

Datum: 15. Mai 2006

*Dated 15 May 2006*

## **Endgültige Bedingungen** **The Final Terms**

### **WL-BANK WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG**

Emission von

*Issue of*

Euro 350.000.000

*Euro 350,000,000*

variabel verzinslichen Öffentlichen Pfandbriefen fällig im Mai 2011

*Floating Rate Public Sector Pfandbriefe due in May 2011*

begeben als Serie 491/4 Tranche 1 unter dem

*issued as Series 491/4 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 10. Mai 2006 (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 WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG, Sentmaringer Weg 1, D-48151 Münster, kostenlos erhältlich und kann auf der Website: [www.wl-bank.de](http://www.wl-bank.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 10 May 2006 (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 WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG, Sentmaringer Weg 1, D-48151 Münster and [www.wl-bank.de](http://www.wl-bank.de) and copies may be obtained free of charge from the aforementioned address.*

Die im Basisprospekt vom 10. Mai 2006 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 10 May 2006 (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 these 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 wurde beantragt.

*Application has been 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 Pfandbriefen von der U.S. Commodity Futures Trading Commission gemäß der jeweils gültigen Fassung des U.S. Commodity Exchange Act genehmigt. Die Öffentlichen Pfandbriefe dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, abgetreten, übergeben, zurückgezahlt oder anderweitig übertragen, oder gegenüber U.S.-Personen (wie definiert in der Regulation S unter dem Securities Act ("Regulation S") oder dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung) direkt oder indirekt angeboten, verkauft, verpfändet, zurückgezahlt oder anderweitig an diese übertragen werden. Die Öffentlichen Pfandbriefe werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft und dürfen zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum einer U.S. Person stehen. Die Öffentlichen Pfandbriefe unterliegen den Beschränkungen bestimmter U.S.-Steuergesetze. Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Öffentlichen Pfandbriefe und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Verkaufsbeschränkungen" im Basisprospekt beschrieben.**

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

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Öffentlichen Pfandbriefe zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin 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 / Type of Conditions /	Ergänzte Bedingungen Supplemented Conditions
2.	Emittentin Issuer:	WL-BANK WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG
3.	(i) Nummer der Serie Series Number:	491/4 491/4
	(ii) Nummer der Tranche: Tranche Number:	1 1
4.	Festgelegte Währung oder Währungen: Specified Currency or Currencies:	Euro Euro
5.	Gesamtnennbetrag: Aggregate Principal Amount:	
	(i) Serie: Series:	Euro 350.000.000 Euro 350,000,000
	(ii) Tranche: Tranche:	Euro 350.000.000 Euro 350,000,000
6.	(i) Emissionspreis: Issue Price:	100,075 % des Nennbetrages 100.075 per cent. of the Aggregate Principal Amount
	(ii) Nettoerlös: Net proceeds:	Euro 350.262.500 Euro 350,262,500
7.	Festgelegter Nennbetrag: Specified Denomination:	Euro 50.000 Euro 50,000
8.	(i) Begebungstag: Issue Date:	19. Mai 2006 19 May 2006
	(ii) Verzinsungsbeginn: Interest Commencement Date:	19. Mai 2006 19 May 2006
9.	Endfälligkeitstag: Maturity Date:	Zinszahlungstag im Mai 2011 Interest Payment Date falling in May 2011
10.	Zinsmodalität: Interest Basis:	3 Monats EURIBOR +/- 0,0 % <i>(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)</i> 3 months EURIBOR +/- 0.0 per cent. <i>(further particulars are specified below)</i>
11.	Rückzahlungs- / Zahlungsmodalität:	Rückzahlung zum Nennbetrag <i>(weitere Einzelheiten sind unten aufgeführt)</i>

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

#### **FORM UND NENNBETRAG (§ 1)**

#### **FORM AND DENOMINATION (§ 1)**

17.	Festgelegter Nennbetrag:	Euro 50.000
	Specified Denomination:	Euro 50,000
18.	Form	Dauerglobalurkunde
	Form	Permanent Global Note
19.	Clearing System	Clearstream, Frankfurt
	Clearing System	Clearstream, Frankfurt
20.	Unterschrift Fiscal Agent	Ja
	Signature Fiscal Agent	Yes

#### **STATUS (§ 2)**

#### **STATUS (§ 2)**

21.	Status	Öffentliche Pfandbriefe
	Status	Public Sector Pfandbriefe

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

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

22.	Festzinsmodalitäten:	nicht anwendbar
	Fixed Rate Note Provisions	Not Applicable

23.	Floating Rate Provisions	Applicable
	Modalitäten bei variabler Verzinsung:	anwendbar
(i)	Verzinsungsbeginn:	19. Mai 2006
	Interest Commencement Date:	19 May 2006
(ii)	Ende der Variablen Zinsperiode:	nicht anwendbar
	End of floating interest period:	Not Applicable
(iii)	Kurze/Lange erste/letzte Festzinsperiode:	nicht anwendbar
	Short/Long First/Last Fixed Interest Period:	Not Applicable
(iv)	Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e):	19. Februar, 19. Mai, 19. August und 19. November eines jeden Jahres. Die erste Zinszahlung erfolgt am oder um den 19. August 2006.
	Specified Interest Payment Date(s):	19 February, 19 May, 19 August and 19 November in each year. The first interest payment shall be made on or about 19 August 2006.
(v)	Zinsperioden:	nicht anwendbar
	Interest Periods:	Not Applicable
	Zinslaufperioden:	nicht anwendbar
	Interest Accrual Periods:	Not Applicable
(vi)	Art und Weise, in der der Zinssatz bestimmt wird:	Bestimmung vom Bildschirm
	Manner in which the Rate(s) of Interest is / are to be determined:	Screen Rate Determination
(vii)	Zinslaufperiodentage	nicht anwendbar
	Interest Accrual Period Dates	Not Applicable
(viii)	Verantwortlicher für die Bestimmung des Zinssatzes (der Zinssätze) und des Zinsbetrags (der Zinsbeträge) (falls nicht Agent):	nicht anwendbar
	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Agent):	Not Applicable
(ix)	Bildschirmfeststellung:	anwendbar
	Screen Rate Determination:	Applicable
	<b>A.</b> Relevante Zeit:	11.00 Uhr Brüsseler Zeit
	Relevant Time:	11.00 a.m. Brussels time
	<b>(1) B.</b> Zinsfestlegungstag:	2 TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag jeder Zinsperiode
	Interest Determination Date:	2 TARGET Business Days prior to the first day of each Interest Accrual Period

	<b>(2) C. Maßgebliche Quelle:</b>	Reuters Bildschirmseite EURIBOR01
	Primary Source for Floating Rate:	Reuters screen page EURIBOR01
	<b>(3) D. Referenzbanken:</b>	gemäß § 3 Absatz 2 der Emissionsbedingungen
	Reference Banks:	according to § 3 (2) of the Terms and Conditions
	<b>(4) E. Referenzsatz:</b>	3 Monats EURIBOR
	Reference Rate:	3 months EURIBOR
(ix)	Zinsbestimmung gemäß ISDA:	nicht anwendbar
	ISDA Determination:	Not Applicable
(x)	Margin:	+/- 0,0 % per annum
	Margin(s):	+/- 0.0 per cent. per annum
(xi)	Mindestzinssatz:	nicht anwendbar
	Minimum Rate of Interest:	Not Applicable
(xii)	Höchstzinssatz:	nicht anwendbar
	Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(xiii)	Zinssatz-Multiplikator	nicht anwendbar
	Rate Multiplier	Not Applicable
(xiv)	Zusatzvereinbarungen, Regelungen betreffend Rundungen, Nenner und andere Einzelheiten im Zusammenhang mit der Berechnung von Zinsen bei variabel verzinslichen Öffentlichen Pfandbriefen, sofern abweichend von den Bedingungen:	nicht anwendbar
	Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Public Sector Pfandbriefe, if different from those set out in the Conditions:	Not Applicable
24.	Nullkuponmodalitäten	nicht anwendbar
	Zero Coupon Provisions	Not Applicable
25.	Strukturierte Zinssatz-Modalitäten	nicht anwendbar
	Structured Interest Rate Provisions	Not Applicable
26.	Swap-bezogene Zinsmodalitäten (ISDA)	nicht anwendbar
	Swap Rate Linked Interest (ISDA) Provisions	Not Applicable
27.	Aktienbezogene Zinsmodalitäten	nicht anwendbar
	Equity-Linked Interest Provisions	Not Applicable
28.	Indexbezogene Zinsmodalitäten	nicht anwendbar
	Index-Linked Interest Provisions	Not Applicable

29.	Doppelwährungsmodalitäten Dual Currency Note Provisions	nicht anwendbar Not Applicable
30.	Allgemeine Regelungen zur Verzinsung General Provisions on Interest	
	(i) Zinstagequotient Day Count Fraction	Actual/360 Actual/360
	(ii) Geschäftstageskonvention Business Day Convention	Adjusted und Modifizierter Folgender Geschäftstag Adjusted and Modified Following
	(iii) Geschäftszentrum(-zentren): (für die Definition von "Geschäftstag") Business Centre(s): (for the definition of "Business Day")	TARGET TARGET
	(iv) Hauptfinanzzentrum der Festgelegten Währung (falls nicht Euro): (für die Definition von "Geschäftstag") principal financial centre for Specified Currency (if not Euro): (for the definition of "Business Day")	nicht anwendbar Not Applicable
	(v) Zinslaufperiode Interest Accrual Period	Nicht Anwendbar Not Applicable
	(vi) Zinslaufperiodentag Interest Accrual Period Date	Nicht Anwendbar Not Applicable
	(vii) Bestimmte Definitionen Certain Definitions	Nicht Anwendbar Not Applicable

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

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

31.	Rückzahlung (§ 4(1)) Final Redemption (§ 4(1))	Anwendbar Applicable
32.	Endfälligkeitstag Maturity Date	
	(i) Festgelegter Endfälligkeitstag Specified Maturity Date	nicht anwendbar Not Applicable
	(ii) Rückzahlungsmonat Redemption Month	Mai 2011 May 2011



33.	Rückzahlungsbetrag Final Redemption Amount	Nennbetrag principal amount
34.	Einzelheiten in Bezug auf Raten-Öffentliche Pfandbriefe Details relating to Instalment Public Sector Pfandbriefe	nicht anwendbar Not Applicable
35.	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 4(2)) Redemption at the Option of the Issuer (§ 4(2))	nicht anwendbar Not Applicable
36.	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (§ 4(4)): Redemption at the Option of the Noteholder (§ 4(4)):	nicht anwendbar Not Applicable
37.	Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit Final Redemption Amount	zum Nennbetrag Par
38.	Strukturierter Satz-bezogene Rückzahlungsmodalitäten Structured Rate Linked Redemption Provisions	nicht anwendbar Not Applicable
39.	Swap-Rate-bezogene Rückzahlungsmodalitäten Swap-Rate Linked Redemption Provisions	nicht anwendbar Not Applicable
40.	Aktienbezogene Rückzahlungsmodalitäten Equity Linked Redemption Provisions	nicht anwendbar Not Applicable
41.	Indexbezogene Rückzahlungsmodalitäten Index Linked Redemption Provisions	nicht anwendbar Not Applicable
42.	Vorzeitige Rückzahlung 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): Early Redemption	nicht anwendbar Not Applicable
	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):	
43.	Einschränkung des Kündigungsrechts und des Rückkaufs aus aufsichtsrechtlichen Gründen (§ 4(6)) Limitation of termination rights and purchase in compliance with regulatory provisions (§ 4(6)):	nicht anwendbar Not Applicable

**ZAHLUNGEN (§ 5)****PAYMENTS (§ 5)**

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

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

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

**BEKANNTMACHUNGEN (§ 10)****NOTICES (§ 10)**

50.	Notierung an der Börse Düsseldorf: Düsseldorf Listing	Yes Yes
51.	Anzahl Tage (Mitteilung an das Clearing System) Number of Days (notice to Clearing System)	2 2

## **ALLGEMEINE ANGABEN ZU DEN ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE]**

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

#### **BEDINGUNGEN DES ANGEBOT**

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

Bedingungen des Angebots	nicht anwendbar
Conditions of the Offer	Not Applicable
Angebotsfrist	nicht anwendbar
Offer Period	Not Applicable

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

##### **PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT OF THE PUBLIC SECTOR PFANDBRIEFE**

Zielgruppe und Märkte	institutionelle Investoren
Potential Investors and Markets	institutional investors
Zuteilungsverfahren	nicht anwendbar
Notification Process for allotted amount	Not Applicable
Gleichzeitiges Angebot	nicht anwendbar
Simultaneous Offer	Not Applicable

#### **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
	If syndicated, names, addresses and allotments of Lead Manager(s) and Manager(s):	Not Applicable
53.	Datum des Übernahmevertrages	nicht anwendbar
	Date of Subscription Agreement	Not Applicable
54.	(ii) Stabilising Agent:	nicht anwendbar
	Stabilising Agent (if any):	Not Applicable
	(iii) Provision der Dealer:	nicht anwendbar
	Dealer's commission:	Not Applicable
55.	Falls nicht syndiziert: Name des Dealers:	Commerzbank Aktiengesellschaft
	If non-syndicated, name of Dealer:	
	Information of Possible Reduction of Subscription /Manner of refunding excess amount	nicht anwendbar

	<i>Angaben zur Reduzierung der Zeichnung/Art und Weise der Rückerstattung des zuviel gezahlten Betrages</i>	Not Applicable
	Additional Information with respect to distribution and underwriting	nicht anwendbar
	<i>Zusätzliche Informationen in Bezug auf Übernahme und Platzierung</i>	Not Applicable
56.	Market Making	nicht anwendbar
	Market Making	Not Applicable
57.	Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	nicht anwendbar
	Additional selling restrictions:	Not Applicable

## OPERATIONAL INFORMATION

### TECHNISCHE ANGABEN

58.	ISIN Code:	DE000A0JFC63
59.	Common Code:	22 326 554
60.	Clearing System(e):	Clearstream, Frankfurt
	Clearing System(s):	Clearstream, Frankfurt
61.	Lieferung:	Lieferung gegen Zahlung
	Delivery:	Delivery against payment
62.	Fiscal Agent und Hauptzahlstelle:	siehe Punkt 49
	Fiscal Agent and Principal Paying Agent	see item 49
63.	Weitere Zahlstell(en) (falls anwendbar):	nicht anwendbar
	Additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
64.	Anzuwendende TEFRA Regeln:	C Rules
	Applicable TEFRA Rules:	C Rules
65.	Anwendbares Recht:	Deutsches Recht
	Governing Law:	German Law
66.	Bindende Sprache:	Sprache: Deutsch / Englisch Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.
	Binding Language:	Language: German / English The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.
67.	Der Gesamtnennbetrag der Öffentlichen Pfandbriefe wurde in Euro zum Kurs von [Betrag] [Währung] = 1 Euro umgerechnet, dies ergibt einen Betrag von:	nicht anwendbar

The aggregate principal amount of Public Sector Pfandbriefe has been translated into Euro at the rate of [amount] [currency] = 1 Euro, producing the sum of:	Not Applicable
Rating der Öffentlichen Pfandbriefe	AAA
Rating of the Public Sector Pfandbriefe	AAA
Berater /Funktion	Nicht Anwendbar
Advisors/Function	Not Applicable
Informationen nach Emission	Nicht Anwendbar
Post Issuance Information	Not Applicable

## **ALLGEMEINES**

### **GENERAL**

#### **ANTRAG AUF BÖRSEZULASSUNG**

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

#### **LISTING APPLICATION**

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

#### **VERANTWORTUNG**

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

#### **RESPONSIBILITY**

*WL-BANK WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG 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.

Signed on behalf of WL-BANK WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG:

*Unterschrift für WL-BANK WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT Bodenkreditbank AG:*

By / Durch: \_\_\_\_\_

Duly authorised / Bevollmächtigter