

PROSPEKT

über die Zulassung von Schuldverschreibungen zum Börsenhandel mit Notierung im amtlichen Markt an der Börse Düsseldorf gemäß § 38 der Börsenzulassungs-Verordnung.

Nennbetrag (Mio.)	Zinssatz	Wertpapierbezeichnung	ISIN	Zinstermin	Zinslauf- beginn	Erste Zins- fälligkeit	End- fälligkeit
1. EUR 50,0	Step-up	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 385	DE000A0BU055	08.09.	08.09.2004	08.09.2005	08.09.2008
2. EUR 50,0	1,875 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 386	DE000A0BU063	06.09.	06.09.2004	06.09.2005	06.09.2007
3. EUR 50,0	2,125 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 387	DE000A0BU071	09.09.	06.09.2004	09.09.2005	09.09.2008
4. EUR 30,0	2,800 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 388	DE000A0BU089	01.10.	06.09.2004	01.10.2004	01.10.2010
5. EUR 100,0	3,500 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 389	DE000A0B1N27	17.11.	17.09.2004	17.11.2004	17.11.2009
6. EUR 250,0	3,250 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 391	DE000A0B1N43	01.12.	29.09.2004	01.12.2004	01.12.2009
7. EUR 25,0	1,300 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 393	DE000A0B1N68	06.10.	01.10.2004	06.10.2005	06.10.2006
8. EUR 50,0	2,625 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 395	DE000A0B1N84	01.12.	15.10.2004	01.12.2004	01.12.2010
9. EUR 400,0	variabel	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 397	DE000A0B1PB7	13.04./13.10. hj.	20.10.2004	13.04.2005	13.10.2008
10. EUR 50,0	4,000 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 398	DE000A0DLTA9	17.10.	18.10.2004	17.10.2005	17.10.2014
11. EUR 30,0	3,250 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 399	DE000A0DLTC5	21.07.	21.07.2004	21.07.2005	21.07.2009
12. EUR 20,0	2,900 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 400	DE000A0DLTD3	24.10.	22.10.2004	24.10.2005	24.10.2011
13. EUR 100,0	1,250 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 401	DE000A0DLTE1	31.10.	28.10.2004	31.10.2005	31.10.2005
14. EUR 20,0	Step-up	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 402	DE000A0DLTH4	05.11.	05.11.2004	05.11.2005	05.11.2012
15. EUR 50,0	1,500 %	Öffentliche Pfandbriefe, Reihe 403	DE000A0DLTJ0	10.11.	09.11.2004	10.11.2005	10.11.2006
16. EUR 100,0	variabel	Hypothekendarpfandbriefe, Reihe 199	DE000A0DLTF8	30.01./30.04./ 30.07./30.10. vj.	29.10.2004	31.01.2005	30.10.2006
17. EUR 50,0	2,050 %	Hypothekendarpfandbriefe, Reihe 200	DE000A0DLTG6	07.11.	02.11.2004	07.11.2005	07.11.2008
18. EUR 30,0	3,625 %	Hypothekendarpfandbriefe, Reihe 201	DE000A0DL9A8	19.11.	19.11.2004	19.11.2005	19.11.2012

Die vorgenannten Emissionen sind jeweils in Globalurkunden ohne Anspruch auf Auslieferung von Einzelurkunden verbrieft; kleinste handelbare Einheit: Pos. 2-5 und 8 = EUR 100,00; Pos. 1, 6, 7 und 9-18 = EUR 1.000,00. Die Globalurkunden sind zur Girosammelverwahrung zugelassen und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF) hinterlegt.

Die Hypothekendarpfandbriefe und Öffentlichen Pfandbriefe tragen die Bestätigung des von der Aufsichtsbehörde bestellten Treuhänders, dass die durch das Hypothekendarbankgesetz vorgeschriebene Deckung vorhanden und in die Deckungsregister eingetragen ist. Die Schuldverschreibungen sind mündelsicher, deckungsstockfähig und nach Börseneinführung notenbankfähig.

Die Schuldverschreibungen sind sowohl für die Schuldnerin als auch für die Gläubiger unkündbar; eine Tilgung zurückgekaufter Stücke ist zulässig.

Die Öffentlichen Pfandbriefe Reihe 397 werden mit dem 6-Monats-EURIBOR flat halbjährlich nachträglich zu den genannten Zinstermen verzinnt. Der Zinssatz für die laufende Zinsperiode vom 20.10.2004 bis zum 12.04.2005 (einschl.) = 175 Tage beträgt 2,172 %. Die letzte Zinsperiode endet am 12.10.2008. Die Hypothekendarpfandbriefe Reihe 199 werden mit dem 3-Monats-EURIBOR flat vierteljährlich nachträglich zu den genannten Zinstermen verzinnt. Der Zinssatz für die laufende Zinsperiode vom 29.10.2004 bis zum 30.01.05 (einschl.) = 94 Tage beträgt 2,147 %. Die letzte Zinsperiode endet am 29.10.2006. Fällt einer dieser Zinstermine nicht auf einen Bankarbeitstag, so tritt an dessen Stelle als Zinstermin der darauffolgende Bankarbeitstag. Bankarbeitstag im Sinne der Pfandbriefbedingungen ist jeder Tag, an dem Zahlungen in Euro über das TARGET-System abgewickelt werden können. Der für die jeweilige Zinsperiode geltende Satz wird von der Zinsermittlungsbank zwei Targetgeschäftstage vor deren Beginn festgelegt. Der festzulegende Zinssatz ist der EURIBOR-Satz für Sechs-Monats-Euro-Einlagen bzw. Drei-Monats-Euro-Einlagen, der um 11.00 Uhr Brüsseler Zeit vom EURIBOR-Panel (Reuters Seite: EURIBOR 01) quotiert wird. Die Zinsermittlungsbank ist die WGZ-Bank Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank eG, Düsseldorf.

Die Öffentlichen Pfandbriefe Reihe 385 werden vom 08.09.2004 bis zum 07.09.2005 (einschl.) mit 3,000 % und vom 08.09.2005 bis zum 07.09.2008 (einschl.) mit 3,550 % verzinnt. Für diese Pfandbriefe besteht am 01.09.2005 ein Schuldnerkündigungsrecht des Emittenten mit Wirkung zum 08.09.2005. Im Falle der Kündigung wird die Emission zum Nennwert zurückgezahlt.

Die Öffentlichen Pfandbriefe Reihe 402 werden vom 05.11.2004 bis zum 04.11.2008 (einschl.) mit 3,400 % und vom 05.11.2008 bis zum 04.11.2012 (einschl.) mit 4,750 % verzinnt. Für diese Pfandbriefe besteht am 29.10.2008 ein Schuldnerkündigungsrecht des Emittenten mit Wirkung zum 05.11.2008.

Im Falle der Kündigung wird die Emission zum Nennwert zurückgezahlt.

Zinsberechnungsmethode: Pos. 1-8,10-15 und 17,18 = act/act im Sinne der ISMA-Methode 251; Pos. 9 und 16 = act/360.

Sämtliche fälligen Zins- und Kapitalbeträge werden durch die Clearstream Banking AG bzw. die depotführenden Kreditinstitute gutgeschrieben. Die Rückzahlung erfolgt bei Fälligkeit zum Nennwert. Die Zinsen werden nachträglich zu den genannten Zinsterminen gezahlt. Sie unterliegen der Besteuerung im Rahmen des Einkommensteuergesetzes. Die Verzinsung der Emissionen endet mit Ablauf des der Fälligkeit vorausgehenden Tages; das gilt auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB später als am kalendermäßig bestimmten Fälligkeitstag bewirkt wird. Für die Vorlegungs- und Verjährungsfristen gelten die gesetzlichen Regelungen. Es gilt deutsches Recht. Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten ist Münster.

Der Erlös aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen findet entsprechend den Bestimmungen des Hypothekendarlehensgesetzes Verwendung.

Für die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen haftet die Bank mit ihrem gesamten Vermögen. Insbesondere haften dafür nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen die gesamten in die Deckungsregister eingetragenen Werte.

Alle die Emissionen betreffenden Bekanntmachungen werden in einem überregionalen Pflichtblatt der vorgenannten Wertpapierbörse veröffentlicht. Über die Prospektveröffentlichung im Börsenpflichtblatt wird gemäß § 30 Absatz 5 des Börsengesetzes im Bundesanzeiger ein entsprechender Hinweis bekannt gegeben.

Erfüllungsort für alle Leistungen aus den Emissionen der Bank ist Frankfurt am Main.

Der letzte veröffentlichte Jahresabschluss zum 31.12.2003 steht dem Publikum am Sitz der Gesellschaft in Münster und in den Geschäftsräumen der WGZ-Bank in Düsseldorf zur Einsicht zur Verfügung.

Die Zulassungsstelle der Börse Düsseldorf hat die vorgenannten Emissionen zum Börsenhandel mit Notierung im amtlichen Markt zugelassen.

Münster/Düsseldorf, im Dezember 2004

WL-BANK
WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT
Bodenkreditbank AG

WGZ-Bank
Westdeutsche
Genossenschafts-Zentralbank eG