

**Endgültige Bedingungen**  
***Final Terms***

**EUR 500.000.000 4,00 % Schuldverschreibungen fällig am 02. Februar 2009**

(die mit den am 31. Januar 2007 begebenen EUR 500.000.000 4,00 % Schuldverschreibungen fällig am 02. Februar 2009 zusammengeführt und eine einheitliche Serie bilden werden)  
begeben aufgrund des

***EUR 500,000,000 4.00 per cent. Notes due 2nd February, 2009***

*(to be consolidated and form a single Series with the EUR 500,000,000 4.00 per cent. Notes due 2nd February, 2009 and issued on 31st January, 2007)*  
*issued pursuant to the*

**Euro 50,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**von**  
***of***

**WESTLB AG**

Nennwert: EUR 500.000.000

*Principal Amount: EUR 500,000,000*

Ausgabepreis: 99,765 % (zuzüglich aufgelaufener Zinsen für 29 Tage vom 31. Januar 2007 (einschließlich) bis zum 01. März 2007 (ausschließlich) in Höhe von EUR 1.589.041,10)

*Issue Price: 99.765 per cent. (plus accrued interest in the amount of EUR 1,589,041.10 for 29 days from, and including, 31st January, 2007 to, but excluding, 1st March, 2007)*

Tag der Begebung: 01. März 2007

*Issue Date: 1st March, 2007*

Serien-Nr.: 198

*Series No.: 198*

Tranchen-Nr.: 2

*Tranche No.: 2*

## TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 27. Februar 2007 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme der WestLB AG (das **Programm**) und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des DIP-Prospekts vom 15. Mai 2006 (der **DIP-Prospekt**) über das Programm und mit den im DIP-Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Der DIP-Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 3 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der WestLB AG 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. 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 der WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Deutschland und unter

[http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle\\_funding\\_aktivitaeten.htm](http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle_funding_aktivitaeten.htm)

eingesehen werden, und Kopien des DIP-Prospekts können kostenlos bei der WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Deutschland bestellt werden.

*These Final Terms are dated 27th February, 2007 and give details of an issue of Notes under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of WestLB AG (the **Programme**) and are to be read in conjunction with the DIP prospectus dated 15th May, 2006 (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 *inter alia* in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 3 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 the base prospectus of WestLB AG 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. Capitalised terms used in these Final Terms but 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 WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Germany and*

[http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle\\_funding\\_aktivitaeten.htm](http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle_funding_aktivitaeten.htm)

*and copies of the DIP Prospectus may be obtained free of charge from WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, 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.*

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) sowie eine englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im DIP-Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.

*The terms and conditions of the Notes applicable to the Notes (the **Conditions**) and the English language translation thereof are attached to these Final Terms and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the DIP Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.*

**Emittentin:**  
**Issuer:**

WestLB AG  
WestLB AG

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung/Inhaberpfandbriefe/Namenspfandbrief**

***Bearer Notes/Registered Note/Bearer Pfandbriefe/Registered Pfandbrief***

Inhaberschuldverschreibungen  
*Bearer Notes*

Namenschuldverschreibung  
*Registered Note*

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen [**angeben**]  
*Minimum Principal Amount for Partial Transfers [specify]*

Inhaberpfandbriefe  
*Bearer Pfandbriefe*

Namenspfandbrief  
*Registered Pfandbrief*

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen [**angeben**]  
*Minimum Principal Amount for Partial Transfers [specify]*

**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" or "€") <i>Euro ("EUR" or "€")</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 500.000.000 <i>EUR 500,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 1.000 <i>EUR 1,000</i>
Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in each Specified Denomination</i>	500.000 <i>500,000</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**

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen  
*Temporary Global Note exchangeable for*

  - Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
  - Einzelurkunden  
*Definitive Notes*
  - Einzelurkunden und Sammelurkunden  
*Definitive Notes and Collective Notes*
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
**Neither TEFRA D nor 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*
- Globalurkunde(n) in NGN-Format**  
***Global Note(s) to be in NGN form***
- Einzelurkunden [und Sammelurkunden]**  
***Definitive Notes [and Collective Notes]***
  - Zinsscheine [und Sammelzinsscheine]  
*Coupons [and Collective Interest Coupons]*
  - Talons  
*Talons*
  - Rückzahlungsscheine  
*Receipts*

#### **Definitionen**

*Certain Definitions*

#### **Clearing System**

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
- Euroclear Bank S.A./N.V.
- sonstige**  
***Other***

**STATUS (§ 2)**

**STATUS (§ 2)**

- Nicht-nachrangig  
*Unsubordinated*
- Nachrangig  
*Subordinated*

**ZINSEN (§ 3)**

**INTEREST (§ 3)**

- Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Inhaberpfandbriefe**  
***Fixed Rate (non-structured) Bearer Pfandbriefe***

Zinssatz <i>Rate of Interest</i>	4,00 % per annum <i>4.00 per cent. per annum</i>
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	31. Januar 2007 <i>31st January, 2007</i>
Zinszahlungstage  <i>Interest Payment Dates</i>	02. Februar eines jeden Jahres mit Ausnahme des 02. Februar 2007. <i>2nd February, in each year with the exception of 2nd February, 2007.</i>
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	02. Februar 2008 <i>2nd February, 2008</i>
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Amount (per Specified Denomination)</i>	EUR 40,22 <i>EUR 40.22</i>
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht <i>Interest Payment Date preceding the Maturity Date</i>	02. Februar 2008 <i>2nd February, 2008</i>
Abschließende[r] [Bruchteilzinsbetrag] [Bruchteilzinsbeträge] (für [die] [jede] festgelegte Stückelung) <i>Final Broken Amount[s] (per Specified Denomination)</i>	

- Variabel verzinsliche[r] (nichtstrukturierte[r]) Inhaberschuldverschreibungen / Namensschuldverschreibung / Inhaberpfandbriefe / Namenspfandbrief**  
***Floating Rate (non-structured) Bearer Notes / Registered Note / Bearer Pfandbriefe / Registered Pfandbrief***

**Zinszahlungstage**  
***Interest Payment Dates***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

- Festgelegte Zinszahlungstage  
*Specified Interest Payment Dates*
- Festgelegte Zinsperioden  
*Specified Interest Periods*

**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*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

Anpassung des Zinsbetrags

*Adjustment of Amount of Interest*

**Zinssatz**

***Rate of Interest***

Referenzzinssatz

*Reference Interest Rate*

- EURIBOR  
*EURIBOR*
- sonstige  
*other*

Uhrzeit

*Day-time*

Feststellungstag

*Determination Day*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

- Marge  
*Margin*
- zuzüglich  
*plus*
- abzüglich  
*minus*

Bildschirmseite

*Screen page*

- Referenzbanken  
*Reference Banks*
- Interbanken-Markt  
*Interbank market*
- Hauptniederlassungen  
*Principal Offices*
- Uhrzeit  
*Day-time*

**Mindest- und Höchstzinssatz**

***Minimum and Maximum Rate of Interest***

- Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*
- Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

**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*

- Strukturierte[r] fest- oder variabel verzinsliche[r] Inhaberschuldverschreibungen / Namensschuldverschreibung / Inhaberpfandbriefe / Namenspfandbrief**  
*Structured Fixed or Floating Rate Bearer Notes / Registered Note / Bearer Pfandbriefe / Registered Pfandbrief*

[relevante Bedingungen in voller Länge – wie in § 3 (1) - § 3 ([9]) der Emissionsbedingungen vorgesehen – einfügen]

*[insert relevant conditions as provided for in § 3 (1) - § 3 ([9]) of the Terms and Conditions of the Notes in full]*

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Zero Coupon Notes*

**Zinslauf**  
*Accrual of Interest*

Emissionsrendite  
*Amortisation Yield*

**Zinstagequotient**  
*Day Count Fraction*

- Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin  
*Determination Date*

einer in jedem Jahr (02. Februar)  
*one in each year (2nd February)*

- 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*

[relevante Bedingungen in voller Länge – wie in § 4 (2) der Emissionsbedingungen vorgesehen – einfügen]

*[insert relevant conditions as provided for in § 4 (2) of the Terms and Conditions of the Notes in full]*

**Zahltag**  
*Payment Business Day*

Relevantes Finanzzentrum  
*Relevant Financial Centres*

TARGET  
 TARGET

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**REDEMPTION (§ 5)**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

*Redemption at Maturity*

- Schuldverschreibungen / Pfandbriefe außer Raten-Schuldverschreibungen / Pfandbriefe**  
*Notes / Pfandbriefe with the exception of Instalment Notes / Pfandbriefe*

- Fälligkeitstag

02. Februar 2009

*Maturity Date*

*2nd February, 2009*

- Rückzahlungsmonat*  
*Redemption Month*

*Rückzahlungsbetrag*  
*Final Redemption Amount*

- Nennbetrag*  
*Principal Amount*

- Rückzahlungsbetrag [Rückzahlungsbetrag für jede festgelegte Stückelung einfügen]*  
*Final Redemption Amount [insert Final Redemption Amount in respect of each Specified Denomination]*

- Raten-Schuldverschreibungen/Raten-Pfandbriefe***  
***Instalment Notes/Instalment Pfandbriefe***

*Ratenzahlungstermin[e]*  
*Instalment Date[s]*

*Rate[n]*  
*Instalment Amount[s]*

***Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***  
***Early Redemption for Reasons of Taxation***

*Nein*  
*No*

*Mindestkündigungsfrist*  
*Minimum Notice Period*

*Höchstkündigungsfrist*  
*Maximum Notice Period*

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

*Nein*  
*No*

- Mindestrückzahlungsbetrag*  
*Minimum Redemption Amount*

- Erhöhter Rückzahlungsbetrag*  
*Higher Redemption Amount*

*Wahlrückzahlungstag[e] (Call)*  
*Call Redemption Date[s]*

*[Wahlrückzahlungsbetrag] [Wahlrückzahlungsbeträge] (Call)*  
*Call Redemption Amount[s]*

*Mindestkündigungsfrist*  
*Minimum Notice Period*

*Höchstkündigungsfrist*  
*Maximum Notice Period*

*Mindestkündigungsfrist (Emissionsstelle)*  
*Minimum Notice Period (Fiscal Agent)*

*Mindestfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)*  
*Minimum Period for Call Redemption Date*

*Höchstfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)*  
*Maximum Period for Call Redemption Date*

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

*Nein*  
*No*

*[Wahlrückzahlungstag] [Wahlrückzahlungstage] (Put)*  
*Put Redemption Date[s]*

[Wahlrückzahlungsbetrag] [Wahlrückzahlungsbeträge] (Put)  
*Put Redemption Amount[s]*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**  
***Automatic Early Redemption***

Nein  
*No*

Erster und letzter Zinszahlungstag, an dem eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung stattfinden kann  
*First and last Interest Payment Date on which Automatic Early Redemption may take place*

Rückzahlung zum  
*Redemption at*

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag  
*Early Redemption Amount*

Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag  
*Automatic Early Redemption Day*

- Zinszahlungstag, an dem die Summe aller auf die Schuldverschreibung[en] gezahlten Zinsen den Maximal-Zielzinssatz erreicht oder überschreitet  
*Interest Payment Date on which the sum of all interest payments made under the Note[s] equals or exceeds the Maximum Target Rate of Interest*
- Zinszahlungstag, an dem [der Automatische Rückzahlungszinssatz] [der Automatische Rückzahlungswert] erreicht [oder überschritten] wird  
*Interest Payment Date on which the [Automatic Redemption Interest Rate] [Automatic Redemption Amount] is equalled [or exceeded]*

[relevante Bedingungen in voller Länge – wie in § 5 ([5]) der Emissionsbedingungen vorgesehen – einfügen]  
*[insert relevant conditions as provided for in § 5 ([5]) of the Terms and Conditions of the Notes in full]*

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
***Early Redemption Amount***

- Schuldverschreibungen / Pfandbriefe außer Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Pfandbriefen**  
***Notes / Pfandbriefe with the exception of Zero Coupon Notes / Zero Coupon Pfandbriefe***
  - Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
  - Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount*
- Nullkupon-Schuldverschreibungen/Nullkupon-Pfandbriefe**  
***Zero Coupon Notes/Zero Coupon Pfandbriefe***
  - Referenzpreis  
*Reference Price*
  - Emissionsrendite  
*Amortisation Yield*

**DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE (§ 6)**  
***FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)***

- Zusätzliche Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Additional Paying Agent and its specified office*

- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Calculation Agent and its specified office*

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle  
*Required location of Calculation Agent*

Mindestkündigungsfrist 30  
*Minimum Notice Period* 30

Höchstkündigungsfrist 45  
*Maximum Notice Period* 45

**MITTEILUNGEN (§ 10)**  
**NOTICES (§ 10)**

**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 oder Handelsblatt*
- elektronischer Bundesanzeiger  
*electronic Federal Gazette (Bundesanzeiger)*
- 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 (§ 13)**  
**LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 13)**

- 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 ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN**  
**OTHER FINAL TERMS**

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B – OTHER INFORMATION**

**Notifizierung**  
*Notification*

Die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* hat der BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Deutschland, der FMA (Finanzmarktaufsicht) in Österreich, der IFSRA (*Irish Financial Services Regulatory Authority*) in Irland, der AFM (*Autoriteit Financiële Markten*) in den Niederlanden, der CSE (*Copenhagen Stock Exchange*) in Dänemark, der AMF (*Autorité des Marchés Financiers*) in Frankreich, der CBFA (*Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen*) in Belgien, der CONSOB (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*) in Italien, der CNMV (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) in Spanien und der FSA (*Financial Services Authority*) in Großbritannien eine Bescheinigung über die Billigung des DIP-Prospekts, aus der hervorgeht, dass dieser DIP-Prospekt gemäß der Prospekttrichtlinie erstellt wurde, übermittelt.

*The Commission de Surveillance du Secteur Financier has provided the BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany, the FMA (Finanzmarktaufsicht) in Austria, the IFSRA (Irish Financial Services Regulatory Authority) in Ireland, the AFM (Autoriteit Financiële Markten) in the Netherlands, the CSE (Copenhagen Stock Exchange) in Denmark, the AMF (Autorité des Marchés Financiers) in France, the CBFA (Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen) in Belgium, the CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) in Italy, the CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) in Spain and the FSA (Financial Services Authority) in the United Kingdom with a certificate of approval relating to the DIP Prospectus and attesting that the DIP Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.*

**Börsenzulassung und Zulassung zum Handel**  
*Listing and Admission to Trading*

**Börsenzulassung**  
*Listing*

Ja  
 Yes

- Luxembourg
- Frankfurt am Main
- Düsseldorf
- SWX Swiss Exchange Zürich
- Sonstige  
*Other*

**Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im Amtlichen Markt an der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 01. März 2007 beantragt.

*Admission to Trading*

*Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the official market (Amtlicher Markt) of the Stock Exchange Düsseldorf with effect from 1st March, 2007.*

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

€ 800  
 € 800

**EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen**  
*Eurosystem Eligibility of the Notes*

**Bedingungen und Konditionen des Angebots**  
*Terms and Conditions of the Offer*

- Öffentliches Angebot  
*Offer to the Public*
- Nicht-öffentliches Angebot  
*Non-Public Offer*

**Gründe für das Angebot**  
*Reasons for the Offer*

Gründe für das Angebot  
*Reasons for the Offer*

Siehe "Use of Proceeds" im DIP-  
Prospekt.  
See "Use of Proceeds" in the DIP  
Prospectus.

**Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots**  
*Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer*

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt  
*Conditions, to Which the Offer Is Subject*

Gesamtsumme des Angebots, wobei zwischen den zum Verkauf und den zur Zeichnung angebotenen Schuldverschreibungen zu unterscheiden ist. Ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum  
*Total Amount of the Offer; if the Amount Is Not Fixed, Description of the Arrangements and Time for Announcing to the Public the Definitive Amount of the Offer*

Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots  
*Description of the Application Process*

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner  
*Description of the Possibility to Reduce Subscriptions and the Manner for Refunding Excess Amounts Paid by Applicants*

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)  
*Details of the Minimum and/or Maximum Amount of Application (Whether in Number of Notes or Aggregate Amount to Invest)*

Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung  
*Method and Time Limits for Paying Up the Notes and for Their Delivery*

Beschreibung des Termins, an dem das Ergebnis des öffentlichen Angebots offengelegt wird, und Art und Weise, in der dies geschehen wird  
*Description of the Date, on Which the Result of the Offer Will Be Made Public, and the Manner, in Which this Will Take Place*

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

*The Procedure for the Exercise of any Right of Pre-emption, the Negotiability of Subscription Rights and the Treatment of Subscription Rights not Exercised*

**Plan für die Aufteilung der Schuldverschreibungen und deren Zuteilung**  
***Plan of Distribution of the Notes and Their Allotment***

Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden. Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.

*The Various Categories of Potential Investors to Which the Securities Are Offered. 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 Any Such Tranche.*

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist.

*Process for Notification to Applicants of the Amount Allotted and Indication Whether Dealing May Begin before Notification Is Made.*

**Kursfestsetzung**  
***Pricing***

Angabe des Kurses, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden, oder der Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird, und des Verfahrens für die Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.

*An Indication of the Expected Price at Which the Notes Will Be Offered or the Method of Determining the Price and the Process for Its Disclosure. Indicate the Amount of Any Expenses and Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser.*

**Platzierung und Emission**  
***Placing and Underwriting***

Name[n] und Anschrift[en] [des Koordinators] [der Koordinatoren] des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder Anbietenden bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots.

*Name[s] and Address[es] of the Co-ordinator[s] of the Global Offer and of Single Parts of the Offer of the Notes and, to the Extent Known to the Issuer or to the Offeror, of the Placers in the Various Countries where the Offer Takes Place.*

**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 das Bankenkonsortium zu zahlenden 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 Management Group, 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*

27. Februar 2007  
*27th February, 2007*

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

- Manager  
*Manager*
- Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*
- Bankenkonsortium

Joint-Lead-Managers:  
BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
GB-London NW1 6 AA  
Euro 125.000.000

CALYON  
9, quai du Président Paul Doumer  
F-92920 Paris La Défense Cedex  
Euro 125.000.000

Merrill Lynch International  
Merrill Lynch Financial Centre  
2 King Edward Street  
GB-London EC1A 1HQ  
Euro 125.000.000

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf  
EUR 125.000.000

*Management Group*

*Joint-Lead-Managers:*  
*BNP Paribas*  
*10 Harewood Avenue*  
*GB-London NW1 6 AA*  
*Euro 125,000,000*

*CALYON*  
*9, quai du Président Paul Doumer*  
*F-92920 Paris La Défense Cedex*  
*Euro 125,000,000*

*Merrill Lynch International*  
*Merrill Lynch Financial Centre*  
*2 King Edward Street*  
*GB-London EC1A 1HQ*  
*Euro 125,000,000*

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf  
EUR 125,000,000

- Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*
- Kursstabilisierender Manager  
*Stabilising Manager*

WestLB AG –  
FSA/ICMA Stabilisation  
WestLB AG –  
FSA/ICMA Stabilisation

**Provisionen**  
**Commissions**

- Management- und Übernahme provision  
*Management and Underwriting Commission*
- Verkaufsprovision  
*Selling Concession*
- Börsenzulassungsprovision  
*Listing Commission*
- Andere  
*Other*

0,009% des Gesamtnennbetrags  
*0.009 per cent. of the Aggregate  
Principal Amount*

Gesamtprovision  
*Total Commission and Concession*

0,009% des Gesamtnennbetrags  
*0.009 per cent. of the Aggregate  
Principal Amount*

**Geschätzter Nettoerlös und geschätzte Gesamtkosten**  
**Estimated Net Proceeds and Estimated Total Expenses**

Geschätzter Nettoerlös  
*Estimated Net Proceeds*

EUR 498.780.000  
*EUR 498,780,000*

Geschätzte Gesamtkosten  
*Estimated Total Expenses*

EUR 800  
*EUR 800*

**Ratings**

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

Standard & Poor's: AAA  
Moody's: Aaa  
Standard & Poor's: AAA  
Moody's: Aaa

*The Notes have been rated as follows:*

**Emissionsrendite**  
**Issue Yield**

Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)

4,126% p.a., berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird

Anticipated Yield (The anticipated yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. Therefore, no statement can be made with regard to future yield.)

*4.126 per cent. per annum, calculated in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis*

**Zinssätze in der Vergangenheitsbetrachtung**  
*Historic Interest Rates*

Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Referenzzinssatzes] [Zinssatzes] können auf Bildschirmseite [relevante Bildschirmseite angeben] abgerufen werden.

*Details relating to the performance of the [Reference] Interest Rate can be obtained from Screen Page [specify relevant Screen Page].*

Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken und weitere Informationen, die sich auf [den Index] [die Formel] [die Aktie] [den Korb] beziehen;

*Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Share] [Basket]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks and Other Information Concerning the [Index] [Formula] [Share] [Basket]*

[Einzelheiten einfügen in Bezug darauf, wo (i) Informationen (a) hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs] in der Vergangenheit, (b) hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs] in der Zukunft, (c) hinsichtlich der Volatilität [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs], (ii) eine klare und umfassende Erklärung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Basiswert beeinflusst wird, (iii) eine Darstellung der Umstände, in denen das Anlagerisiko am Größten und am Offensichtlichsten ist, (iv) eine klare und umfassende Beschreibung etwaiger Vorfälle, die eine Marktzerstörung oder eine Unterbrechung der Abrechnung bewirken und sich auf [den Index] [die Formel] [die Aktie] [den Korb] auswirken, und (v) eine klare und umfassende Beschreibung etwaiger Anpassungsregeln bei Vorfällen, die [den Index] [die Formel] [die Aktie] [den Korb] beeinflussen, sofern diese noch nicht in den Emissionsbedingungen erfasst worden sind, erhalten werden können. Im Fall von index-gebundenen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen oder an die Entwicklung eines anderen Basiswerts gebundenen Schuldverschreibungen/ Pfandbriefen, sind der Typ des Basiswerts und Einzelheiten darüber einzufügen, wo Informationen über den Basiswert eingeholt werden können, einschließlich Angaben (i) darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität eingeholt werden können; und (ii), wenn es sich bei dem Basiswert um (a) ein Wertpapier handelt, bezüglich des Wertpapieremittenten und der ISIN oder eines ähnlichen Sicherheitsidentifikationscodes; oder (b) einen Index handelt, bezüglich der Bezeichnung des Indexes und einer Indexbeschreibung (falls der Index vom Emittenten zusammengestellt wird) oder des Ortes, an dem Informationen zu diesem Index zu finden sind (falls der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt wird); oder (c) einen Zinssatz handelt, bezüglich einer Beschreibung des Zinssatzes; oder (d) einen Korb von Basiswerten handelt, bezüglich der entsprechenden Gewichtungen jedes einzelnen Basiswerts im Korb (zusätzlich zu den unter (a) bis (c) oben angegebenen Informationserfordernissen). Fällt der Basiswert nicht unter eine der oben angegebenen Kategorien, sind gleichwertige Informationen einzufügen.]

*[Insert details on how (i) information relating to (a) past performance of the [index] [formula] [share] [basket], (b) future performance of the [index] [formula] [share] [basket], (c) volatility of the [index] [formula] [share] [basket], (ii) a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying, (iii) information relating to the circumstances in which investment risk is greatest and most evident, (iv) a clear and comprehensive description of any market disruption or settlement disruption events effecting the [index] [formula] [share] [basket], and (v) a clear and comprehensive description of any adjustment rules relating to events concerning the [index] [formula] [share] [basket] and not already dealt with in the Terms and Conditions of the Notes can be obtained. Insert in the case of Equity or Index Linked Notes/Pfandbriefe the type of the underlying and details of where information on the underlying can be obtained, including (i) an indication where information about the past and the further performance of the underlying and its volatility can be obtained; and (ii) where the underlying is (a) a security, the name of the issuer of the security and the ISIN or other security identification code; or (b) an index, the name of the index and a description of the index (if the index is composed by the Issuer) or where*

*information about the index can be obtained (if the index is not composed by the issuer); or (c) an interest rate, a description of the interest rate; or (d) a basket of underlyings, in addition to the information requirements set out in (a) to (c) above, disclosure of the relevant weightings of each underlying in the basket. Insert equivalent information where the underlying does not fall within the categories specified above.]*

- Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des] [der] Wechselkurse[s]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken  
*Details Relating to the Performance of the Exchange Rate[s]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks*

[Einzelheiten einfügen in Bezug darauf, wo (i) Informationen (a) hinsichtlich der Entwicklung [des Wechselkurses] [der Wechselkurse] in der Vergangenheit, (b) hinsichtlich der Entwicklung [des Wechselkurses] [der Wechselkurse] in der Zukunft, (c) hinsichtlich der Volatilität [des Wechselkurses] [der Wechselkurse], (ii) eine umfassende Erklärung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Basiswert beeinflusst wird, und (iii) eine Darstellung der Umstände, in denen das Anlagerisiko am Größten und am Offensichtlichsten ist, erhalten werden können.]

*[Insert details on how (i) information relating to (a) past performance of the exchange rate[s], (b) future performance of the exchange rate[s], (c) volatility of the exchange rate[s], (ii) a comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and (iii) information relating to the circumstances in which investment risk is greatest and most evident can be obtained.]*

- Zusätzliche Risikofaktoren  
*Additional Risk Factors*

[Es sind etwaige produktspezifische Risikofaktoren, die nicht im Abschnitt "Risk Factors" im DIP-Prospekt enthalten sind, einzufügen. Falls solche zusätzlichen Risikofaktoren einzufügen sind, ist zu bedenken, ob sie "wichtige neue Umstände" gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie darstellen. Wäre dies der Fall, müsste ein Nachtrag zum DIP-Prospekt erstellt werden.]

*[Insert any product specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the DIP Prospectus. If any such additional risk factors need to be included consideration should be given as to whether they constitute "significant new factors" pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive and consequently trigger the need for a supplement to the DIP Prospectus.]*

- Zusätzliche Steueroffenlegung  
*Additional Tax Disclosure*

- Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen  
*Additional Selling Restrictions*

#### Wertpapierkennnummern *Security Identification Codes*

- |                                                                                                                    |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Vorläufiger Common Code<br><i>Temporary Common Code</i>                        | 028924119<br>028924119       |
| <input checked="" type="checkbox"/> Vorläufiger ISIN Code<br><i>Temporary ISIN Code</i>                            | DE000WLB6E37<br>DE000WLB6E37 |
| <input checked="" type="checkbox"/> Vorläufige Wertpapierkennnummer (WKN)<br><i>Temporary German Security Code</i> | WLB6E3<br>WLB6E3             |

Nach Zusammenführung und Bildung einer einheitlichen Serie:  
*Upon consolidation and formation of a single Series:*

- |                                                                       |                              |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Common code<br><i>Common code</i> | 028498802<br>028498802       |
| <input checked="" type="checkbox"/> ISIN Code<br><i>ISIN Code</i>     | DE000WLB6EG2<br>DE000WLB6EG2 |

Wertpapierkennnummer (WKN)  
*German Security Code*

WLB6EG  
WLB6EG

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 01. März 2007) 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 1st March, 2007).*

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*

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

Diese Serie von Öffentlichen Inhaberpfandbriefen (die **Schuldverschreibungen**) wird gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Agency Agreement vom 15. Mai 2006 (in seiner jeweiligen abgeänderten, ergänzten bzw. neu gefassten Fassung das **Agency Agreement**) zwischen WestLB AG (die **Emittentin**), WestLB AG als Emissionsstelle (die **Emissionsstelle**, wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwa nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle, bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle (wie nachstehend angegeben) sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der WestLB AG bezogen werden.

#### § 1

### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche der Öffentlichen Pfandbriefe wird von der Emittentin in Euro (die **festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag von € 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) begeben und ist eingeteilt in 500.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von € 1.000 (die **festgelegte Stückelung**).

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die relevante Globalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

### ENGLISH LANGUAGE VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

This series of Public Sector bearer *Pfandbriefe* (the **Notes**) is issued pursuant to an amended and restated agency agreement dated 15th May, 2006 (such Agreement as amended, supplemented and/or restated from time to time, the **Agency Agreement**) and made between WestLB AG (the **Issuer**), WestLB AG as fiscal agent (the **Fiscal Agent**, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent (as specified below) and at the principal office of WestLB AG.

#### § 1

### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche of Public Sector *Pfandbriefe* (*öffentliche Pfandbriefe*) is being issued by the Issuer in Euro (the **Specified Currency**) in the aggregate principal amount of € 500,000,000 (in words: Euro fivehundred million) and is divided into 500,000 Notes in the principal amount of € 1,000 (the **Specified Denomination**).

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the **Temporary Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** and, together with the Temporary Global Note, the **Global Notes**) without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated manually or in facsimile by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued.

und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen oder faksimilierten Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der **Austauschtag**) gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunden werden von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, im Falle der Dauerglobalurkunde bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearing System** bezeichnet jeweils: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (**CBL**) und Euroclear Bank S.A./N.V., als Betreiberin des Euroclear Systems (**Euroclear**) und jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* **Gläubiger** bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the **Exchange Date**) not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).

(4) *Clearing System.* The Global Notes will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System, in the case of the Permanent Global Note until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means each of the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (**CBL**) and Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System (**Euroclear**) and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* **Holder** means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Global Note which may transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

## § 2 STATUS

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the German *Pfandbrief Act* (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated present and future obligations of the

gegenwärtigen und zukünftigen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom 31. Januar 2007 (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 4,00 % per annum. Die Zinsen sind nachträglich am 02. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am 02. Februar 2008 und beläuft sich auf € **40,22** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von € 1.000.

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) (die **Verzugszinsperiode**) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen (der **Verzugszinssatz**) verzinst, es sei denn, der (gemäß diesem § 3 zu bestimmende) auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz ist höher als der Verzugszinssatz; in letzterem Fall bleibt der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz während der Verzugszinsperiode anwendbar. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz oder gegebenenfalls der Verzugszinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum:

1. im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum relevanten Zahlungstag

Issuer under Public Sector *Pfandbriefe*.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 4.00 per cent. *per annum* from, and including, 31st January, 2007 (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 2nd February in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on 2nd February, 2008 and will amount to € **40.22** per Note in a denomination of € 1,000.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes (the **Default Rate of Interest Period**) at the default rate of interest established by law (the **Default Rate of Interest**), unless the rate of interest payable under the Notes (which shall be determined in accordance with this § 3) is higher than the Default Rate of Interest, in which event the rate of interest payable under the Notes shall continue to apply during the Default Rate of Interest Period. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest payable under the Notes or the Default Rate of Interest (as appropriate) to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction.* **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time:

1. in the case of Notes where the number of days in the relevant period from, and including, the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter

(ausschließlich desselben) (der **relevante Zeitraum**) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des relevanten Zeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden relevanten Zeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der relevante Zeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des relevanten Zeitraums fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der relevante Zeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

**Feststellungsperiode** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt 1 (jeder 2. Februar).

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

**Determination Period** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Determination Date, as the case may be.

The number of interest determination dates per calendar year (each a **Determination Date**) is 1 (each 2nd February).

#### § 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 (3) und des Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet **Vereinigte Staaten** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet **Zahltag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage (sofern es einen solchen gibt) abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und sowohl (ii) das Clearing System als auch (iii) das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (**TARGET**) System geöffnet sind.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen).

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach

Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3) and paragraph (1) of this § 4, United States means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below) then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, **Payment Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the relevant place of presentation (if any) and both (ii) the Clearing System, and (iii) the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (**TARGET**) System are open.

(6) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions of the Notes to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even

dem relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

### *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 02. Februar 2009 (der **Fälligkeitstag**) zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

## § 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellten Zahlstellen und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland

Zahlstelle:

WestLB International S.A.  
32-34 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
2014 Luxembourg  
Luxembourg

Die Aufgaben der Emissionsstelle umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle. Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland unterhalten und (iii)

though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

### *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 2nd February, 2009 (the **Maturity Date**). The **Final Redemption Amount** in respect of each Note shall be its principal amount.

## § 6 FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

(1) *Appointment; specified offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agents and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Germany

Paying Agent:

WestLB International S.A.  
32-34 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
2014 Luxembourg  
Luxembourg

The Fiscal Agent shall also fulfil the functions of a Paying Agent. The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city outside Germany and (iii) so long as the Notes are listed on the Stock Exchange Düsseldorf, a Paying Agent (which may be the Fiscal

solange die Schuldverschreibungen an der Börse Düsseldorf notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Deutschland und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. 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 § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

## **§ 7 STEUERN**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben an der Quelle auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder veranlagt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

Agent) with a specified office in Germany and/or in such other places as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions of the Notes by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## **§ 7 TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by way of withholding or deduction at source in, by or within the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

## **§ 8 PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

**§ 9**  
**BEGEBUNG WEITERER**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF**  
**UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 10**  
**MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland, voraussichtlich in der *Börsen-Zeitung* oder dem *Handelsblatt*, sowie im elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange die Globalurkunde(n) insgesamt von dem Clearing System oder im Namen des Clearing Systems gehalten wird (werden), ist die Emittentin berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen. Solange die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde

**§ 9**  
**FURTHER ISSUES, PURCHASES AND**  
**CANCELLATION**

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 10**  
**NOTICES**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in Germany and in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung* or the *Handelsblatt*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as the Global Note(s) is (are) held in its (their) entirety by or on behalf of the Clearing System, the Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to be given by any Holder.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration. So long as the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given to the Fiscal

verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung über das Clearing System an die Emissionsstelle in der von der Emissionsstelle und das Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen. Sofern die Schuldverschreibungen durch Einzelurkunden verbrieft sind, müssen Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, zusammen mit der relevanten Einzelurkunde oder den relevanten Einzelurkunden an die Emissionsstelle eingereicht werden.

## § 11 ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Düsseldorf.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die **Rechtsstreitigkeiten**) ist das Landgericht Düsseldorf. Die Zuständigkeit des Landgerichts Düsseldorf 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. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearing System hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten

Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose. If the Notes are represented by definitive Notes the notice to be given by any Holder shall be lodged with the Fiscal Agent, together with the relevant definitive Note or Notes.

## § 11 APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Düsseldorf.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Düsseldorf shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the **Proceedings**) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) in Düsseldorf 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*). The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of

Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

### **§ 12 SALVATORISCHE KLAUSEL**

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit gesetzlich möglich Rechnung trägt.

### **§ 13 SPRACHE**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, **Custodian** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

### **§ 12 SEVERABILITY**

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purposes of the invalid provision.

### **§ 13 LANGUAGE**

These Terms and Conditions of the Notes are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.