

# **Form of Subordinated Guarantee**

of

Westdeutsche Landesbank Girozentrale

in favour of the holders of subordinated debt securities

(the "Subordinated Notes")

issued by

WestLB Finance Netherlands B.V. and  
WestLB Finance Curaçao N.V.

under the Euro Medium  
Term Note Programme (the "Programme")  
pursuant to a programme agreement  
dated 17th October, 1994,  
as amended, supplemented or restated  
from time to time  
(the "Programme Agreement")

## WHEREAS

(A) Westdeutsche Landesbank Girozentrale (the "Guarantor"), WestLB Finance Netherlands B.V. ("WestLB Netherlands") and WestLB Finance Curaçao N.V. ("WestLB Curaçao") intend to issue from time to time Notes in an aggregate principal amount outstanding at any one time not exceeding the programme limit in accordance with the Programme Agreement.

(B) The Guarantor wishes to guarantee by this Subordinated Guarantee the payment of principal and interest and any other amounts payable under any and all Subordinated Notes that may at any time be issued under the Programme by WestLB Netherlands and WestLB Curaçao.

## IT IS HEREBY AGREED as follows:

(1) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holders of each Subordinated Note (which expression shall include any Global Note (in temporary or permanent form) representing Subordinated Notes), or the Receipts or Coupons relating to it, now or at any time hereafter issued by WestLB Netherlands or WestLB Curaçao under the Programme the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Subordinated Notes or the Receipts or Coupons relating to them, and any other amounts which may be expressed to be payable under a Subordinated Note or the Receipts or Coupons relating to it, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Pricing Supplement (as defined therein) (the "Conditions"), as and when the same shall become due in accordance with the Conditions.

(2) The claims arising from this Subordinated Guarantee with respect to the principal amount due under the Notes ("Guaranteed Principal Claims") are subordinated in the event of liquidation and bankruptcy of the Guarantor to the claims of all other creditors of the Guarantor which are not also subordinated and, in such event, payment of the Guaranteed Principal Claims will not be made until all existing claims against the Guarantor which are not subordinated have been satisfied. The right to set off of the Guaranteed Principal Claims against claims of the Guarantor shall be excluded. No contractual security is or will be provided for the Guaranteed Principal Claims and any contractual security that may have been provided in the past or will be pro-

# **Form der nachrangigen Garantie**

der

Westdeutsche Landesbank Girozentrale

zugunsten der Inhaber von nachrangigen schuldrechtlichen Wertpapieren

(die „nachrangigen Teilschuldverschreibungen“),

die von der WestLB Finance Netherlands B.V. und der  
WestLB Finance Curaçao N.V.

im Rahmen des *Euro Medium Term Note Programms* (das „Programm“)  
aufgrund eines *Programme Agreement* mit Datum vom  
17. Oktober 1994,  
jeweils wie abgeändert, ergänzt oder neu gefaßt  
(das „*Programme Agreement*“),  
begeben werden.

## DARSTELLUNG DES SACHVERHALTS

(A) Die Westdeutsche Landesbank Girozentrale (die „Garantin“), die WestLB Finance Netherlands B.V. („WestLB Netherlands“) und die WestLB Finance Curaçao N.V. („WestLB Curaçao“) beabsichtigen, von Zeit zu Zeit Teilschuldverschreibungen auszugeben, deren jeweils ungetilgter Gesamtnennbetrag das Programm-Limit nicht gemäß den Bestimmungen des *Programme Agreement* übersteigt.

(B) Die Garantin möchte durch diese *nachrangige Garantie* die Zahlung von Kapital und Zinsen und allen etwaigen sonstigen Beträgen, die unter den im Rahmen des *Programms* von der *WestLB Netherlands* und der *WestLB Curaçao* zu irgendeiner Zeit möglicherweise begebenen *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* zahlbar sind, garantieren.

## HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:

(1) Die Garantin übernimmt gegenüber den Inhabern jeder *nachrangigen Teilschuldverschreibung* (dieser Begriff schließt jede (vorläufige oder Dauer-)Global-Teilschuldverschreibung ein, die *nachrangige Teilschuldverschreibungen* verbrieft) oder der dazu gehörigen Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine, die jetzt oder zu einem späteren Zeitpunkt von der *WestLB Netherlands* oder der *WestLB Curaçao* aufgrund des Programms begeben werden, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* oder die dazu gehörigen Rückzahlungsscheine und Zinsscheine sowie der etwaigen sonstigen Beträge, die unter einer *nachrangigen Teilschuldverschreibung* oder unter den dazu gehörigen Rückzahlungsscheinen oder Zinsscheinen als zahlbar sind, gemäß den durch das betreffende *Pricing Supplement* (wie in den *Anleihebedingungen* definiert) abgeänderten oder ergänzten *Anleihebedingungen der Teilschuldverschreibungen* (die „*Anleihebedingungen*“), sobald diese Zahlungen den *Anleihebedingungen* gemäß fällig werden.

(2) Die Forderungen aus dieser *nachrangigen Garantie* hinsichtlich des unter den *Teilschuldverschreibungen* geschuldeten Nennbetrags (die „garantierten Hauptforderungen“) sind im Falle der Liquidation und des Konkurses der Garantin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Garantin, die nicht ebenfalls nachrangig sind, nachgeordnet; in einem derartigen Fall erfolgt die Zahlung der garantierten Hauptforderungen erst, nachdem alle bestehenden nicht nachrangigen Forderungen an die Garantin befriedigt worden sind. Das Recht auf Aufrechnung der garantierten Hauptforderungen gegen Forderungen der Garantin wird ausgeschlossen. Für die garantierten Hauptforderungen wird derzeit oder in Zukunft keine vertragliche Sicherheit

vided in the future by the Guarantor or a third party shall not secure the Guaranteed Principal Claims.

Subsequently, the subordination provided for in the above paragraph cannot be restricted nor the term of the Subordinated Guarantee shortened to a date prior to the maturity of the Subordinated Notes. In accordance with § 10 paragraph (5a) of the *Kreditwesengesetz* (the German Banking Act), a prepayment of the Guaranteed Principal Claims must be refunded to the Guarantor notwithstanding any agreement to the contrary unless any of the statutorily defined exceptions is applicable (liquidation of the Guarantor or replacement of the principal amount of the Subordinated Notes by other capital of at least equal status within the meaning of the German Banking Act).

(3) All payments under this Subordinated Guarantee shall be made without any withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event, the Guarantor shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts as may be necessary in order that each holder of any Subordinated Note or the Receipts or Coupons relating to it, after deduction or withholding of such Taxes, will receive the full amount then due and payable, provided that no such additional amount shall be payable with respect to:

(i) any Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it held by or on behalf of a Noteholder (a) who is for the relevant tax purposes treated as a resident individual or corporation of the Federal Republic of Germany, or (b) who is otherwise liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it by reason of his being connected with the Federal Republic of Germany, other than by the mere holding of such Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it; or

(ii) any Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the holder of such Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it would have been entitled to such additional amount on presenting the same for payment on the last day of such period of 30 days; or

(iii) Taxes which are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding; or

(iv) Taxes which are only deducted or withheld because the Subordinated Notes, Receipts or Coupons are being presented for payment effectively at the counter.

As used herein, "Relevant Date" in respect of any Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it means the date on which such payment in respect thereof first be-

gewährt; irgendeine derartige vertragliche Sicherheit, die von der Garantin oder einem Dritten möglicherweise in der Vergangenheit gewährt worden ist oder in Zukunft gewährt werden wird, besichert nicht die *garantierten Hauptforderungen*.

Der im vorstehenden Absatz geregelte Nachrang kann nicht nachträglich beschränkt werden; die Laufzeit der *nachrangigen Garantie* kann nicht auf einen Termin vor Fälligkeit der *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* abgekürzt werden. Gemäß § 10 Absatz (5a) Kreditwesengesetz ist eine vorzeitige Rückzahlung der *garantierten Hauptforderungen* der Garantin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht eine der gesetzlich vorgesehenen Ausnahmen trifft (Liquidation der Garantin oder Ersetzung des Nennbetrags der *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* durch Einzahlung anderer, zumindest gleichwertigen Kapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes).

(3) Alle Zahlungen aufgrund dieser *nachrangigen Garantie* sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art („*Steuern*“), die durch die oder in der Bundesrepublik Deutschland oder durch eine zur Erhebung von Steuern ermächtigte Behörde der Bundesrepublik Deutschland erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder veranlagt werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin im vollen gesetzlich zulässigen Umfang die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit jeder *Inhaber einer nachrangigen Teilschuldverschreibung* oder der dazu gehörigen *Rückzahlungsscheine* oder *Zinsscheine* nach Abzug oder Einbehalt solcher *Steuern* den zu dem betreffenden Zeitpunkt fälligen und zahlbaren Betrag in voller Höhe erhält, wobei jedoch solche zusätzlichen Beträge nicht zahlbar sind in bezug auf:

(i) eine *nachrangige Teilschuldverschreibung* oder einen dazu gehörigen *Rückzahlungsschein* oder einen *Zinsschein*, die/der von einem *Inhaber einer Teilschuldverschreibung* oder zugunsten eines *Inhabers einer Teilschuldverschreibung* gehalten wird, welcher (a) für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in der Bundesrepublik Deutschland angesehen wird oder (b) solchen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder staatlichen Gebühren in bezug auf diese *nachrangige Teilschuldverschreibung* oder den dazu gehörigen *Rückzahlungsschein* oder *Zinsschein* aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland unterliegt als der bloßen Tatsache, daß er Inhaber dieser *nachrangigen Teilschuldverschreibung* oder des dazu gehörigen *Rückzahlungsscheins* oder *Zinsscheins* ist; oder

(ii) eine *nachrangige Teilschuldverschreibung* oder einen dazu gehörigen *Rückzahlungsschein* oder *Zinsschein*, die/der mehr als 30 Tage nach dem *Stichtag* (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt wird; dieses gilt nicht, soweit der Inhaber Anspruch auf einen solchen zusätzlichen Betrag gehabt hätte, wenn er die *nachrangige Teilschuldverschreibung* oder den *Rückzahlungsschein* oder *Zinsschein* am letzten Tag dieser 30-Tage-Frist zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(iii) *Steuern*, die von einer *Zahlstelle* abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere *Zahlstelle* ohne solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder

(iv) *Steuern*, die nur deshalb abgezogen oder einbehalten werden, weil die *nachrangigen Teilschuldverschreibungen*, die *Rückzahlungsscheine* oder *Zinsscheine* effektiv zur Einlösung am Schalter vorgelegt werden.

Für die Zwecke dieser *nachrangigen Garantie* bedeutet „*Stichtag*“ in bezug auf eine *nachrangige Teilschuldverschreibung* oder einen dazugehörigen *Rückzahlungs-*

comes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Agent on or prior to such date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Noteholders.

References herein to principal and/or interest shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause (3).

(4) The obligations of the Guarantor under this Subordinated Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of WestLB Netherlands and WestLB Curaçao under the Subordinated Notes or the Receipts or Coupons relating to them, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity, binding effect or enforceability of the Subordinated Notes or the Receipts or Coupons relating to them and (iii) shall not be affected by any event, condition or circumstance of whatever nature, whether factual or legal, save the full, definitive and irrevocable satisfaction of any and all payment obligations expressed to be assumed under the Subordinated Notes or the Receipts or Coupons relating to them.

(5) The obligations of the Guarantor under this Subordinated Guarantee shall without any further act or thing being required to be done or to occur extend to the obligations of any Substituted Issuer which is not the Guarantor arising in respect of any Subordinated Note or Receipt or Coupon relating to it by virtue of an assumption of obligations pursuant to Condition 14.

(6) This Subordinated Guarantee and all agreements herein contained constitute a contract in favour of the holders of Subordinated Notes and the Receipts and Coupons relating to them from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) of the German Civil Code giving rise to the right of each such holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

(7) Merrill Lynch Bank AG with which the agreements herein contained are made does not act as fiduciary agent or in any similar capacity for the holders of Subordinated Notes or Receipts or Coupons relating to them.

(8) Terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings attributed to them in the Conditions, a copy of which is attached hereto. The Guarantor agrees that it will comply with and be bound by those provisions contained in the Conditions which relate to it.

(9) This Subordinated Guarantee is governed exclusively by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany. Place of performance and place of jurisdiction shall be Düsseldorf.

(10) If any provision of this Subordinated Guarantee is or shall become invalid in whole or in part, the other provisions hereof 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.

(11) This Subordinated Guarantee is written in the English language and translated into the German language. The English language version shall be legally binding and controlling in each and every respect, unless otherwise specified in the applicable Pricing Supplement.

schein oder Zinsschein der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch der Agent die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Fälligkeitstag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der Stichtag der Tag, an dem, nachdem die volle Summe der zu zahlenden Beträge bei dem Agent eingegangen ist, dieses den Inhabern von Teilschuldverschreibungen ordnungsgemäß mitgeteilt wird.

Bezugnahmen in dieser *nachrangigen Garantie* auf Kapital und/oder Zinsen sollen diejenigen zusätzlichen Beträge einschließen, die möglicherweise aufgrund dieser Bestimmung (3) zahlbar sind.

(4) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser *nachrangigen Garantie* (i) sind losgelöst und unabhängig von den Verpflichtungen der WestLB Netherlands und der WestLB Curaçao aus den *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* oder den dazu gehörigen *Rückzahlungsscheinen* oder *Zinsscheinen*, (ii) bestehen ohne Rücksicht auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, bindende Wirkung oder Durchsetzbarkeit der *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* oder der dazu gehörigen *Rückzahlungsscheine* oder *Zinsscheine* und (iii) werden nicht durch irgendein Ereignis, eine Bedingung oder einen Umstand, seien sie tatsächlicher oder rechtlicher Natur, berührt, außer durch die volle, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung aller Zahlungsverpflichtungen, die unter den *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* oder den dazu gehörigen *Rückzahlungsscheinen* oder *Zinsscheinen* übernommen werden.

(5) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser *nachrangigen Garantie* erstrecken sich auch – ohne daß dazu eine weitere Handlung vorgenommen wird oder ein Umstand eintreten müßte – auf die Verpflichtungen einer *Ersatzschuldnerin*, bei der es sich nicht um die Garantin handelt, hinsichtlich der *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* oder der dazu gehörigen *Rückzahlungsscheine* oder *Zinsscheine*, die aufgrund einer Übernahme von Verpflichtungen gemäß Nr. 14 der *Anleihebedingungen* entstehen.

(6) Diese *nachrangige Garantie* und alle darin enthaltenen Vereinbarungen bilden einen Vertrag zugunsten der Inhaber von *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* und der jeweils dazu gehörigen *Rückzahlungsscheine* und *Zinsscheine* als Drittbegünstigte gemäß § 328(1) BGB und geben jedem dieser Inhaber das Recht, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen direkt von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen direkt gegenüber der Garantin durchzusetzen.

(7) Die Merrill Lynch Bank AG, mit der die hierin enthaltenen Verbindlichkeiten getroffen werden, ist nicht als Treuhänderin oder in einer ähnlichen Funktion für die Inhaber von *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* oder dazu gehörigen *Rückzahlungsscheinen* oder *Zinsscheinen* tätig.

(8) Die hierin verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die Bedeutung, die ihnen in den *Anleihebedingungen*, die in Kopie beigefügt sind, zugewiesen werden. Die Garantin erklärt, daß sie die sie betreffenden Bestimmungen der *Anleihebedingungen* einhalten und an sie gebunden ist.

(9) Diese *nachrangige Garantie* unterliegt ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und soll dementsprechend ausgelegt werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist Düsseldorf.

(10) Sollte eine Bestimmung dieser *nachrangigen Garantie* 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.

(11) Diese *nachrangige Garantie* ist in englischer Sprache abgefaßt und wird in die deutsche Sprache übersetzt. Sofern das betreffende *Pricing Supplement* nichts anderes festlegt, ist die englischsprachige Version in jeder Hinsicht rechtlich bindend und maßgeblich.

(12) The original copy of this Subordinated Guarantee shall be delivered to, and kept by, Merrill Lynch Bank AG.

(13) Any holder of a Subordinated Note or the Receipt or Coupon relating to it (being a "Noteholder" as that term is defined in the Conditions) who holds through a Relevant Clearing System may in any proceedings against the Guarantor or to which such holder of a Subordinated Note or Receipt or Coupon and the Guarantor are parties protect and enforce in his own name his rights arising under this Subordinated Guarantee on the basis of

(i) either evidence that he is the holder of the legal title to the relevant Subordinated Notes held in such Relevant Clearing System or a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Subordinated Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Subordinated Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Subordinated Notes so credited to such securities account have been blocked in the name of the Noteholder from which they will be unblocked only upon instructions from such Noteholder to such effect, together with written notice to the Guarantor (or any person lawfully acting on behalf of the Guarantor or in its place), and bearing an acknowledgement of the Relevant Clearing System,

(ii) a copy of such Subordinated Notes certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Relevant Clearing System or the common depositary (if any), without the need for production in such proceedings of the actual records or the Subordinated Notes and

(iii) a copy of this Subordinated Guarantee certified as being a true copy by a duly authorised officer of Merrill Lynch Bank AG, without the need for production in such proceedings of this Subordinated Guarantee.

For the 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 Noteholder maintains a securities account in respect of the Subordinated Notes and includes the Relevant Clearing System.

Düsseldorf, 17th October, 1994

WESTDEUTSCHE LANDES BANK GIROZENTRALE

We accept the terms of the above Subordinated Guarantee without recourse, warranty or liability.

17th October, 1994

MERRILL LYNCH BANK AG

(12) Das Original dieser *nachrangigen Garantie* wird der Merrill Lynch Bank AG ausgehändigt und von ihr verwahrt.

(13) Jeder *Inhaber einer nachrangigen Teilschuldverschreibung* oder des dazu gehörigen *Rückzahlungsscheins* oder *Zinsscheins* (ein „*Inhaber von Teilschuldverschreibungen*“ gemäß der Definition in den *Anleihebedingungen*), der diese/diesen über ein *relevantes Abrechnungssystem* hält, kann in jedem Rechtsstreit gegen die *Garantin* oder in jedem Rechtsstreit, in dem dieser *Inhaber einer nachrangigen Teilschuldverschreibung* oder eines *Rückzahlungsscheins* oder *Zinsscheins* und die *Garantin* Partei sind, seine Rechte aus der *nachrangigen Garantie* im eigenen Namen auf der Grundlage wahrnehmen und durchsetzen, daß er

(i) entweder beweist, daß er der Inhaber eines uneingeschränkten Eigentumsrechts an den betreffenden *nachrangigen Teilschuldverschreibungen*, die in dem *relevanten Abrechnungssystem* verwahrt werden, ist, oder eine Bestätigung einer *Depotbank*, bei der der *Inhaber von Teilschuldverschreibungen* ein Wertpapierkonto unterhält, beibringt, und in der in bezug auf *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* (a) der vollständige Name und die vollständige Adresse des *Inhabers von Teilschuldverschreibungen* angegeben wird, (b) der Gesamtnennbetrag der *nachrangigen Teilschuldverschreibungen*, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto verbucht sind, bezeichnet und (c) bestätigt wird, daß die auf diesem Wertpapierkonto verbuchten *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* im Namen des *Inhabers von Teilschuldverschreibungen* gesperrt sind und nur auf dementsprechende Anweisung des *Inhabers von Teilschuldverschreibungen* freigegeben werden, zusammen mit einer schriftlichen Mitteilung an die *Garantin* (oder eine Person, die rechtwirksam für die oder an Stelle der *Garantin* handelt) versehen mit einer Bestätigung des *relevanten Abrechnungssystems*,

(ii) eine durch einen ordnungsgemäß autorisierten Angestellten des *relevanten Abrechnungssystems* oder des etwaigen Sammelverwahrers als wahre Kopie bestätigte Kopie dieser *nachrangigen Teilschuldverschreibungen*, ohne daß eine Vorlage der tatsächlichen Unterlagen oder der *nachrangigen Teilschuldverschreibungen* nötig ist; und

(ii) eine durch einen ordnungsgemäß autorisierten Angestellten der Merrill Lynch Bank AG als wahre Kopie bestätigte Kopie dieser *nachrangigen Garantie* vorlegt, ohne daß in dem Rechtsstreit diese *nachrangige Garantie* vorgelegt werden muß.

Für die Zwecke des Vorstehenden bedeutet „*Depotbank*“ jede Bank oder jedes andere Finanzinstitut von anerkanntem Ansehen, die/das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben, und bei der oder dem der *Inhaber von Teilschuldverschreibungen* ein Wertpapierkonto in bezug auf die nachrangigen Teilschuldverschreibungen unterhält; der Begriff „*Depotbank*“ schließt das *relevante Abrechnungssystem* ein.

Düsseldorf, 17. Oktober 1994

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden *nachrangigen Garantie* ohne Regress, Gewährleistung oder Obligo

17. Oktober 1994

# **Westdeutsche Landesbank Girozentrale**

## **– The Issuer or the Guarantor –**

### **Establishment and Domicile**

Westdeutsche Landesbank Girozentrale was created under the Law governing the merger of the savings banks' central banks (Landesbanken) in North Rhine-Westphalia of November 12, 1968. With effect from January 1, 1969, the two existing savings banks' central banks, Rheinische Girozentrale und Provinzialbank of Düsseldorf and Landesbank für Westfalen Girozentrale of Münster merged into WestLB.

WestLB has its head office in Düsseldorf, Herzogstrasse 15 and Münster, Friedrichstrasse 1; it maintains branches in Berlin, Bielefeld, Cologne, Dortmund, Essen, Frankfurt am Main, Hamburg, Brussels, Hong Kong, London, Madrid, New York (New York Branch and Cayman Island Branch), Singapore, Sydney and Tokyo and Representative Offices in Amsterdam, Bangkok, Chicago, Dubai, Jakarta, Kiev, Los Angeles, Mexico City, Nishnij Novgorod, Osaka, Peking, Shanghai, St. Petersburg, Taipei and Toronto.

### **History**

Rheinische Girozentrale und Provinzialbank was the successor of Rheinische Provinzial-Hülfkasse which was founded in 1854. In 1888 the Hülfkasse obtained the status of Landesbank der Rheinprovinz, and in 1914 it became the central bank of the regional savings banks in the Rhineland and began to act as a clearing house for them. In the course of the restructuring of the banking sector, the name was changed to Rheinische Girozentrale und Provinzialbank with effect from April 1, 1935. At the same time, the statutes were changed.

Landesbank für Westfalen Girozentrale has its origins in the oldest provincial credit institution in Prussia, the Westfälische Provinzialhülfkasse, founded in 1832, which in 1890 was transformed into the Landesbank der Provinz Westfalen. After the merger with the Westfälisches Pfandbriefamt für Hausgrundstücke, established in 1921, and the Landesbank and Sparkassenzentrale für Westfalen Girozentrale, founded in 1935, it changed its name to Landesbank für Westfalen Girozentrale, effective October 1, 1943.

### **Objects**

According to its statutes, WestLB's duties are those of a state and municipal bank and a central bank for the regional savings banks. WestLB conducts all types of banking business.

WestLB has the power

- a) to issue mortgage bonds, municipal bonds, and other bonds;
- b) to operate a building and loan association under the name of Landes-Bausparkasse (LBS) as a legally dependent institution in accordance with section 2 para. 2 of the Gesetz über Bausparkassen (building and loan associations act) dated November 16, 1972 (BGBl. – Federal Law Gazette – part. I p. 2,097);
- c) to acquire and sell land and buildings;
- d) with the approval of the supervisory authority, to participate in associations and in other business enterprises, as well as to maintain self-responsible institutions.

WestLB shall conduct its business in accordance with commercial principles, taking into account the public welfare. Profit is not the main object of the conduct of business.

The mortgage bonds, municipal bonds and other bonds of WestLB which are subject to the Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (ÖPfG) (Law on mortgage bonds and related bonds of credit institutions under public law) must be backed by mortgage loans, loans to the public sector or other eligible assets in accordance with the provisions of such law.

Should the total amount of outstanding mortgages or loans, due to repayment of mortgages or loans or for other reasons, fall below the total amount of the bonds in circulation, and should neither a supplementation of the mortgages or loans nor the redemption of a like amount of bonds be immediately possible, WestLB shall temporarily replace the deficit by securities which are suitable as collateral for a loan from the Landeszentralbank.

WestLB qualifies for the acceptance of trust funds.

WestLB is a member of the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V., Bonn and a member of the Verband öffentlicher Banken e.V., Bonn.

## **Legal Status**

WestLB has legal capacity by operation of law. It is a credit institution in the legal form of an institution under public law (Anstalt des öffentlichen Rechts). Governmental control over WestLB is exercised by the Minister of Finance of the State of North Rhine-Westphalia in agreement with the Minister of Economic Affairs, Technology and Transport. WestLB, like other German banks, is also subject to the Kreditwesengesetz (the German Banking Act) and the rules and regulations adopted by the banking authorities thereunder.

## **Liability for WestLB's Obligations**

The owners of WestLB, the State of North Rhine-Westphalia, the Landschaftsverbände Rheinland und Westfalen-Lippe (Regional associations of the Rhineland and of Westphalia-Lippe), the Rheinischer Sparkassen- und Giroverband and Westfälisch-Lippischer Sparkassen- und Giroverband (Regional Associations of the savings banks in the Rhineland and in Westphalia-Lippe) are jointly and severally liable for the obligations of WestLB (Gewährträgerhaftung). However, recourse to the owners is possible only in the event that the assets of WestLB are insufficient to satisfy WestLB' obligations.

A creditor will have a direct claim against the owners if the creditor should be unable to satisfy a judgment against WestLB out of the assets of WestLB. This guarantee is not limited in amount and encompasses all obligations of WestLB.

The owners of WestLB also have an obligation to maintain WestLB in a financial position which enables it to carry out its functions. This obligation (Anstaltslast) requires the owners to provide funds to WestLB that may be necessary to enable it to fulfil its functions and to meet its liabilities. Creditors of WestLB do not, however, have a direct claim against the owners for the enforcement of this obligation.

## **Capital and Reserves, Ownership**

The total equity of WestLB amounted to DM 16,557 million as at December 31, 1996 (December 31, 1995 DM 15,313 million), consisting of nominal capital of DM 2,315 million, capital reserves of DM 6,490 million, declared reserves of DM 2,685 million, profit participation capital of DM 1,591 million, fund for general bank risks of DM 170 million and subordinated debt of DM 3,306 million.

At present, the owners of WestLB participate in the capital of WestLB with the following amounts and percentages:

	in millions of DM	%
State of North Rhine-Westphalia .....	999,3	43.2
Landschaftsverband Rheinland .....	272,1	11.7
Landschaftsverband Westfalen-Lippe .....	272,1	11.7
Rheinischer Sparkassen- und Giroverband .....	385,9	16.7
Westfälisch-Lippischer Sparkassen- und Giroverband .....	385,9	16.7
	<u>2,315,3</u>	<u>100,0</u>

Any change in the percentages of ownership would require a prior change in the law under which WestLB was created.

## **Executive Bodies**

The executive bodies of WestLB are the meeting of the owners (Guarantors' Meeting), the Supervisory Board and the Managing Board.

The State of North Rhine-Westphalia may appoint eight members of the **Guarantors' Meeting**. The Rheinische and the Westfälisch-Lippische Sparkassen- und Giroverband have three members each and the Landschaftsverbände Rheinland und Westfalen-Lippe have two members each. At present, the members of the Guarantors' Meeting are as follows:

*Delegated by the State of North Rhine-Westphalia*

Rüdiger Frohn, Undersecretary, Head of the State Chancellery of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Dr. Günter Berg, Assistant Secretary, Ministry of Finance of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Dr. Karl Pröbsting, Undersecretary, Ministry of Labour, Health and Social Affairs of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Dr. Thomas Griese, Undersecretary, Ministry of Environment, Urban and Regional Planning and Agriculture of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Manfred Morgenstern, Undersecretary, Ministry of Housing and Construction of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Bernd Kiesow, Principal (Leitender Ministerialrat), Ministry of Finance of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Wolfgang Riotte, Undersecretary, Ministry of the Interior of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

Joachim Westermann, Undersecretary, Ministry of Urban Development and Transport of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf

*Delegates of the Landschaftsverband Rheinland*

Harry Voigtsberger, Aachen

Dr. Karlheinz Gierden, Frechen

*Delegates of the Landschaftsverband Westfalen-Lippe*

Dieter Gebhard, MdL, Gelsenkirchen

Dr. Walter Hostert, Lüdenscheid

*Delegates of the Rheinischer Sparkassen- und Giroverband*

Ingeborg Friebe, Mayor, Monheim

Josef Krings, Mayor, Duisburg

Dr. Hans-Christian Vollert, District Manager, Viersen

*Delegates of the Westfälisch-Lippischer Sparkassen- und Giroverband*

Marianne Wendzinski, Mayor, Dortmund

Rudolf Heib, Chairman of the Managing Board of Sparkasse Gelsenkirchen, Gelsenkirchen

Gerhard Wattenberg, District Administrator, Herford

## **Supervisory Board**

The Supervisory Board, which supervises the conduct of business by the Managing Board of WestLB, is composed of the following members:

- a) the Minister of Finance of the State of North Rhine-Westphalia;
- b) the Minister of Economic Affairs, Technology and Transport of the State of North Rhine-Westphalia;
- c) the Director of the Rhineland Regional Association;
- d) the Director of the Westphalia-Lippe Regional Association;
- e) the President of the Savings Banks and Giro Association in the Rhineland;
- f) the President of the Savings Banks and Giro Association in Westphalia-Lippe;
- g) 12 other members from among the owners of WestLB appointed in accordance with the capital quotes, taking into account the members under a) to f) above; thus, the State of North Rhine-Westphalia may appoint 6 members, both Regional Associations 2 members, and both Savings Banks and Giro Associations 4 members;
- h) 9 other members as employees' representatives, 7 of whom must be in the employment of WestLB; they are directly elected by the employees.

The members under letters a) to f) are the Chairman and the Deputy Chairmen of the Supervisory Board. Except for the Chairman, each member may be represented in meetings of the Supervisory Board and its committees by a permanent representative. Each such permanent representative may attend such meetings together with the member.

At present, the members of the Supervisory Board are as follows:

Chairman	Dr. Karlheinz Bentele, President of the Savings Banks and Giro Association in the Rhineland, Düsseldorf
Deputy Chairmen	Heinz Schleusser, Minister of Finance of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf Wolfgang Clement, Minister of Economic Affairs, Technology and Transport of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf Ferdinand Esser, Director of the Rhineland Regional Association, Cologne Dr. Manfred Scholle, Director of the Westphalia-Lippe Regional Association, Münster Dr. Rolf Gerlach, President of the Savings Banks and Giro Association in Münster, Westphalia-Lippe
Delegates of the State of North Rhine-Westphalia	Michael Geuenich, Member of the Federal Executive Committee of Gewerkschaftsbund, Düsseldorf Heinz Kettler, Heinz Kettler Metallwarenfabrik GmbH & Co., Ense-Parsit Dr. Hermann Krämer, Member of the Managing Board of Veba AG, Düsseldorf Dr. Helmut Linssen, Chairman of the CDU-Landtagsfraktion of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf Klaus Matthiesen, former Minister, Chairman of the SPD-Landtagsfraktion of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf Friedrich Späth, Member of the Board of Ruhrgas AG, Essen
Delegates of the Landschaftsverband Rheinland	Jens Petring, MdL, Wuppertal
Delegates of the Landschaftsverband Westfalen-Lippe	Joachim Barbonus, City Manager, Bochum
Delegates of the Rheinischer Spar- kassen- und Giro- verband	Hans-Peter Krämer, Chairman of the Managing Board of Kreissparkasse Köln, Köln Michael Kranz, Chairman of the Managing Board of Sparkasse Bonn, Bonn

Delegates of the Westfälisch-Lippischer Sparkassen- und Giroverband	Rolf Brunswig, Chairman of the Managing Board of Sparkasse Siegen, Siegen Dr. Gerd Wixforth, City Manager, Gütersloh
Employees Representatives	Fred Eicke, Assistant Vice President, Düsseldorf Christan Gerigk, Bank Employee, Münster Helmut Heczko, Bank Employee, Münster Gerd-Uwe Löschmann, Assistant Vice President, Düsseldorf Manfred Schimpf, Bank Employee, Münster Hubertus Schreiber, Bank Employee, Münster Doris Ludwig, Trade, Banking and Insurance Union, Düsseldorf Gerhard Türk, Vice President, Münster Peter Wagemann, Secretary of the Münster Regional Office of the Trade, Banking and Insurance Union, Münster
Permanent Representatives of the Deputy Chairman	Ernst Gerlach, Undersecretary, Ministry of Finance of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf Dr. Wolfgang Buchow, Head of central division of Ministry of Economic Affairs Technology and Transport of the State of North Rhine-Westphalia, Düsseldorf Udo Molsberger, Erster Landesrat, Landschaftsverband Rheinland, Cologne Josef Sudbrock, Erster Landesrat, Landschaftsverband Westfalen-Lippe, Münster Heinz Biesenbach, Managing Director, Rheinischer Sparkassen- und Giroverband, Düsseldorf Dr. Andreas Döhrmann, Managing Director, Westfälisch-Lippischer Sparkassen- und Giroverband, Münster

The Guarantors' Meeting will set the remuneration to be paid to the members to the Guarantors' Meeting and to the members of the Supervisory Board and its committees.

The Executive Committee, which has nine members, is composed of six members of the Supervisory Board from a) to f) as well as three employees' representatives. The Chairman of the Supervisory Board is also the Chairman of the Executive Committee. The Executive Committee prepares the meetings of the Supervisory Board and handles other matters delegated to it by the Supervisory Board.

According to the Statutes of WestLB, the Supervisory Board shall form one Credit Committee and an Audit Committee. In addition, the Supervisory Board may form other committees.

The Supervisory Board has established three Advisory Committees to provide expert advice to WestLB on the conduct of its business and to strengthen its ties with industry, governmental authorities and the Savings Banks.

## **Managing Board**

The Managing Board, the Members of which are appointed by the Supervisory Board, conducts the business of WestLB.

The members of the Managing Board are at present:

Friedel Neuber, Chairman, Duisburg  
Hans Henning Offen, Vice-Chairman, Hamburg  
Dr. Wolf-Albrecht Prautzsch, Vice-Chairman, Münster  
Dr. Dieter Falke, Düsseldorf  
Dr. Adolf Franke, Düsseldorf  
Dr. Rudolf Holdijk, Münster  
Dr. Johannes Ringel, Erkrath  
Jürgen Senger, Kaarst

The Managing Board represents WestLB in all matters.

## **Financial Year and Appropriation of Profit**

The financial year of WestLB is the calendar year. At least 10% of the annual operating profit, after deduction of operating expenses, depreciation and provisions, shall be allocated to reserves. The appropriation of the remaining profit is determined by the Guarantors' meeting upon the proposal of the Supervisory Board.

## **Auditors**

The auditors of WestLB for the financial years 1994, 1995 and 1996 were C&L DEUTSCHE REVISION Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Auf'm Hennekamp 47, 40225 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. The above auditors have issued in each case an unqualified audit report.

## **Publications**

Publications in the Bundesanzeiger (German Federal Gazette) are deemed to be sufficient in so far as publications are necessary pursuant to any legal provisions, the Statutes, or directives of the Guarantors' Meeting.

## **Employees**

On December 31, 1996, the number of employees of WestLB was 7,455.