on Temporary Global Notes Restricted</i>                                       | <i>No</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> | <i>Target</i>         |
| 46. | Bezugnahmen auf "Kapital" schließen auch ein:  | nicht anwendbar       |
|     | <i>References to "principal" also include:</i>   | <i>Not Applicable</i> |

**FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLEUND ZAHLSTELLEN (§ 6)****FISCAL AGENT, CALCULATION AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)**

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 47. | Fiscal Agent und Hauptzahlstelle:              | Fiscal Agent   |
|     | <i>Fiscal Agent and Principal Paying Agent</i> | WL BANK AG Westfälische Landschaft<br>Bodenkreditbank<br>Sentmaringer Weg 1<br>D-48151 Münster   |
|     |  | Hauptzahlstelle/Principal Paying Agent:<br>WGZ BANK AG Westdeutsche<br>Genossenschafts-Zentralbank<br>Ludwig-Erhard-Allee 20<br>D-40227 Düsseldorf |
| 48. | Weitere Zahlstell(en) (falls anwendbar):       | nicht anwendbar  |
|     | <i>Additional Paying Agent(s) (if any):</i>    | <i>Not Applicable</i>  |
| 49. | Berechnungsstelle (falls anwendbar)            | WGZ BANK AG Westdeutsche<br>Genossenschafts-Zentralbank<br>Ludwig-Erhard-Allee 20<br>D-40227 Düsseldorf  |
|     | <i>Calculation Agent (if applicable)</i>       |  |

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

- |     |   |            |
|-----|---|------------|
| 50. | Notierung an der Börse Düsseldorf:                | Ja         |
|     | <i>Düsseldorf Listing</i>                         | <i>Yes</i> |
| 51. | Anzahl Tage (Mitteilung an das Clearing System)   | 2          |
|     | <i>Number of Days (notice to Clearing System)</i> | <i>2</i>   |

**ALLGEMEINE ANGABEN ZU DEN ÖFFENTLICHEN PFANDBRIEFEN****GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE PUBLIC SECTOR PFANDBRIEFEN**

## BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS

### CONDITIONS OF THE OFFER

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

## ZUTEILUNG DER ÖFFENTLICHEN PFANDBRIEFE

### PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| Zielgruppe und Märkte  | institutionelle Investoren     |
| <i>Potential Investors and Markets</i>   | <i>institutional investors</i> |
| Zuteilungsverfahren  | nicht anwendbar                |
| <i>Notification Process for allotted amount</i>  | <i>Not Applicable</i>          |
| Gleichzeitiges Angebot<br>(falls die Öffentliche Pfandbriefe in verschiedenen Märkten in mindestens 2 Ländern angeboten werden und eine Tranche für einen bestimmten vorbehalten ist, diese angeben) | nicht anwendbar                |
| <i>Simultaneous Offer</i><br>(If the offer is made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been reserved for certain of these, indicate such tranche)            | <i>Not Applicable</i>          |

## ANGABEN ZUR PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME

### PLACING AND UNDERWRITING

|   |   |
|---|---|
| 52. (i) Falls syndiziert: Namen, Adressen und Übernahmequoten des oder der Lead Manager und der Manager | nicht anwendbar   |
| <i>If syndicated, names, addresses and allotments of Lead Manager(s) and Manager(s):</i>                | <i>Not Applicable</i>   |
| 53. Datum des Übernahmevertrages  | nicht anwendbar   |
| <i>Date of Subscription Agreement</i>   | <i>Not Applicable</i>   |
| 54. (ii) Stabilising Agent:   | nicht anwendbar   |
| <i>Stabilising Agent (if any):</i>  | <i>Not Applicable</i>   |
| (iii) Provision der Dealer:   | nicht anwendbar   |
| <i>Dealer's commission:</i>   | <i>Not Applicable</i>   |
| 55. Falls nicht syndiziert: Name des Dealers:   | WL BANK AG Westfälische Landschaft<br>Bodenkreditbank         |
| <i>If non-syndicated, name of Dealer:</i>   | <i>WL BANK AG Westfälische Landschaft<br/>Bodenkreditbank</i> |

|     |   |                       |
|-----|---|-----------------------|
|     | <i>Angaben zur Reduzierung der Zeichnung/Art und Weise der Rückerstattung des zuviel gezahlten Betrages</i> | nicht anwendbar       |
|     | <i>Information of Possible Reduction of Subscription /Manner of refunding excess amount</i>                 | <i>Not Applicable</i> |
|     | Zusätzliche Informationen in Bezug auf Übernahme und Platzierung  | nicht anwendbar       |
|     | <i>Additional Information with respect to distribution and underwriting</i>                                 | <i>Not Applicable</i> |
| 56. | Market Making   | nicht anwendbar       |
|     | <i>Market Making</i>  | <i>Not Applicable</i> |
| 57. | Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:   | nicht anwendbar       |
|     | <i>Additional selling restrictions:</i>   | <i>Not Applicable</i> |
| 58  | Prospektpflichtiges Angebot   | Nicht anwendbar       |
|     | <i>Non-exempt Offer</i>   | <i>Not Applicable</i> |

#### OPERATIONAL INFORMATION

#### TECHNISCHE ANGABEN

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 59. | ISIN Code:   | DE000A1A6QB4                             |
| 60. | Common Code:   | 046860055                                |
| 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):  | Clearstream Banking AG, Frankfurt        |
|     | <i>Clearing System(s):</i>   | <i>Clearstream Banking AG, Frankfurt</i> |
| 63. | Lieferung:   | Lieferung gegen Zahlung                  |
|     | <i>Delivery:</i>   | <i>delivery against payment</i>          |
| 64. | Fiscal Agent und Hauptzahlstelle:  | siehe Punkt 47                           |
|     | <i>Fiscal Agent and Principal Paying Agent</i>   | <i>see item 47</i>                       |
| 65. | Weitere Zahlstell(en) (falls anwendbar):   | nicht anwendbar                          |
|     | <i>Additional Paying Agent(s) (if any):</i>  | <i>Not Applicable</i>                    |
| 66. | Anzuwendende TEFRA Regeln:   | C Rules                                  |
|     | <i>Applicable TEFRA Rules:</i>   | <i>C Rules</i>                           |
| 67. | Anwendbares Recht:   | Deutsches Recht                          |
|     | <i>Governing Law:</i>  | <i>German Law</i>                        |

|     |   |   |
|-----|---|---|
| 68. | Bindende Sprache:   | Sprache: Deutsch / Englisch<br>Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.                  |
|     | <i>Binding Language:</i>  | <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:                | Nicht Anwendbar   |
|     | <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> | <i>Not Applicable</i>   |
| 70. | Rating der Öffentlichen Pfandbriefe   | AAA von S&P   |
|     | <i>Rating of the Public Sector Pfandbriefe</i>  | <i>AAA by S&amp;P</i>   |
| 71. | Berater /Funktion   | Nicht Anwendbar   |
|     | <i>Advisors/Function</i>  | <i>Not Applicable</i>   |
| 72. | Informationen nach Emission   | Nicht Anwendbar   |
|     | <i>Post Issuance Information</i>  | <i>Not Applicable</i>   |

## **ALLGEMEINES**

### **GENERAL**

#### **ANTRAG AUF BÖRSEZULASSUNG**

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: Alan Kauf  
Bevollmächtigter / Duly authorised