

Konditionenblatt

27. September 2004

EUR 20.000.000 Festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 27. Dezember 2013
begeben aufgrund des

€ 20,000,000,000
Debt Issuance Programme
der
NRW.BANK

(die „Emittentin“)

Nominalwert: EUR 20.000.000

Ausgabepreis: 100 %

Tag der Begebung: 27. September 2004

Serien-Nr.: 107

Nettoerlös: EUR 20.000.000

Dieses Konditionenblatt vom 27. September 2004 enthält Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem €20,000,000,000 Debt Issuance Programme der NRW.BANK (das „Programm“) und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Offering Circular vom 14. Mai 2004 über das Programm enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls das Konditionenblatt nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Konditionenblatt verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die „Bedingungen“) sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Offering Circular vom 14. Mai 2004 abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionsblatts vor.

Form der Bedingungen

- Nicht-konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Emissionsbedingungen und das Konditionenblatt der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen)
- Konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Emissionsbedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen)

Sprache der Bedingungen

- ausschließlich Deutsch
- ausschließlich Englisch
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1) Währung und Stückelung

Festgelegte Währung

Euro ("EUR")

Gesamtnennbetrag
EUR 20.000.000

Festgelegte Stückelung / Stückelungen

EUR 1.000

Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

20.000

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe/
Namenspandbriefe/Schuldscheindarlehen/Sonstige Struktur**

- Inhaberschuldverschreibungen
- Inhaberpfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)
- Namenschuldverschreibungen
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
- Namenspandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
- Schuldscheindarlehen
Nennbetrag des Schuldscheindarlehens (angeben)
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
- Sonstige Struktur (angeben)
- TEFRA C**
- Dauerglobalurkunde
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Einzelkunden
- TEFRA D**
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
- Dauerglobalurkunde
- Einzelkunden
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**
- Dauerglobalurkunde
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Einzelkunden

Einzelkunden

Nein

- Zinsscheine
- Talons
- Rückzahlungsscheine

Definitionen

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt
- Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator)
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
- Sonstige (angeben)

Berechnungsstelle

Nein

- Emissionsstelle
- Sonstige (angeben)

STATUS (§ 2)

- Nicht-nachrangig
- Nachrangig

ZINSEN (§ 3)

- Festverzinsliche(s) Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
- Zinssatz und Zinszahlungstage**

Zinssatz	<p>vom 27. September 2004 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2004 (ausschließlich) mit jährlich 3,750 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2004 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2005 (ausschließlich) mit jährlich 3,750 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2005 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2006 (ausschließlich) mit jährlich 4,000 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2006 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2007 (ausschließlich) mit jährlich 4,000 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2007 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2008 (ausschließlich) mit jährlich 4,250 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2008 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2009 (ausschließlich) mit jährlich 4,250 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2009 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2010 (ausschließlich) mit jährlich 4,500 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2010 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2011 (ausschließlich) mit jährlich 4,500 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2011 (einschließlich) bis zum 27. Dezember 2012 (ausschließlich) mit jährlich 4,750 %;</p> <p>vom 27. Dezember 2012 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 5,250 %.</p>
Verzinsungsbeginn	27. September 2004
Festzinstermine	27. Dezember
Erster Zinszahlungstag	27. Dezember 2004
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)	EUR 9,32

Festzinsttermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge)
(für jede festgelegte Stückelung)

Feststellungstermin(e)

1 in jedem Jahr

- Variabel verzinsliche(s) Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
Zinszahlungstage
Verzinsungsbeginn
Festgelegte Zinszahlungstage
Festgelegte Zinsperiode(n)
andere – angeben]

Geschäftstagskonvention

- Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN Konvention (Zeitraum angeben)
- Folgender Geschäftstag-Konvention
- Vorangegangener Geschäftstag-Konvention
- Sonstiges (angeben)

Relevante Finanzzentren

Zinssatz

- Bildschirmfeststellung
 - EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/
Interbanken-Markt in der Euro-Zone)
Bildschirmseite
 - LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of
London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)
Bildschirmseite
 - Sonstige (angeben)
Bildschirmseite
- Marge
- plus
 - minus

Zinsfestlegungstag

- zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- Sonstige (angeben)

Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)

- ISDA Feststellung [Details einfügen]
- Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben
(einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken,
Ausweichbestimmungen))

Mindest- und Höchstzinssatz

- Mindestzinssatz
- Höchstzinssatz
- Nullkupon-Schuldverschreibungen/unverzinsliches Schuldscheindarlehen**

Zinslauf

Emissionsrendite

- Doppelwährungs-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
- Teileingezahlte(s) Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
(Einzelheiten vollständig einfügen (einschließlich Höhe der Raten/
Ratenzahlungstermine/Konsequenzen bei Nicht-Zahlung/Zinssatz))
- Index-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
(Einzelheiten vollständig einfügen)
- Raten-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
(Einzelheiten vollständig einfügen)
- Sonstige (angeben)**

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ISMA)
- 30/360
- Actual/Actual (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- Sonstiges (angeben)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Zahlungstag

Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)
TARGET

Düsseldorf und

- Ausschluss von Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechten

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen außer Raten- Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen

- Fälligkeitstag
- Rückzahlungsmonat

27. Dezember 2013

Rückzahlungsbetrag

- Nennbetrag
- Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung/
für das Schuldscheindarlehen)

Raten-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen

Ratenzahlungstermin(e)

Rate(n)

Vorzeitige Rückzahlung

Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Ja

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Ja

Mindestrückzahlungsbetrag

Höherer Rückzahlungsbetrag

Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

jeder Zinszahlungstag

Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
Schuldverschreibungen

Nennbetrag der

Mindestkündigungsfrist

8 TARGET Tage

Höchstkündigungsfrist

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

Nein

Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Mindestkündigungsfrist

Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Nullkupon-Schuldverschreibungen/unverzinsliches Schuldscheindarlehen

Referenzpreis

EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN (§ 6)

Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Zahlstelle

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

MITTEILUNGEN (§ 12)

Ort und Medium der Bekanntmachung

Luxemburg (Luxemburger Wort oder Tageblatt)

Deutschland (Börsen-Zeitung)

Bundesanzeiger

London (Financial Times)

Frankreich (La Tribune)

Schweiz (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)

Sonstige (angeben)

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNG(EN)

Börsenzulassung(en)

Ja

 Luxembourg Düsseldorf SWX Swiss Exchange Zürich Sonstige (Einzelheiten einfügen)**Vertriebsmethode** Nicht syndiziert Syndiziert**Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums**Dealer/Bankenkonsortium (angeben)
Aktiengesellschaft

Commerzbank

Provisionen

Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Verkaufsprovision (angeben)

Börsenzulassungsprovision (angeben)

Andere (angeben)

Kursstabilisierender Manager

Keiner

Stabilisierungszeitraum**Wertpapierkennnummern**

Common code

00NWB03Z

ISIN Code

DE000NWB03Z1

Wertpapierkennnummer (WKN)

NWB03Z

Sonstige Wertpapiernummer
1951130

Valorennummer

Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen)**Verkaufsbeschränkungen** TEFRA C TEFRA D Weder TEFRA C noch TEFRA D

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Anwendbares Recht

Deutsches Recht

Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

Börsenzulassung:

Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Börsenzulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem €20,000,000,000 Debt Issuance Programme der NRW.BANK (ab dem 27. September 2004) erforderlich sind.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Informationen.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

Von:

Im Auftrag