

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Commission Regulation**"), and (ii) the base prospectus of IKB Finance B.V. in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (together, the "**Base Prospectus**").



## IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)

– and –

## IKB FINANCE B.V.

(incorporated with limited liability under the laws of The Netherlands)

### Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme

for the issuance of notes (the "**Notes**", which expression includes, unless otherwise indicated, notes in bearer form ("**Bearer Notes**") and notes in registered form ("**Registered Notes**")

Application has been made to list and trade Bearer Notes on the regulated market of the Düsseldorf and the Luxembourg Stock Exchange (*Börse Düsseldorf, geregelter Markt* and Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*") during a period of 12 months from the date of publication of this Base Prospectus. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or may not be listed at all.

Each of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("**IKB AG**", the "**Issuer**" or, in respect of Notes issued by IKB Finance B.V., the "**Guarantor**") and IKB Finance B.V. ("**IKB Finance**", the "**Issuer**" and, together with IKB AG, the "**Issuers**") has requested the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**") to provide the competent authorities in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Republic of Ireland, The Netherlands and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into German law (each a "**Notification**"). Each of the Issuers may request the BaFin to provide the competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

**Merrill Lynch International**

Dealers

ABN AMRO	BNP PARIBAS	Deutsche Bank
Dresdner Kleinwort	DZ BANK AG	HVB Corporates & Markets
Merrill Lynch International	Morgan Stanley	UBS Investment Bank
	WestLB AG	

This Base Prospectus will be published in electronic form on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)). This Base Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of publication.

# TABLE OF CONTENTS

	Page
<b>1. Summary</b> .....	6
1.1 Summary regarding Risk Factors .....	6
1.1.1 Risk Factors regarding IKB AG .....	6
1.1.2 Risk Factors regarding IKB Finance .....	7
1.1.3 Risk Factors regarding the Notes .....	8
1.2 Summary regarding IKB AG .....	10
1.2.1 Auditors .....	10
1.2.2 History and Development of IKB Group .....	10
1.2.3 Business Overview .....	10
1.2.4 Organisational Structure .....	10
1.2.5 Trend Information .....	11
1.2.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies .....	11
1.2.7 Major Shareholders .....	11
1.2.8 Financial Information concerning IKB AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses .....	12
1.2.9 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest .....	13
1.3 Summary regarding IKB Finance .....	13
1.3.1 Auditors .....	13
1.3.2 History and Development of IKB FINANCE .....	13
1.3.3 Business Overview .....	13
1.3.4 Organisational Structure .....	13
1.3.5 Trend Information .....	13
1.3.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies .....	14
1.3.7 Financial Information concerning IKB FINANCE's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses .....	14
1.3.8 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest .....	15
1.4 Summary regarding the Notes .....	15
<b>2. Translation of the Summary into German</b> .....	20
2.1 Zusammenfassung der Risikofaktoren .....	20
2.1.1 Risikofaktoren IKB AG betreffend .....	20
2.1.2 Risikofaktoren IKB Finance betreffend .....	21
2.1.3 Risikofaktoren die Schuldverschreibungen betreffend .....	22
2.2 Zusammenfassung IKB AG betreffend .....	24
2.2.1 Wirtschaftsprüfer .....	24
2.2.2 Geschichte und Entwicklung des IKB Konzerns .....	24
2.2.3 Geschäftsüberblick .....	25
2.2.4 Organisationsstruktur .....	25
2.2.5 Trendinformationen .....	25
2.2.6 Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtorgane .....	26
2.2.7 Hauptaktionäre .....	26
2.2.8 Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten .....	26
2.2.9 Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen .....	28
2.3 Zusammenfassung IKB Finance betreffend .....	28
2.3.1 Wirtschaftsprüfer .....	28
2.3.2 Geschichte und Entwicklung der IKB FINANCE .....	28
2.3.3 Geschäftsüberblick .....	28
2.3.4 Organisationsstruktur .....	28
2.3.5 Trendinformationen .....	28
2.3.6 Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtorgane .....	28

2.3.7	Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten .....	29
2.3.8	Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen .....	30
2.4	Zusammenfassung die Schuldverschreibungen betreffend .....	30
<b>3.</b>	<b>Risk Factors</b> .....	<b>35</b>
3.1	Risk Factors regarding IKB AG .....	35
3.2	Risk Factors regarding IKB Finance .....	36
3.3	Risk Factors regarding the Notes .....	38
<b>4.</b>	<b>Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG).</b> .....	<b>43</b>
<b>5.</b>	<b>Important Notice</b> .....	<b>44</b>
<b>6.</b>	<b>IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> .....	<b>46</b>
6.1	Auditors .....	46
6.2	History and Development of IKB Group .....	46
6.3	Business Overview – Principal Activities and Principal Markets .....	46
6.4	Organisational Structure .....	48
6.5	Trend Information .....	50
6.6	Administrative, Management and Supervisory Bodies .....	50
6.6.1	Board of Directors and Supervisory Board .....	50
6.6.2	Shareholders Meeting .....	52
6.6.3	Advisory Board .....	52
6.6.4	Conflict of Interests .....	52
6.7	Major Shareholders .....	53
6.8	Financial Information concerning IKB AG’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses .....	53
6.8.1	Historical Financial Information .....	53
6.8.2	Financial Statements .....	53
6.8.3	Auditing of Historical Annual Financial Information .....	54
6.8.4	Interim and other Financial Information .....	54
6.8.5	Legal and Arbitration Proceedings .....	54
6.8.6	Significant Change in IKB Group’s Financial Position .....	54
6.8.7	Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest .....	54
6.9	Documents on Display .....	54
<b>7.</b>	<b>IKB FINANCE B.V.</b> .....	<b>55</b>
7.1	Auditors .....	55
7.2	Selected Financial Information .....	55
7.3	History and Development of IKB FINANCE .....	56
7.4	Business Overview- Principal Activities and Principal Markets .....	56
7.5	Organisational Structure .....	57
7.6	Trend Information .....	57
7.7	Administrative, Management and Supervisory Bodies .....	57
7.7.1	Management Board and Supervisory Board .....	57
7.7.2	Conflict of Interests .....	58
7.8	Board Practices .....	58
7.9	Major Shareholders .....	58
7.10	Financial Information concerning IKB FINANCE’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses .....	58
7.10.1	Historical Financial Information .....	58
7.10.2	Financial Statements .....	58
7.10.3	Auditing of Historical Annual Financial Information .....	58
7.10.4	Interim and other Financial Information .....	59
7.10.5	Legal and Arbitration Proceedings .....	59

7.10.6 Significant Change in IKB FINANCE's Financial Position .....	59
7.10.7 Share Capital .....	59
7.10.8 Memorandum and Articles of Association .....	59
7.10.9 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest .....	59
7.11 Documents on Display .....	59
<b>8. General Description of the Programme .....</b>	<b>60</b>
8.1 General .....	60
8.2. Placing and Distribution .....	60
8.3 Tranches .....	60
8.4 Currency .....	60
8.5 Issue Price .....	60
8.6 Rating .....	60
8.7 Fiscal Agent and Paying Agents .....	61
8.8 Underwriting .....	61
8.9 Subscription Agreement .....	61
8.10 Calculation Agent .....	61
8.11 Admission to Trading .....	61
8.12 Market Making .....	61
8.13 Clearing Systems, Settlement and Registrar .....	62
<b>9. Issue Procedures .....</b>	<b>63</b>
9.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes .....	63
9.1.1 General .....	63
9.1.2 Long-Form Conditions .....	63
9.1.3 Integrated Conditions .....	64
9.2 Issue Procedures in respect of Registered Notes .....	64
<b>10. Terms and Conditions of the Notes .....</b>	<b>65</b>
10.1 Part I – Basic Terms ( <i>Teil I – Grundbedingungen</i> ) .....	67
10.2 Part II. – Additional Terms ( <i>Teil II – Zusatz zu den Grundbedingungen</i> ) .....	100
<b>11. Form of Final Terms .....</b>	<b>105</b>
<b>12. Form of Guarantees .....</b>	<b>124</b>
12.1 Original German Language Form of Senior Guarantee(*) .....	124
12.2 Original German Language Form of Subordinated Guarantee(*) .....	127
<b>13. Taxation .....</b>	<b>130</b>
13.1 Federal Republic of Germany .....	130
13.2 Grand Duchy of Luxembourg .....	132
13.3 Republic of Austria .....	135
13.4 Republic of Ireland .....	137
13.5 The Netherlands .....	139
13.6 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland .....	141
13.7 EU Savings Tax Directive .....	142
<b>14. General Information .....</b>	<b>143</b>
14.1 Selling Restrictions .....	143
14.2 Authorisation .....	148
14.3 Post-issuance Information .....	148
14.4 Reasons for the Offer and Use of Proceeds .....	148
14.5 Interest of Natural or Legal Persons involved in the Issue or the Offer .....	148
14.6 Clearing Systems .....	149

(\*) A translation of this document into English is appended hereto and provided for convenience only. Such translation is not subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*).



<b>15. Names and Addresses</b> .....	150
<b>16. Annexes</b> .....	I
Annex I Annual Report 2004/2005 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>Geschäftsbericht 2004/2005</i> )(*) .....	I
Annex II IKB FINANCE B.V. Report on the Financial Statements for the Year ended 31 March 2005 including the Auditor's Report .....	II
Annex III Annual Report 2005/2006 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>Geschäftsbericht 2005/2006</i> )(*) .....	III
Annex IV IKB FINANCE B.V. Report on the Financial Statements for the Year ended 31 March 2006 including the Auditor's Report .....	IV
Annex V IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft individual Financial Statement including the Auditor's Report ( <i>AG-Jahresabschluß und Lagebericht 2005/2006</i> ). . . . .	V
Annex VI IKB FINANCE B.V. Cash Flow Statement for the Years ended 31 March 2005 and 31 March 2006 including the Auditor's Confirmation Letter .....	VI
<b>17. Signatures</b> .....	VII

(\*) A translation of this document into English is appended hereto and provided for convenience only. Such translation is not subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*).

# 1. SUMMARY

*The following constitutes a summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB FINANCE B.V. as Issuers, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as Guarantor of IKB FINANCE B.V. and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Base Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole, any supplements thereto (including, if any, documents incorporated by reference) and the Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus, any supplement hereto and any Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Contracting States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating this Base Prospectus, any supplement hereto and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuers, who have tabled this Summary including any translation thereof, and applied for its notification, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus.*

## 1.1 Summary regarding Risk Factors

### 1.1.1 Risk Factors regarding IKB AG

IKB AG has identified and defined the following risk categories:

#### 1.) Counterparty and credit risk

**Credit risk** defines the risk that a loan cannot be repaid at all, or can only be partially repaid (in line with contractual agreement), in the case of default by a contractual partner. IKB AG is exposed to **counterparty risk** as a consequence of potential replacement risks related to interest rate and currency derivatives, which may be incurred in the event of counterparty default.

#### 2.) Market and liquidity risk

IKB AG understands **market risk** as the interest rate, currency and price risks to which equities and other assets are exposed.

IKB AG distinguishes two types of **liquidity risk**: the risk that current or future payment obligations cannot be met on time, or in full; and the risk that required funding can only be obtained at unfavourable market conditions (Refinancing Risk).

#### 3.) Country risk

The **country risk** is the likelihood of a crisis situation in a country and consequently the level of risk belonging to the repayment of the claims. The country rating is the key concept employed to assess and manage **country risk**.

#### 4.) Operational risk

As defined by the Basel Committee on Banking Supervision, **operational risk** is the threat of loss resulting from inadequate or failed internal processes or systems, from human error, or from external events or disasters.

IKB AG also includes **legal risk** under operational risks; this is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations, changes to existing legal regulations as well as interpretations of new or existing legal regulations that are disadvantageous to IKB AG. **IT risks** are risks especially in connection with the security of the IKB's IT systems and of its data inventory.

## 5.) General business risk

IKB AG defines **general business risk** as unexpected negative changes in profitability as a result of a deteriorating market environment, changes in the IKB AG's competitive position or client behaviour, or of changes to the legal framework.

## 6.) Strategic and reputational risk

**Strategic risks** are defined as potential threats to the IKB AG's long-term profitability. These can be triggered not only by investment decisions based on existing or future overall business policy or changes in the legal or social environment, but by the market or competitive conditions, IKB AG's customers, or our refinancing partners.

**Reputational risk** concerns direct or indirect losses incurred as a result of damage to IKB AG's reputation amongst shareholders, customers, investors, rating agencies, employees, business partners and the general public.

## 7.) Compliance risk

The **compliance risk** is the risk that the employees are not appropriate and do not comply with law.

### 1.1.2 Risk Factors regarding IKB Finance

1.) Due to the fact that payments of IKB FINANCE are guaranteed by IKB AG the following risks of IKB AG are also risks of IKB FINANCE:

#### a.) Counterparty and credit risk

**Credit risk** defines the risk that a loan cannot be repaid at all, or can only be partially repaid (in line with contractual agreement), in the case of default by a contractual partner. **Counterparty risk** is a risk as a consequence of potential replacement risks related to interest rate and currency derivatives, which may be incurred in the event of counterparty default.

#### b.) Market and liquidity risks

**Market risks** are defined as the interest rate, currency and price risks to which equities and other assets are exposed. There are two types of **liquidity risk**: the risk that current or future payment obligations cannot be met on time, or in full; and the risk that required funding can only be obtained at unfavourable market conditions (Refinancing Risk).

#### c.) Country risk

The Country Risk is the likelihood of a crisis situation in a country and consequently the level of risk belonging to the repayment of the claims. The country rating is the key concept employed to assess and manage **country risk**.

#### d.) Operational risks

As defined by the Basel Committee on Banking Supervision, **operational risk** is the threat of loss resulting from inadequate or failed internal processes or systems, from human error, or from external events or disasters. **Operational risk** also includes legal risk; this is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations, changes to existing legal regulations as well as interpretations of new or existing legal regulations that are disadvantageous to IKB AG. **IT risks** are risks especially in connection with the security of the IKB AG's IT systems and of its data inventory.

#### **e.) General business risk**

**General business risk** is defined as unexpected negative changes in profitability as a result of a deteriorating market environment, changes in the IKB AG's competitive position or client behaviour, or of changes to the legal framework.

#### **f.) Strategic risks and reputation risk**

**Strategic risks** are defined as potential threats to the IKB AG's long-term profitability. These can be triggered not only by investment decisions based on existing or future overall business policy or changes in the legal or social environment, but by the market or competitive environment, our customers, or our refinancing partners. **Reputational risks** concern direct or indirect losses incurred as a result of damage to IKB AG's reputation amongst shareholders, customers, investors, rating agencies, employees, business partners and the general public.

#### **g.) Compliance risk**

The **compliance risk** is the risk that the employees are not appropriate and do not comply with law.

### **2.) Operational risks**

A holder of Notes is exposed to the operational risk that there can be a threat of loss resulting from external events or disasters. There can be a **legal risk**, which is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations, changes to existing legal regulations as well as interpretations of new or existing legal regulations that are disadvantageous to IKB FINANCE.

#### **1.1.3 Risk Factors regarding the Notes**

##### **Notes may not be a suitable Investment**

A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects of the value of the Notes and the impact his investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

##### **Currency Risk/Dual Currency Notes**

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes and to the risk of potential conflict of interests.

##### **Market Price Risk and Rating**

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. Where an issue of Notes is rated, its rating will not necessarily be the same as the rating applicable to the Programme, if any. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

## **Liquidity Risk**

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

## **Risk of Early Redemption**

If the relevant Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.

## **Fixed Rate Notes**

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.

## **Floating Rate Notes**

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. A Floating Rate Note may include multipliers of other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In addition, Floating Rate Notes may be issued as Inverse Floating Rate Notes. The market value of such structured Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional Floating Rate Notes.

## **Zero Coupon Notes**

A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

## **Index-linked Notes**

A holder of an Index-linked Note where payments of interest will be made by reference to an index or a basket of indices is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. The yield of such an Index-linked Note may even be negative. A holder of an Index-linked Note where payment of principal will be calculated by reference to an index or a basket of indices is exposed to uncertainty with respect to the repayment amount and the risk that the yield of such an Index-linked Note may be negative, and an investor might lose the value of all or part of its investment. The more volatile each relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. A holder of such an Index-linked Note is also exposed to the risk of potential conflict of interests.

## **Risk of potential Conflicts of Interest**

In the case of Index-linked Notes, each of the Issuers, each Dealer or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to any relevant index and/or any index component of any such index or made in other independent business areas which could create conflicts

of interest and may have a negative impact on any relevant index and/or any index component of any such index.

### **Subordinated Notes**

In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of institution of insolvency proceedings against the relevant Issuer, the obligations under subordinated Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the relevant Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the relevant Issuer will have been satisfied in full.

## **1.2 Summary regarding IKB AG**

### **IKB Group**

#### **1.2.1 Auditors**

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

#### **1.2.2 History and Development of IKB Group**

IKB AG (together with its consolidated subsidiaries, the “**IKB Group**”) is a German bank organized as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*). Its activities date back to September 30, 1924 when IKB AG was first incorporated in Berlin as “Bank für deutsche Industrie-Obligationen” to manage the reparation payments owed by German companies pursuant to the Treaty of Versailles. On March 29, 1949 IKB AG was incorporated in Düsseldorf as “Deutsche Industriebank” and is registered today in Düsseldorf and Berlin for an indefinite period of time as a stock corporation under the laws of Germany. IKB AG is registered in the Commercial Registers of the Local Court of Düsseldorf under No. HRB 1130 and of the Local Court of Berlin-Charlottenburg under No. HRB 8860.

#### **1.2.3 Business Overview**

According to its Articles of Association (*Satzung*), the object of IKB AG is the engagement in the promotion of industry and commerce, in particular by the provision of medium- and long-term debt finance or equity and/or equity surrogates and leasing financing as well as consultancy services in connection therewith. IKB AG primarily targets companies with an annual turnover of between EUR 10 million and EUR 500 million.

IKB AG is a specialised bank focusing on long-term corporate financing. IKB AG has organised its business activities in the segments Corporate Clients, Structured Finance, Real Estate Clients, Securitisation.

#### **1.2.4 Organisational Structure**

##### ***Capital Structure***

The issued and fully paid share capital of IKB AG at the date of this Base Prospectus amounts to EUR 225,280,000 and is divided into 88 million bearer shares of no par value (Stückaktien), each of which confers one vote.

## **Branches and Subsidiaries**

IKB Group's business is conducted primarily in Germany but includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf and Berlin, IKB AG maintains branches in Frankfurt am Main, Hamburg, Leipzig, Munich, Stuttgart. IKB AG maintains further branches in Luxembourg, London, Paris, Madrid and Milano.

IKB AG has banking subsidiaries in Luxembourg (IKB International S.A. and IKB Financial Products) and New York (IKB Capital Corporation) and finance subsidiaries in Delaware, Paris and Amsterdam (IKB Funding LLC I and IKB Funding LLC II, IKB FINANCIERE FRANCE S.A. and IKB Finance B.V.).

Consolidated subsidiaries of IKB AG further include IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf, AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf and IKB Projektentwicklung GmbH & Co.KG, Düsseldorf. Furthermore, IKB Group concentrates on Property- as well as Leasing business through subsidiaries and stakes in leasing companies.

### **1.2.5 Trend Information**

There has been no adverse change in the position, results or prospects of operations of IKB Group which is material in the context of the programme or the issue and offering of instruments thereunder, since 31 March 2006, the date as at which the most recent audited financial statements of IKB Group were prepared.

Furthermore there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on IKB Group's prospects for at least the current financial year.

### **1.2.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies**

IKB AG has a two-tier board system. The Board of Directors (*Vorstand*) is responsible for the management of IKB AG and the representation of IKB AG vis-à-vis third parties, while the Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) appoints and removes the members of the Board of Directors and supervises the activities of the Board of Directors. The Supervisory Board may not make management decisions, but under the Articles of Association (*Satzung*) of IKB AG, the Board of Directors must obtain the approval of the Supervisory Board for certain actions.

Board of Directors:

	<u>Date Appointed</u>	<u>Current Term Expires</u>
Dr. Volker Doberanzke .....	1 June 2006	31 May 2009
Dr. Markus Guthoff .....	1 April 2001	31 March 2007
Claus Momburg .....	12 November 1997	11 November 2010
Joachim Neupel .....	1 July 1989	31 December 2006
Stefan Ortseifen, <i>Chairman</i> .....	1 November 1994	31 October 2007
Frank Schönherr .....	1 April 2004	31 March 2007

### **1.2.7 Major Shareholders**

With an interest of a 37.8% stake in IKB AG, KfW Beteiligungsholding GmbH, a wholly-owned subsidiary of KfW, is the largest single shareholder (as at 31 March 2006) in IKB AG. Another major shareholder is the German Trust for Industry Research (*Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft*) (11.8%, as at 31 March 2006).



## 1.2.8 Financial Information concerning IKB AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

### Historical Financial Information

IKB Group's consolidated financial statements of the years ended 31 March 2005 and 2006 including the auditor's report thereon and IKB AG's financial statements ended 31 March 2006 are part of this Base Prospectus and are appended in the Annual Reports respectively IKB AG's financial statements ended 31 March 2006 are appended separately.

Data of IKB Group based on IFRS:

	31 March 2006	31 March 2005(*)
	€ millions	€ millions
Loans and advances to banks . . . . .	2,197	1,381
Loans and advances to customers . . . . .	28,018	26,628
Financial Assets at fair value through profit or loss (active) . . . . .	558	766
Investment securities . . . . .	14,152	10,757
Liabilities to banks . . . . .	14,061	12,170
Liabilities to customers . . . . .	2,546	1,982
Securitized liabilities . . . . .	21,719	18,861
Financial liabilities at fair value through profit or loss (passive) . . . . .	953	1,101
Subordinated liabilities . . . . .	2,910	2,834
Shareholders' equity . . . . .	1,355	1,310
Total Shareholders' equity and liabilities . . . . .	44,788	39,503
Net interest income(**) . . . . .	557	522
Provisions for possible loan lossesP. . . . .	319	314
Net commission income . . . . .	91	84
Net result from financial instruments at fair value . . . . .	8	-
Administrative expenses . . . . .	269	236
Net other operating income . . . . .	120	9
Net income from investment securities . . . . .	45	136
Operating result . . . . .	233	201
Net income for the year . . . . .	168	155

(\*) For comparable reasons with IKB Group's financial statement dated 31 March 2006 financial data as of 31 March 2005 have been adjusted by the effects of the first application of IAS 32 and 39

(\*\*) The consolidated Income Statement of the financial year 2004/ 2005 has been prepared without application of IAS 32 and 39

### Auditing of Historical Financial Information

The Auditors have audited the financial statements of IKB AG and the IKB Group for each of the financial years ended 31 March 2005 and 2006 and in each case issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*).

### Interim and other Financial Information

IKB AG has not published interim financial information since 31 March 2006. At the date of this Base Prospectus, IKB AG is not legally obligated to publish any official interim accounts.

### Legal and Arbitration Proceedings

IKB AG is not aware of any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) during a period covering at least the previous 12 months which may have or have had in the recent past significant effects on IKB AG's or IKB Group's position or profitability.

### *Significant change in IKB Group's position*

There has been no significant change in IKB Group's financial or trading position since 31 March 2006 up to the date of this Base Prospectus.

### **1.2.9 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest**

The auditor's reports on IKB Group's financial statements for the years ended 31 March 2005 and 2006 are together with the relevant financial statements of IKB Group are part of this Base Prospectus and are appended in the Annual Reports.

Other statements or reports attributed to a person as an expert are not included in the description of IKB AG.

### **1.3 Summary regarding IKB Finance**

#### **1.3.1 Auditors**

KPMG Accountants N.V., Burgemeester Rijnderslaan 10, 1185 MC Amstelveen

#### **1.3.2 History and Development of IKB FINANCE**

With registered office at Strawinskylaan 3111, 1077 ZX Amsterdam, The Netherlands, IKB FINANCE B.V. was incorporated under the laws of The Netherlands as a limited liability company for an unlimited period of time on October 23, 1984. IKB FINANCE is registered under No. 33.179.357 in the Trade Register of the Chamber of Commerce of Amsterdam.

#### **1.3.3 Business Overview**

IKB FINANCE's activities consist of financing directly and indirectly the activities of its parent company IKB AG. IKB FINANCE is to exploit the eurobond markets from its Dutch base, responding opportunistically to investor demand for unsecured issues with an IKB AG guarantee. Proceeds of such issues are generally on-lent to the parent company although on-lending to other group companies is also possible.

#### **1.3.4 Organisational Structure**

IKB FINANCE is a wholly-owned subsidiary of IKB AG.

#### **1.3.5 Trend Information**

There has been no adverse change in the position, results or prospects of operations of IKB FINANCE which is material in the context of the programme or the issue and offering of instruments thereunder, since the date as at which the most recent audited financial statements of IKB FINANCE were prepared.

Furthermore there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on IKB Finance's prospects for at least the current financial year.

### 1.3.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies

The business and affairs of IKB FINANCE are managed by a Management Board which currently consists of three members. Two members of the Management Board acting jointly represent IKB FINANCE vis-à-vis to third parties. A Supervisory Board supervises the business strategy of the Management Board and the development of IKB FINANCE's business. The Supervisory Board also advises the Management Board.

#### **Management Board:**

J.C.W. van Burg (Naarderstraat 56, 1251 BE Laren, The Netherlands)

W. Güth (Hofberg 18, D-54256 Trier, Germany)

H.J. Wirix (Laan der Hesperide 96, 1076 DX Amsterdam)

### 1.3.7 Financial Information concerning IKB FINANCE's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

#### *Historical Financial Information*

IKB FINANCE's financial statements of the years ended 31 March 2005 and 2006 including the auditor's reports thereon are part of this Base Prospectus and are appended in the Reports on the Financial Statements.

Data of IKB FINANCE based on Dutch generally accepted accounting principles:

	Fiscal Year Ended 31 March 2006	Fiscal Year Ended 31 March 2005(*)
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
<b>Total assets</b> . . . . .	796,809,901	816,440,697
Bonds and notes outstanding . . . . .	762,311,469	765,606,765
Current liabilities. . . . .	24,920,310	42,318,223
<b>Total debt</b> . . . . .	787,231,779	807,924,988
<b>Shareholders' equity</b>		
Called-up share capital. . . . .	137,000	137,000
Other reserves. . . . .	8,378,709	7,419,639
Profit for the year . . . . .	1,062,413	959,070
<b>Total shareholders' equity</b> . . . . .	<u>9,578,122</u>	<u>8,515,709</u>

(\*) adjusted for comparison purposes

#### *Auditing of Historical Financial Information*

The Auditors have audited the financial statements of IKB FINANCE for each of the financial years ended 31 March 2005 and 2006 and in each case issued an unqualified auditor's report.

#### *Interim and other Financial Information*

IKB FINANCE has not published interim financial information since 31 March 2006 the date of its last audited financial statements. At the date of this Base Prospectus IKB FINANCE is not legally obligated to publish any official interim accounts.

### *Legal and Arbitration Proceedings*

IKB FINANCE is not aware of any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) during a period covering at least the previous 12 months which may have or have had in the recent past significant effects on IKB FINANCE's position or profitability.

### *Significant change in IKB FINANCE's position*

There has been no significant change in IKB FINANCE's financial or trading position since 31 March 2006 up to the date of this Base Prospectus.

### **1.3.8 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest**

The auditor's reports on IKB FINANCE's financial statements for the years ended 31 March 2005 and 2006 are part of, this Base Prospectus together with the relevant financial statements of IKB FINANCE and are appended in the Report of the Financial Statements.

Other statements or reports attributed to a person as an expert are not included in the description of IKB FINANCE.

### **1.4 Summary regarding the Notes**

#### **Specified Currency**

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency or currency unit agreed by the Issuer and the relevant Dealer.

#### **Maturities**

Such maturities as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Issuer or the relevant specified currency.

The maximum maturity of all Notes will not exceed 30 years or such longer period as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), subject in relation to specific currencies to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements.

#### **Form of Notes**

Notes may be issued in bearer or (in the case of IKB AG only) in registered form.

#### **Denominations of Notes**

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be Euro 1,000 or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of Euro 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom will have a minimum

denomination of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

### **Fixed Rate Notes**

Fixed interest Notes will bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Fixed interest will be payable on such basis as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) (as specified in the Final Terms).

### **Floating Rate Notes**

Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):

- on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2000 ISDA Definitions (as published by the International Swap and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first tranche of the Notes of the relevant Series is issued),
- on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, or
- on such other basis as indicated in the Final Terms.

The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the Final Terms for each Series of Floating Rate Notes. Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), as specified in the Final Terms.

### **Instalment Notes**

Instalment Notes are Notes, where payment of principal is made in instalments. Instalments will be made as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as indicated in the Final Terms).

### **Index-linked Notes**

Index-linked Notes may be issued (i) as Index-linked Notes where payments of interest will be made by reference to a single index, a basket of indices or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the Final Terms) ("**Index-linked Interest Notes**") or (ii) as Index-linked Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index, a basket of indices or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the Final Terms) ("**Index-linked Redemption Notes**") or (iii) as a combination of Index-Linked Interest Notes and Index-linked Redemption Notes as a result of which such notes bear interest at an index linked interest rate and are redeemed at an index linked redemption amount.

### **Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index-linked Interest Notes**

Floating Rate Notes and Index-linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Interest on Floating Rate Notes and Index-linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Inter-

est Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the Final Terms and will be calculated as specified in the Final Terms.

### **Dual Currency Notes**

Dual Currency Notes are Notes, where payment of principal and/or payment of interest can be made in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in the relevant currencies and based on the relevant rates of exchange.

### **Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their principal amount and will not bear interest other than in the case of late payment.

### **Redemption**

The Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or, in the case of Senior Notes only, upon the occurrence of an event of default) or that such Notes will be redeemable at the option of the relevant Issuer and/or the holders of the Notes upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the Final Terms to the Holders or the relevant Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the Final Terms.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in Sterling) in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom must have a minimum redemption amount of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

### **Taxation**

All amounts payable in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or on behalf of the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland and the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, IKB AG or IKB FINANCE, as the case may be, will, subject to customary exceptions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.

### **Early Redemption for Taxation Reasons**

Early redemption of the Notes for taxation reasons will be permitted, if as a result of any amendment to, or change in, the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations) of the Federal Republic of Germany, and, in the case of Notes issued by IKB AG acting through its Luxembourg branch, of Luxembourg, or, in the case of Notes issued by IKB FINANCE, of The Netherlands, or any political subdivision or taxing authority thereof, the relevant Issuer is required to pay additional amounts on the Notes.

## **Status of the Notes**

The Senior Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer.

The Subordinated Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the relevant Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the relevant Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of the institution of insolvency proceedings against the relevant Issuer, such obligations may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors of the relevant Issuer have been satisfied.

## **Notes of Issuing Branch**

Notes that may be issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch will constitute obligations of IKB AG as a whole and are the same as if IKB AG had issued such Notes through its head office in Düsseldorf.

## **The Guarantees**

The Senior Notes issued by IKB FINANCE will have the benefit of a Senior Guarantee given by IKB AG. The Subordinated Notes issued by IKB FINANCE will have the benefit of a Subordinated Guarantee given by IKB AG.

## **Status of the Guarantees**

The Senior Guarantee constitutes an unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of IKB AG and ranks *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of IKB AG, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Subordinated Guarantee constitutes a subordinated obligation of IKB AG which ranks *pari passu* with all other subordinated obligations of IKB AG. In the event of dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of the institution of insolvency proceedings over the assets of, or against IKB AG, the obligations under the Subordinated Guarantee may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors of IKB AG have been satisfied.

## **Negative Pledge**

The Notes will not contain a negative pledge provision.

## **Events of Default and Cross Default**

The Senior Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.

The Subordinated Notes will not provide for any event of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.

The Notes will not provide for a cross-default.



**Rating**

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated. The relevant rating agencies will be Fitch and/or Moody's.

**Distribution**

The Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms.

**Listing**

Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme if agreed between the relevant Dealer and the relevant Issuer on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange (*Börse Düsseldorf, geregelter Markt*) and/or the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"). The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or not be listed at all.

**Governing Law**

German law.

**Place of Performance, Jurisdiction and Process Agent**

Place of performance for the obligations under the Guarantees is Düsseldorf.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes and the Guarantees is Frankfurt am Main.

IKB FINANCE has appointed IKB AG to act as its agent for service of process in any proceedings arising out of the Notes brought, or to be brought, in any court in the Federal Republic of Germany.

## 2. TRANSLATION OF THE SUMMARY INTO GERMAN

*Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB FINANCE B.V. als Emittentinnen, der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft als Garantin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zum Basisprospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts etwaiger Nachträge (einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogenen Dokumente) und der endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, daß vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen sowie den jeweiligen endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, etwaiger Nachträge und der endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozeßbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon übernommen hat oder von der deren Erlaß ausgeht, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, daß die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird.*

### 2.1 Zusammenfassung der Risikofaktoren

#### 2.1.1 Risikofaktoren IKB AG betreffend

Die IKB AG hat folgende Risikofaktoren identifiziert und definiert:

##### 1.) Adressenausfallrisiko

Ein **Kreditrisiko** liegt vor, wenn durch den Ausfall eines Vertragspartners die vertragskonforme Rückzahlung eines Kredites nicht oder nicht vollständig erfolgt. Das **Kontrahentenrisiko** umfaßt bei der IKB AG den Wiedereindeckungsverlust im Zusammenhang mit Zins- und Fremdwährungsderivaten, der sich bei Ausfall des Vertragspartners ergeben kann.

##### 2.) Marktpreis- und Liquiditätsrisiko

Unter **Marktpreisrisiken** versteht die IKB AG Zins-, Währungs- sowie Preisänderungsrisiken für Aktien und andere Vermögensgegenstände.

Beim **Liquiditätsrisiko** unterscheidet die IKB AG zwischen dem Risiko, die gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitnah oder vollständig erfüllen zu können, und dem Risiko, erforderliche Refinanzierungsmittel nur zu erhöhten Marktkonditionen beschaffen zu können (**Refinanzierungsrisiko**).

##### 3.) Länderrisiko

Das **Länderrisiko** ist die Wahrscheinlichkeit einer Krisensituation in einem Land und die daraus entstehende Gefährdung der Rückzahlung der Forderungen. Die Grundlage zur Beurteilung und Steuerung des **Länderrisikos** bildet das Länderrating.

##### 4.) Operationale Risiken

Nach der Definition des Baseler Ausschusses für die Bankenaufsicht wird unter dem **operationalen Risiko** die Gefahr verstanden, dass Verluste eintreten infolge unzureichender oder fehlgelaufener interner Verfahren oder Systeme, menschlichen Versagens oder auch als Folge von externen Ereignissen oder Katastrophen.

Unter die operationalen Risiken subsumiert die IKB AG auch das **Rechtsrisiko**, also das Risiko von Verlusten infolge neuer gesetzlicher Regelungen, Änderungen von bestehenden Regelungen sowie für die IKB AG nachteilige Auslegungen von neuen oder bestehenden gesetzlichen Regelungen. Zu den **IT-Risiken** gehören vor allem die Risiken im Bereich der Sicherheit der DV-Systeme sowie der Sicherheit des Datenbestandes.

## 5.) Geschäftsrisiko

Unter **Geschäftsrisiko** subsumiert die IKB AG unerwartete negative Veränderungen der Ertragslage durch deutlich verschlechterte Marktbedingungen, Veränderungen der Wettbewerbsposition oder des Kundenverhaltens sowie geänderte rechtliche Rahmenbedingungen.

## 6.) Strategische Risiken und Reputationsrisiko

**Strategische Risiken** betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Investitionsentscheidungen infolge bestehender oder künftiger geschäftspolitischer Grundsatzentscheidungen oder infolge Veränderungen im rechtlichen oder gesellschaftlichen Umfeld erfolgen, aber auch von Seiten der Markt- und Wettbewerbsbedingungen, unserer Kunden oder Refinanzierungspartnern ausgehen. **Reputationsrisiken** betreffen direkte oder indirekte Verluste auf Grund einer Verschlechterung des Ansehens der Bank bei Anteilseignern, Kunden, Investoren, Ratingagenturen, Mitarbeitern, Geschäftspartnern sowie in der allgemeinen Öffentlichkeit.

## 7.) Compliance-Risiko

Das **Compliance-Risiko** ist die Gefahr, daß das Verhalten eines Mitarbeiters nicht im Einklang mit den bestehenden gesetzlichen Vorschriften steht.

### 2.1.2 Risikofaktoren IKB Finance betreffend

1.) Aufgrund des Umstandes, daß Zahlungen der IKB FINANCE von der IKB AG garantiert werden, sind die folgenden Risiken der IKB AG auch Risiken der IKB FINANCE:

#### a.) Adressenausfallrisiko

Ein **Kreditrisiko** liegt vor, wenn durch den Ausfall eines Vertragspartners die vertragskonforme Rückzahlung eines Kredites nicht oder nicht vollständig erfolgt. Das **Kontrahentenrisiko** umfasst bei der IKB AG den Wiedereindeckungsverlust im Zusammenhang mit Zins- und Fremdwährungsderivaten, der sich bei Ausfall des Vertragspartners ergeben kann.

#### b.) Marktpreis- und Liquiditätsrisiko

Unter **Marktpreisrisiken** versteht die IKB AG Zins-, Währungs- sowie Preisänderungsrisiken für Aktien und andere Vermögensgegenstände.

Beim Liquiditätsrisiko unterscheidet die IKB AG zwischen dem Risiko, die gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitnah oder vollständig erfüllen zu können, und dem Risiko, erforderliche Refinanzierungsmittel nur zu erhöhten Marktkonditionen beschaffen zu können (**Refinanzierungsrisiko**).

#### c.) Länderrisiko

Das **Länderrisiko** ist die Wahrscheinlichkeit einer Krisensituation in einem Land und die daraus entstehende Gefährdung der Rückzahlung der Forderungen. Die Grundlage zur Beurteilung und Steuerung des Länderrisikos bildet das Länderrating.

#### d.) Operationale Risiken

Nach der Definition des Baseler Ausschusses für die Bankenaufsicht wird unter dem Operationalen Risiko die Gefahr verstanden, dass Verluste infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen eintreten oder auch Folge externer Ereignisse oder Katastrophen sind.

Unter die operationalen Risiken subsumiert die IKB AG auch das **Rechtsrisiko**, also das Risiko von Verlusten infolge neuer gesetzlicher Regelungen, Änderungen von bestehenden Regelungen sowie für die IKB AG nachteilige Auslegungen von neuen oder bestehenden gesetzlichen Regelungen. Zu den **IT-Risiken** gehören vor allem die Risiken im Bereich der Sicherheit der DV-Systeme sowie der Sicherheit des Datenbestandes.

#### e.) Geschäftsrisiko

Unter Geschäftsrisiko subsumiert die IKB AG unerwartete negative Veränderungen der Ertragslage durch deutlich verschlechterte Marktbedingungen, Veränderungen der Wettbewerbsposition oder des Kundenverhaltens sowie geänderte rechtliche Rahmenbedingungen.

#### f.) Strategische Risiken und Reputationsrisiko

**Strategische Risiken** betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Investitionsentscheidungen infolge bestehender oder künftiger geschäftspolitischer Grundsatzentscheidungen oder infolge Veränderungen im rechtlichen oder gesellschaftlichen Umfeld erfolgen, aber auch von Seiten der Markt- und Wettbewerbsbedingungen, unserer Kunden oder Refinanzierungspartnern ausgehen. **Reputationsrisiken** betreffen direkte oder indirekte Verluste auf Grund einer Verschlechterung des Ansehens der Bank bei Anteilseignern, Kunden, Investoren, Ratingagenturen, Mitarbeitern, Geschäftspartnern sowie in der allgemeinen Öffentlichkeit.

#### g.) Compliance-Risiko

Das **Compliance-Risiko** ist die Gefahr, dass das Verhalten eines Mitarbeiters nicht im Einklang mit den bestehenden gesetzlichen Vorschriften steht.

### 2.) Operationale Risiken

Ein Halter von Wertpapieren ist dem operationalen Risiko ausgesetzt, daß infolge externer Ereignisse oder Katastrophen ein Schaden entstehen kann.

Es besteht ein **Rechtsrisiko**, also ein Risiko von Verlusten infolge neuer gesetzlicher Regelungen, Änderungen von bestehenden Regelungen sowie für die IKB FINANCE nachteiligen Auslegungen von neuen oder bestehenden gesetzlichen Regelungen.

#### 2.1.3 Risikofaktoren die Schuldverschreibungen betreffend

##### Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment

Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.

## **Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet, und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder den Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

## **Marktpreisrisiko und Rating**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Sofern eine Emission von Schuldverschreibungen ein Rating trägt, wird dieses Rating nicht notwendigerweise mit dem für das Programm maßgeblichen Rating (wenn vorhanden) übereinstimmen. Ein Wertpapier-Rating ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung und kann jederzeit von der jeweils vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, reduziert oder widerrufen werden. Eine Aussetzung, Reduktion oder ein Widerruf des den Schuldverschreibungen beigemessenen Ratings könnte nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben.

## **Liquiditätsrisiko**

Es besteht keine Gewißheit, daß ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, daß er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, daß ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, könnte darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

## **Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung**

Sofern der jeweiligen Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, daß infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

## **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer festverzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, daß der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

## **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung kann mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Darüber hinaus können variabel verzinsliche Schuldverschreibungen als gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher strukturierter variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

## **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Nullkupon-Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, daß der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Fälligkeit.

## **Indexierte Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung, bei der Zinszahlungen unter Bezugnahme eines Index, eines Korbes von Indizes oder anderer Faktoren erfolgen, ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und einer gewissen Unsicherheit in bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Verzinsung erhalten. Die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein, und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung, bei der Kapitalzahlungen unter Bezugnahme eines Index, eines Korbes von Indizes oder anderer Faktoren berechnet werden, ist einer gewissen Unsicherheit hinsichtlich des Rückzahlungsbetrags sowie dem Risiko ausgesetzt, daß die Rendite einer solchen indexierten Schuldverschreibung negativ sein könnte und der Gläubiger könnte den Wert seiner Kapitalanlage ganz oder teilweise verlieren. Je volatiler jeder betreffende Index ist, desto größer ist die Unsicherheit in bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag. Der Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung ist darüber hinaus dem Risiko eines potentiellen Interessenkonflikts ausgesetzt.

## **Risiko von potentiellen Interessenkonflikten**

Bei indexierten und Doppelwährungs-Schuldverschreibungen kann jede der Emittentinnen, jeder Plazeur oder mit dieser/diesen verbundene Unternehmen von Zeit zu Zeit Geschäfte in bezug auf einen betreffenden Index und/oder Komponenten eines solchen Index oder eine betreffende Währung oder in einem anderen Geschäftsbereich, die Interessenkonflikte auslösen und einen negativen Einfluß auf einen betreffenden Indexstand und/oder Komponenten eines solchen Index oder einen betreffenden Währungskurs haben können, abschließen.

## **Nachrangige Schuldverschreibungen**

Im Falle der Liquidation oder der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens hinsichtlich des Vermögens der jeweiligen Emittentin oder eines außergerichtlichen Vergleichs- oder eines anderen der Abwendung der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens dienenden Verfahrens gegen die jeweilige Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus nachrangigen Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der jeweiligen Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf diese Verbindlichkeiten solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche aller dritten Gläubiger der jeweiligen Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

## **2.2 Zusammenfassung IKB AG betreffend**

### **2.2.1 Wirtschaftsprüfer**

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

### **2.2.2 Geschichte und Entwicklung des IKB Konzerns**

Die IKB AG (zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, der "IKB Konzern") ist ein als Aktiengesellschaft gegründetes deutsches Kreditinstitut. Ihre Aktivitäten gehen zurück auf den

30. September 1924, als die IKB AG zunächst in Berlin als "Bank für deutsche Industrie-Obligationen" gegründet wurde, um Reparationszahlungen von deutschen Unternehmen nach dem Versailler Vertrag zu ermöglichen. Am 29. März 1949 wurde die IKB AG als "Deutsche Industriebank" unter deutschem Recht gegründet. Sie ist auf unbestimmte Zeit errichtet und als Aktiengesellschaft beim Amtsgericht Düsseldorf unter der Nummer HRB 1130 und beim Amtsgericht Berlin-Charlottenburg unter der Nummer HRB 8860 im Handelsregister eingetragen.

### **2.2.3 Geschäftsüberblick**

Gemäß ihrer satzungsmäßigen Bestimmung fördert die IKB AG die gewerbliche Wirtschaft, insbesondere durch die Vergabe von mittel- und langfristigen Finanzierungen oder Eigenkapital beziehungsweise Eigenkapitalsurrogaten und Leasingfinanzierungen sowie den damit verbundenen Beratungsleistungen. Die Zielgruppe sind in erster Linie Unternehmen mit einem jährlichen Umsatz zwischen EUR 10 Millionen und EUR 500 Millionen.

Die IKB AG ist ein Spezialinstitut, gerichtet auf die langfristige Unternehmensfinanzierung. Die IKB AG hat ihr Geschäft in die Segmente Firmenkunden, Strukturierte Finanzierung, Immobilienkunden und Verbriefungen unterteilt.

### **2.2.4 Organisationsstruktur**

#### *Kapitalstruktur*

Das begebene und voll ausgezahlte Aktienkapital der IKB AG betrug am Datum der Erstellung des Basisprospekts EUR 225.280.000 und unterteilt sich in EUR 88 Millionen Stückaktien, jede von ihnen beinhaltet ein Stimmrecht.

#### *Filialen und Tochtergesellschaften*

Das Geschäft des IKB Konzerns wird hauptsächlich in Deutschland getätigt, jedoch auch im Ausland. Neben ihren Geschäftsaktivitäten in Düsseldorf und Berlin unterhält die IKB AG Filialen in Frankfurt am Main, Hamburg, Leipzig, München, Stuttgart. Die IKB AG unterhält des weiteren Filialen in Luxemburg, London, Paris, Madrid und Mailand. Die IKB AG hat Tochtergesellschaften in Luxemburg (IKB International S.A. und IKB Financial Products) und New York (IKB Capital Corporation) und Finanzierungsgesellschaften in Delaware, Paris und Amsterdam (IKB Funding LLC I and IKB Funding LLC II, IKB FINANCIERE FRANCE S.A. und IKB FINANCE B.V.).

Weitere konsolidierte Tochtergesellschaften sind die IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf, AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf und IKB Projektentwicklung GmbH & Co.KG, Düsseldorf. Zudem ist die IKB AG mit Tochtergesellschaften oder Anteilen an solchen im Immobilien- und Leasinggeschäft tätig.

### **2.2.5 Trendinformationen**

Es gab seit 31. März 2006, dem Datum der jüngsten geprüften Jahresabschlüsse des IKB Konzerns, keine nachteilige Veränderung in der Geschäfts- oder Ergebnissituation oder der Geschäftsaussichten mit wesentlicher Bedeutung in bezug auf das Programm oder Emissionen oder Angebote unter dem Programm.

Informationen über bekannte Trends, Unsicherheiten, Nachfrage, Verpflichtungen oder Vorfälle, die wahrscheinlich die Aussichten des IKB Konzerns im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen, liegen nicht vor.



## 2.2.6 Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtorgane

Die IKB AG hat eine zweigliedrige Führungsebene. Der Vorstand ist für die Leitung und Geschäftsführung der IKB AG verantwortlich und vertritt die IKB AG gegenüber Dritten. Der Aufsichtsrat ernannt und entlässt die Mitglieder des Vorstandes und beaufsichtigt die Aktivitäten des Vorstandes. Obwohl der Aufsichtsrat nicht zur Geschäftsführung befugt ist, sieht die Satzung der IKB AG für bestimmte Maßnahmen des Vorstandes die Zustimmung des Aufsichtsrates vor.

Vorstand:

	<u>Ernennung</u>	<u>bestellt bis</u>
Dr. Volker Doberanzke .....	1. Juni 2006	31. Mai 2009
Dr. Markus Guthoff .....	1. April 2001	31. März 2007
Claus Momburg .....	12. November 1997	11. November 2010
Joachim Neupel .....	1. Juli 1989	31. Dezember 2006
Stefan Ortseifen, <i>Vorstandssprecher</i> .....	1. November 1994	31. Oktober 2007
Frank Schönherr .....	1. April 2004	31. März 2007

## 2.2.7 Hauptaktionäre

Mit einem Anteil von 37,8% an der IKB AG (am 31. März 2006) ist die KfW Beteiligungsholding GmbH, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der KfW, der größte Aktionär der IKB AG. Ein anderer großer Aktionär ist die Stiftung zur Förderung der Forschung für gewerbliche Wirtschaft (11,8% am 31. März 2006).

## 2.2.8 Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten

### *Historische Finanzinformationen*

Die konsolidierten Geschäftsjahresabschlüsse des IKB Konzerns, jeweils endend am 31. März der Jahre 2005 und 2006 einschließlich der Bestätigungsvermerke der Wirtschaftsprüfer und der Einzelabschluss der IKB AG endend am 31. März 2006 sind Teil dieses Basisprospekts und anhängend im Geschäftsbericht zu finden beziehungsweise der Einzelabschluss der IKB AG endend am 31. März 2006 befindet sich separat im Anhang.

Daten des IKB Konzerns auf IFRS Basis per 31. März 2005 und 2006:

	31. März 2006	31. März 2005(*)
	€ Mio	€ Mio
Forderungen an Kreditinstitute . . . . .	2.197	1.381
Forderungen an Kunden . . . . .	28.018	26.628
Handelsaktiva . . . . .	558	766
Finanzanlagen . . . . .	14.152	10.757
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten . . . . .	14.061	12.170
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden . . . . .	2.546	1.982
Verbriefte Verbindlichkeiten . . . . .	21.719	18.861
Handelspassiva . . . . .	953	1.101
Nachrangkapital . . . . .	2.910	2.834
Eigenkapital . . . . .	1.355	1.310
Bilanzsumme . . . . .	44.788	39.503
Zinsüberschuss(**) . . . . .	557	522
Risikovorsorge im Kreditgeschäft . . . . .	319	314
Provisionsüberschuss . . . . .	91	84
Fair Value-Ergebnis . . . . .	8	–
Verwaltungsaufwendungen . . . . .	269	236
Sonstiges betriebliches Ergebnis . . . . .	120	9
Ergebnis aus Finanzanlagen . . . . .	45	136
<b>Operatives Ergebnis . . . . .</b>	<b>233</b>	<b>201</b>
<b>Konzernjahresüberschuss . . . . .</b>	<b>168</b>	<b>155</b>

(\*) Zum Zwecke der besseren Vergleichbarkeit mit der Konzernbilanz zum 31. März 2006 wurden die Vorjahreszahlen zum 31. März 2005 um die Effekte aus der Erstanwendung von IAS 32 und 39 zum 31. März 2005 ergänzt

(\*\*) Die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004/ 2005 wurde ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 erstellt.

#### *Prüfung der historischen Finanzdaten*

Die Wirtschaftsprüfer haben die Konzern- und Jahresabschlüsse der IKB AG für die Jahre, endend am 31. März 2005 und 31. März 2006 geprüft und jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erstellt.

#### *Zwischenberichte oder sonstige Finanzinformationen*

Die IKB AG hat seit dem Datum ihrer zuletzt geprüften Jahresabschlüsse keine offiziellen Zwischenberichte veröffentlicht. Am Tag der Erstellung des Basisprospektes ist die IKB AG rechtlich nicht dazu verpflichtet, einen Zwischenbericht zu erstellen.

#### *Prozesse und Schiedsgerichtsverfahren*

Der IKB AG sind im Zeitraum der vorausgegangenen zwölf Monaten keine Gerichtsverfahren, Schiedsgerichtsverfahren oder behördlichen Maßnahmen bekannt (einschließlich derjenigen Verfahren, die noch anhängig sind oder eingeleitet werden), die sich in spürbarer Weise auf die Finanzlage oder die Rentabilität der IKB AG oder des Konzerns ausgewirkt haben oder auswirken könnten.

#### *Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des IKB Konzerns*

Es gab seit 31. März 2006 bis zu dem Datum dieses Basisprospektes keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder dem Handelsbestand des IKB Konzerns.

### **2.2.9 Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen**

Die Bestätigungsvermerke bezogen auf die Jahresabschlüsse des IKB Konzerns, endend am 31. März 2005 und 31. März 2006 zusammen mit den maßgeblichen Jahresabschlüssen des IKB Konzerns sind Teil dieses Basisprospekts und in den anhängenden Geschäftsberichten zu finden.

Weitere Erklärungen oder Berichte Dritter als Sachverständige oder als Interessenerklärungen sind nicht in die Beschreibung des IKB Konzerns aufgenommen worden.

## **2.3 Zusammenfassung IKB Finance betreffend**

### **2.3.1 Wirtschaftsprüfer**

KPMG Accountants N.V., Burgemeester Rijnderslaan 10, 1185 MC Amstelveen.

### **2.3.2 Geschichte und Entwicklung der IKB FINANCE**

Mit eingetragenem Sitz Strawinskylaan 3111, 1077 ZX Amsterdam, Niederlande, ist die IKB FINANCE unter dem Recht der Niederlande am 23. Oktober 1984 als Unternehmen mit beschränkter Haftung für unbestimmte Zeit gegründet worden. Die IKB FINANCE ist im Handelsregister von Amsterdam unter der Nummer 33.179.357 registriert.

### **2.3.3 Geschäftsüberblick**

IKB FINANCEs Aktivitäten bestehen aus direkten oder indirekten Finanzierungen der Geschäftsaktivitäten der Muttergesellschaft IKB AG. Die IKB FINANCE nutzt den Eurobond Markt von ihrem niederländischen Sitz aus und emittiert entsprechend der Investorennachfrage unbesicherte Emissionen unter Garantie der IKB AG. Erträge aus diesen Emissionen werden üblicherweise an die Muttergesellschaft weitergeleitet, aber auch die Weitergabe an andere Konzernunternehmen ist möglich.

### **2.3.4 Organisationsstruktur**

Die IKB FINANCE ist eine hundertprozentige Tochter der IKB AG.

### **2.3.5 Trendinformationen**

Es gab seit dem Datum der jüngsten geprüften Jahresabschlüsse der IKB FINANCE keine nachteilige Veränderung in der Geschäfts- oder Ergebnissituation oder den Geschäftsaussichten mit wesentlicher Bedeutung in bezug auf das Programm oder Emissionen oder Angeboten unter dem Programm.

Informationen über bekannte Trends, Unsicherheiten, Nachfrage, Verpflichtungen oder Vorfälle, die wahrscheinlich die Aussichten der IKB Finance im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen, liegen nicht vor.

### **2.3.6 Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtorgane**

Die Geschäftsaktivitäten und Angelegenheiten der IKB FINANCE werden von der Geschäftsführung ausgeführt, die derzeit aus drei Personen besteht. Gegenüber Dritten repräsentieren und handeln zwei der Geschäftsführer zusammen. Ein Verwaltungsrat beaufsichtigt die Geschäftsstrategie der Geschäftsführer und die Entwicklung der Geschäftsaktivitäten der IKB FINANCE. Darüber hinaus berät der Verwaltungsrat die Geschäftsführer.

Management Board:

J.C.W. van Burg (Naarderstraat 56, 1251 BE Laren, Niederlande)

W. Güth (Hofberg 18, D-54256 Trier, Deutschland)

H.J. Wirix (Laan der Hesperide 96 1076 DX Amsterdam, Niederlande)

### 2.3.7 Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten

#### *Historische Finanzinformationen*

Die Geschäftsjahresabschlüsse der IKB FINANCE, jeweils endend am 31. März der Jahre 2005 und 2006 und einschließlich der Bestätigungsvermerke der Wirtschaftsprüfer, sind diesem Basisprospekt angehängt worden.

Daten der IKB FINANCE auf Basis der in den Niederlanden allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze per 31. März 2005 und 2006:

	Fiscal Year Ended 31 March 2006	Fiscal Year Ended 31 March 2005(*)
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
<b>Total assets</b> . . . . .	796,809,901	816,440,697
Bonds and notes outstanding . . . . .	762,311,469	765,606,765
Current liabilities. . . . .	24,920,310	42,318,223
Total debt. . . . .	787,231,779	807,924,988
<b>Shareholders' equity</b>		
Called-up share capital. . . . .	137,000	137,000
Other reserves. . . . .	8,378,709	7,419,639
Profit for the year . . . . .	1,062,413	959,070
<b>Total shareholders' equity</b> . . . . .	<u>9,578,122</u>	<u>8,515,709</u>

(\*) zu Vergleichszwecken angepaßt

#### *Prüfung der historischen Finanzdaten*

Die Wirtschaftsprüfer haben die Jahresabschlüsse der IKB FINANCE für die Jahre endend am 31. März 2005 und 31. März 2006 geprüft und jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erstellt.

#### *Zwischenberichte oder sonstige Finanzinformationen*

Die IKB FINANCE hat seit dem 31. März 2006 keine offiziellen Zwischenberichte veröffentlicht. Am Datum des Basisprospektes ist die IKB FINANCE rechtlich nicht dazu verpflichtet, einen Zwischenbericht zu erstellen.

#### *Prozesse und Schiedsgerichtsverfahren*

Der IKB FINANCE sind im Zeitraum der vorausgegangenen zwölf Monaten keine Gerichtsverfahren, Schiedsgerichtsverfahren oder behördlichen Maßnahmen bekannt (einschließlich derjenigen Verfahren, die noch anhängig sind oder eingeleitet werden), die sich in spürbarer Weise auf die Finanzlage oder die Rentabilität der IKB FINANCE ausgewirkt haben oder auswirken könnten.

## *Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des IKB Konzerns*

Es gab seit 31. März 2006, dem Datum des jüngsten geprüften Jahresabschlusses der IKB FINANCE, bis zu dem Datum dieses Basisprospektes keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder dem Handelsbestand der IKB FINANCE.

### **2.3.8 Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen**

Die Bestätigungsvermerke bezogen auf die Jahresabschlüsse der IKB FINANCE endend am 31. März 2005 und 31. März 2006 zusammen mit den maßgeblichen Jahresabschlüssen der IKB FINANCE sind Teil dieses Basisprospekts und in den anhängenden "Report on the Financial Statements" zu finden.

Weitere Erklärungen oder Berichte Dritter als Sachverständige oder als Interessenerklärungen sind nicht in die Beschreibung der IKB FINANCE aufgenommen worden.

## **2.4 Zusammenfassung die Schuldverschreibungen betreffend**

### **Festgelegte Währungen**

Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren gesetzlichen oder behördlichen Beschränkungen sowie der Anforderungen der betreffenden Zentralbanken können die Schuldverschreibungen in Euro oder jeder anderen Währung oder Währungseinheit, die Emittentin und jeweiliger Plazeur vereinbaren, ausgegeben werden.

### **Laufzeiten**

Die Laufzeiten werden jeweils zwischen der betreffenden Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben – vorbehaltlich der Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die jeweils seitens der betreffenden Zentralbank (oder entsprechenden Behörde) oder gemäß den für die jeweilige Emittentin oder die relevante Währung geltenden Gesetzen und Verordnungen zulässig oder erforderlich sind.

### **Form der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen können als Inhaberpapiere oder (ausschließlich im Fall von IKB AG) als Namenspapiere begeben werden.

### **Stückelung**

Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der jeweiligen Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbart werden und in den Endgültigen Bedingungen angegeben werden, mit der Maßgabe, daß die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen Euro 1.000 betragen wird bzw., falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung lauten, einen Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von Euro 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

Sofern nicht durch die bestehenden Gesetzen und Verordnungen erlaubt, haben Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der jeweiligen Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden, eine Mindeststückelung von £ 100.000 (bzw. dessen Gegenwert in einer anderen Währung), es sei denn, solche Schuldverschreibungen können nicht vor Ablauf eines Jahres nach ihrer Begebung zurückgezahlt werden.

## **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen haben einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Ein Festzins wird auf der Basis gezahlt, der zwischen der jeweiligen Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

## **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepaßt um eine ggf. anwendbare Marge):

- der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher die 2000 ISDA Definitionen einbezieht (die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der zum Datum der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung),
- der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, oder
- auf einer Grundlage, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monate bzw. einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Plazeur(en) vereinbarte Zeiträume, (wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt).

## **Raten-Schuldverschreibungen**

Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt nach Maßgabe der Vereinbarung zwischen der jeweiligen Emittentin und dem betreffenden Plazeur und wird in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

## **Indexierte Schuldverschreibungen**

Indexierte Schuldverschreibungen können begeben werden (i) in Form von indexierten Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Index, eines Korbes von Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen in Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder nach einer von der jeweiligen Emittentin und dem betreffenden Plazeur festgelegten Formel (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) erfolgen ("**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung**"), oder (ii) in Form von indexierten Schuldverschreibungen, bei denen Kapitalzahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Index, eines Korbes von Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen in Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder nach einer von der jeweiligen Emittentin und dem betreffenden Plazeur festgelegten Formel (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) berechnet werden ("**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung**") oder (iii) als Kombination von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung, so daß deren Verzinsung indexbezogen ist und diese Schuldverschreibungen zu einem indexbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.

## **Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung**

Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann ein Höchstzinssatz, ein Mindestzinssatz oder beides festgelegt sein.

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Begebung der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der jeweiligen Emittentin und dem betreffenden Plazeur bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und sind gemäß den Endgültigen Bedingungen zu berechnen.

### **Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der jeweils betreffenden Währung und auf der Grundlage der jeweils betreffenden Wechselkurse.

### **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag angeboten und verkauft und sind unverzinslich mit Ausnahme einer verspäteten Zahlungen.

### **Rückzahlung**

In den Endgültigen Bedingungen wird entweder festgelegt, daß die Schuldverschreibungen vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (es sein denn aus steuerlichen Gründen, bzw. bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen nur bei Eintritt eines Kündigungsereignisses), oder daß die Schuldverschreibungen nach Wahl der jeweiligen Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern bzw. der jeweiligen Emittentin rückzahlbar sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), wie diese jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Sofern nicht durch die bestehenden Gesetzen und Verordnungen erlaubt, haben Schuldverschreibungen (einschließlich in Sterling begebene Schuldverschreibungen), deren Erlöse von der jeweiligen Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden, einen Mindestrückzahlungsbetrag von £ 100.000 (bzw. dessen Gegenwert in einer anderen Währung), es sei denn, solche Schuldverschreibungen können nicht vor Ablauf eines Jahres nach ihrer Begebung zurückgezahlt werden.

### **Besteuerung**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in dem Staat, in dem die jeweilige Emittentin ihren Sitz hat (bzw. Luxemburg im Falle von durch IKB AG Zweigniederlassung Luxemburg begebenen Schuldverschreibungen), und hinsichtlich von Zahlungen unter einer Garantie der Bundesrepublik Deutschland, oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde dieses Staats auferlegt oder erhoben werden (*Quellensteuer*) es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird IKB AG bzw. IKB FINANCE, vorbehaltlich üblicher Ausnahmen, zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig sind, damit die den Gläubigern der Schuldverschreibungen nach Einbehalt oder Abzug dieser Quellensteuern zufließenden Nettobeträge denjenigen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die die Gläubiger der Schuldverschreibungen ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten würden.



## **Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, wenn die betreffende Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze oder Verordnungen) der Bundesrepublik Deutschland und, im Falle von durch IKB AG Zweigniederlassung Luxemburg begebenen Schuldverschreibungen, Luxemburgs, oder, im Falle von durch IKB FINANCE begebenen Schuldverschreibungen, des Königreichs der Niederlande oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde des betreffenden Staats zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Emissionsbedingungen dargelegt.

## **Status der Schuldverschreibungen**

Nicht nachrangige Schuldverschreibungen stellen unbesicherte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der jeweiligen Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der jeweiligen Emittentin gleichrangig sind.

Nachrangige Schuldverschreibungen bilden unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der jeweiligen Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der jeweiligen Emittentin gleichrangig sind. Im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens hinsichtlich des Vermögens der jeweiligen Emittentin oder eines außergerichtlichen Vergleichs- oder eines anderen der Abwendung der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens dienenden Verfahrens gegen die jeweilige Emittentin werden diese Verbindlichkeiten erst nach Erfüllung der nicht nachrangigen Ansprüche von Gläubigern der jeweiligen Emittentin befriedigt.

## **Schuldverschreibungen der emittierenden Zweigniederlassung**

Schuldverschreibungen, die von IKB AG Zweigniederlassung Luxemburg begeben werden, begründen Verpflichtungen der IKB AG insgesamt und dieselben Verpflichtungen wie in dem Fall, in dem IKB AG diese Schuldverschreibungen durch ihre Hauptniederlassung in Düsseldorf begeben hätte.

## **Garantien**

Die nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen der IKB FINANCE werden durch die Nicht-nachrangige Garantie der IKB AG garantiert. Die nachrangigen Schuldverschreibungen der IKB FINANCE werden durch die nachrangige Garantie der IKB AG garantiert.

## **Status der Garantien**

Die nicht nachrangige Garantie begründet eine unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeit der IKB AG, die mit allen anderen jeweils bestehenden, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der IKB AG gleichrangig ist, es sei denn diese Verbindlichkeiten genießen Vorrang nach zwingendem Gesetzesrecht.

Die nachrangige Garantie begründet eine nachrangige Verbindlichkeit der IKB AG, die mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der IKB AG gleichrangig ist. Im Fall der Auflösung, der Liquidation, der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens hinsichtlich des Vermögens der IKB AG oder eines außergerichtlichen Vergleichs- oder eines anderen der Abwendung der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens dienenden Verfahrens gegen die IKB AG werden die Verbindlichkeiten unter der nachrangigen Garantie erst nach Erfüllung der nicht-nachrangigen Ansprüche von Gläubigern der IKB AG befriedigt.

### **Negativverpflichtung**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen werden keine Negativverpflichtung enthalten.

### **Kündigungsgründe und Drittverzug**

Für die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

Für die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden keine Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen werden keine Drittverzug-Bestimmungen enthalten.

### **Rating**

Unter diesem Programm begebene Schuldverschreibungen können ein Rating oder kein Rating tragen. Fitch und/oder Moody's werden die Ratingagenturen sein.

### **Plazierung**

Die Schuldverschreibungen können in Form einer Privatplazierung oder in Form eines öffentlichen Angebots plaziert werden und, in jedem Fall, auf syndizierter oder nicht syndizierter Basis. Die Art der Plazierung einer Tranche wird in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

### **Börsenzulassung**

Sofern zwischen dem Plazeur und der betreffenden Emittentin vereinbart, kann für Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, ein Antrag auf Börsenzulassung und Börsenhandel zum amtlichen Handel und zum geregelten Markt der Börse Düsseldorf und/oder der Luxemburger Börse (Regulierter Markt "*Bourse de Luxembourg*") gestellt worden. Das Programm sieht vor, daß Schuldverschreibungen an anderen Börsen (einschließlich solchen in anderen Vertragsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums) zugelassen werden können und daß Schuldverschreibungen begeben werden, die an keiner Börse zugelassen sind.

### **Anwendbares Recht**

Deutsches Recht.

### **Erfüllungsort, Gerichtsstand und Zustellungsbevollmächtigter**

Erfüllungsort hinsichtlich der Verpflichtungen unter den Garantien ist Düsseldorf.

Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen und den Garantien ist Frankfurt am Main

IKB FINANCE hat die IKB AG als Zustellungsbevollmächtigte für etwaige Verfahren vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.

## 3. RISK FACTORS

### 3.1 Risk Factors regarding IKB AG

*The following is a disclosure of risk factors that may affect IKB AG's ability to fulfil its obligations under the Notes and the Guarantees. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.*

*Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.*

IKB AG has identified and defined the following risk categories.

#### 1.) Counterparty and credit risk

IKB AG differentiates between credit risk and counterparty risk. The concept of **credit risk** defines the risk that a loan cannot be repaid at all, or can only be partially repaid (in line with contractual agreement), in the case of default by a contractual partner.

IKB AG is exposed to **counterparty risk** as a consequence of potential replacement risks related to interest rate and currency derivatives, which may be incurred in the event of counterparty default.

#### 2.) Market and liquidity risk

IKB AG understands **market risk** as the interest rate, currency and price risks to which equities and other assets are exposed.

IKB AG distinguishes two types of **liquidity risk**: the risk that current or future payment obligations cannot be met on time, or in full; and the risk that required funding can only be obtained at unfavourable market conditions (Refinancing Risk).

#### 3.) Country risk

The **country risk** is the likelihood of a crisis situation in a country and consequently the level of risk belonging to the repayment of the claims. The country rating is the key concept employed to assess and manage **country risk**. IKB AG's country risk exposure is managed by using limits.

#### 4.) Operational risk

As defined by the Basel Committee on Banking Supervision, **operational risk** is the threat of loss resulting from inadequate or failed internal processes or systems, from human error, or from external events or disasters.

IKB AG also includes **legal risk** under operational risks; this is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations, changes to existing legal regulations as well as interpretations of new or existing legal regulations that are disadvantageous to IKB AG.

**IT risks** are risks especially in connection with the security of the IKB's IT systems and of its data inventory.

## 5.) General business risk

IKB AG defines **general business risk** as unexpected negative changes in profitability as a result of a deteriorating market environment, changes in the IKB AG's competitive position or client behaviour, or of changes to the legal framework.

## 6.) Strategic and reputational risk

**Strategic risks** are defined as potential threats to the IKB AG's long-term profitability. These can be triggered not only by investment decisions based on existing or future overall business policy or changes in the legal or social environment, but by the market or competitive environment, our customers, or our refinancing partners.

**Reputational risk** concerns direct or indirect losses incurred as a result of damage to the IKB AG's reputation amongst shareholders, customers, investors, rating agencies, employees, business partners and the general public.

## 7.) Compliance risk

The **compliance risk** is the risk that the employees are not appropriate and do not comply with law.

### 3.2 Risk Factors regarding IKB Finance

*The following is a disclosure of risk factors that may affect IKB FINANCE's ability to fulfil its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase the Notes issued under the Programme.*

*Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.*

1.) Due to the fact that payments of IKB FINANCE are guaranteed by IKB AG the following risks of IKB AG are also risks of IKB FINANCE:

#### a.) Counterparty and credit risk

**Credit risk** defines the risk that a loan cannot be repaid at all, or can only be partially repaid (in line with contractual agreement), in the case of default by a contractual partner.

**Counterparty risk** is a risk as a consequence of potential replacement risks related to interest rate and currency derivatives, which may be incurred in the event of counterparty default.

#### b.) Market and liquidity risks

**Market risks** are defined as the interest rate, currency and price risks to which equities and other assets are exposed.

There are two types of **liquidity risk**: the risk that current or future payment obligations cannot be met on time, or in full; and the risk that required funding can only be obtained at unfavourable market conditions (Refinancing Risk).

### c.) Country risk

The Country Risk is the likelihood of a crisis situation in a country and consequently the level of risk belonging to the repayment of the claims. The country rating is the key concept employed to assess and manage **country risk**. IKB AG's country risk exposure is managed by using limits.

### d.) Operational risks

As defined by the Basel Committee on Banking Supervision, **operational risk** is the threat of loss resulting from inadequate or failed internal processes or systems, from human error, or from external events or disasters.

**Operational risk** also includes legal risk; this is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations, changes to existing legal regulations as well as interpretations of new or existing legal regulations that are disadvantageous to IKB AG.

**IT risks** are risks especially in connection with the security of the IKB AG's IT systems and of its data inventory.

### e.) General business risk

**General business risk** is defined as unexpected negative changes in profitability as a result of a deteriorating market environment, changes in the IKB AG's competitive position or client behaviour, or of changes to the legal framework.

### f.) Strategic risks and reputation risk

**Strategic risks** are defined as potential threats to the IKB AG's long-term profitability. These can be triggered not only by investment decisions based on existing or future overall business policy or changes in the legal or social environment, but by the market or competitive environment, our customers, or our refinancing partners.

**Reputational risks** concern direct or indirect losses incurred as a result of damage to IKB AG's reputation amongst shareholders, customers, investors, rating agencies, employees, business partners and the general public.

### g.) Compliance risk

The **compliance risk** is the risk that the employees are not appropriate and do not comply with law.

## 2.) Apart from the aforementioned risk of IKB AG which can be attributed to IKB FINANCE, the following Operational risks are also applicable:

A holder of Notes is exposed to the operational risk that there can be a threat of loss resulting from external events or disasters.

There can be a **legal risk**, which is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations, changes to existing legal regulations as well as interpretations of new or existing legal regulations that are disadvantageous to IKB FINANCE.

### 3.3 Risk Factors regarding the Notes

*The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes.*

*Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and the Final Terms and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.*

*Neither the Issuers, the Dealers nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuers, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.*

#### **Notes may not be a suitable Investment for all Investors**

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained in this Base Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) its considering an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio.
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

#### **Liquidity Risk**

Application has been made to list Notes to the Düsseldorf Stock Exchange and the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange and/or the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"), respectively. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on further or alternative stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there

is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms.

### **Currency Risk/Dual Currency Notes**

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks.

A change in the value of any currency other than Euro against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro and the Euro value of interest and principal payments made in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls.

### **Risk of potential Conflicts of Interest**

In the case of Index-linked Notes and Dual Currency Notes, each of the Issuers, the Dealer(s) or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to any relevant index and/or any index components or any relevant currency for their own accounts or for the accounts of third parties or made in other independent business areas and may issue other financial products in respect of such underlying. Such activities could create conflicts of interest and may have a negative impact on the level of any relevant index and/or any index components or any relevant currency rate.

Certain of the Dealer and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

### **Risk of Early Redemption**

The Final Terms will indicate whether the relevant Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the option of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of upon the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). The relevant Issuer will always have the right to redeem the Notes if the relevant Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. If the relevant Issuer redeems the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. The relevant Issuer might exercise his optional call



right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

### **Fixed Rate Notes**

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market (“**market interest rate**”) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

### **Floating Rate Notes**

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

A Floating Rate Note may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In such case, their market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the pre-determined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

### **Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### **Index-linked Notes**

Index-linked Notes may be issued as Index-linked Interest Notes or Index-linked Redemption Notes or a combination of both.

If payment of interest is linked to an index or a basket of indices, a holder of an Index-linked Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index-linked Note is negative, and the investor may lose the value of all or part of its investment. If payment of principal is linked to an index or a basket of indices, a holder of an Index-linked Note is exposed to the risk that the repayment amount is uncertain and depending on the calculation of the repayment amount, the yield of an Index-linked Note may even be negative, and the investor may lose the value of all or part of its



investment. The more volatile each relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. Uncertainty with respect to interest and repayment amount make it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance.

Index-linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by any relevant Index Sponsor or the respective licensor of the relevant index and no such Index Sponsor or licensor makes any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the index and/or the figure at which the index stands at any particular time. Each relevant index is determined, composed and calculated by its respective Index Sponsor or licensor, without regard to any of the Issuers or the Notes. None of the Index Sponsors or licensors is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash. None of the Index Sponsors or licensors has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. No Index Sponsor or licensor of an index has any responsibility for any adjustment made by the Calculation Agent with respect to any index.

### **General Risks in respect of Structured Notes**

In general, an investment in Note(s) by which the premium and/or the interest and/or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, interest rates or other indices, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risk that the holder of such Note will receive no interest at all, or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that the holder of such Note could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, interest rate or index).

Neither the current nor the historical value of the relevant currencies interest rates or other indices should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices during the term of any Note.

### **Subordinated Notes of IKB AG and IKB FINANCE**

IKB AG and IKB FINANCE may issue subordinated Notes. The obligations of IKB AG and IKB FINANCE in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of institution of insolvency proceedings against the relevant Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the relevant Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the relevant Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off its claims arising under the Notes against any claims of the relevant Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the relevant Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

### **Subordinated Notes of IKB AG**

Under certain circumstances, if the Notes are redeemed before the Maturity Date or repurchased by IKB AG otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Gesetz für das Kreditwesen*), then the amounts redeemed or paid must be returned to IKB AG irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equivalent status within the meaning of the German Banking Act, or the BaFin has consented to such redemption or repurchase.

## **Subordinated Notes of IKB FINANCE**

In respect of subordinated obligations of IKB FINANCE, all obligations of IKB AG as Guarantor under the Subordinated Guarantee rank at least *pari passu* with all other unsecured and subordinated present or future obligations of the Guarantor. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of institution of insolvency proceedings over the assets of, or against, the Guarantor, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Guarantor so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Guarantor shall have been satisfied in full. No Holder may set off its claims arising under the Subordinated Guarantee against any claims of the Guarantor. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Guarantor or any other person securing rights of the Holders under the Notes or the Subordinated Guarantee. No subsequent agreement may limit the subordination or shorten the term of the Guarantee to a date falling before the Maturity Date. Under certain circumstances, if payments are made before the Maturity Date or the Notes are repurchased by the Issuer or the Guarantor otherwise than in accordance with the provision of § 10 (5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the payer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equivalent status within the meaning of the German Banking Act, or the BaFin has consented to such redemption or repurchase.

#### **4. RESPONSIBILITY STATEMENT PURSUANT TO § 5(4) SECURITIES PROSPECTUS ACT (*WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ – WpPG*)**

IKB AG, with its registered offices in Düsseldorf and Berlin, and IKB FINANCE, with its registered office in Amsterdam, are solely responsible for the information given in this Base Prospectus

provided that

IKB FINANCE is not responsible for the description of IKB AG in its capacity as Issuer under the headings “1.1 Summary regarding Risk Factors – 1.1.1 Risk Factors regarding IKB AG”, “1.2 Summary regarding IKB AG”, “2.1.1 Risikofaktoren IKB AG betreffend”, “3.1 Risk Factors regarding IKB AG” and “6. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT” and the description of the guarantee of the Notes under the heading “12. Form of Guarantees”.

Each of IKB AG and IKB FINANCE hereby declares that the information contained in this Base Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, accurate and contains no material omission.

## 5. IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto (and with any document incorporated by reference, if any). Full information on each Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of this Base Prospectus and the Final Terms.

If the terms of the Programme are modified or amended in a manner which would make the Base Prospectus, as supplemented, inaccurate or misleading, the Issuers shall prepare a new base prospectus to the extent required by law.

Each of the Issuers has confirmed to the Dealers that this Base Prospectus contains all information with regard to such Issuer and its Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of the respective Notes thereunder, that the information contained herein with respect to such Issuer and such Notes is accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts with respect to such Issuer or its Notes the omission of which would make this Base Prospectus as a whole or any of such information misleading in any material respect and that each Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding either of the Issuers or the Notes which is not contained in or not consistent with this Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuers or any of the Dealers or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information and representations must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of either Issuer or any of the Dealers.

This Base Prospectus is valid for 12 months following its date of publication and it and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Base Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuers since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

Each Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Base Prospectus or to publish a new base prospectus if and when the information therein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Base Prospectus in the event of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the BaFin of any such document is required, upon such approval having been given.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Base Prospectus, excluding the Issuers, is responsible for the information contained in this Base Prospectus, any supplement hereto (or any document incorporated by reference, if any) or any Final Terms and, accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Base Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Final Terms come are requested by the Issuers and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, Switzerland, Japan, the Economic European Area in general, The Netherlands, France, Italy and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland see "14.1 Selling Restrictions" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to tax law require-

ments of the United States of America; subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to United States persons.

In this Base Prospectus, references to “€”, “euro”, “Euro” or “EUR” are to the single currency which was introduced as of 1 January 1999 at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union by which date the Euro became the legal currency in eleven member states of the European Union. References to “U.S. dollars” are to the currency of the United States of America, references to “Canadian dollars” are to the currency of Canada, references to “£”, “British Pound Sterling” or “Sterling” are to the currency of the United Kingdom, references to “Swiss Francs” are to the currency of Switzerland, references to “Japanese Yen” are to the currency of Japan, references to “Hong Kong dollars” are to the currency of Hong Kong, and references to “Singapore dollars” are to the currency of Singapore.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be Euro 1,000 or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of Euro 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

**This Base Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

**This Base Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or invitation by or on behalf of either Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.**

In connection with the issue of any tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes (provided that the aggregate principal amount of Notes allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate principal amount of the relevant tranche) or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes.

## 6. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT

### 6.1 Auditors

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Am Bonnehof 35, D-40474 Düsseldorf is the independent auditor of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB Group.

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is member of the Wirtschaftsprüferkammer ("WPK").

### 6.2 History and Development of IKB Group

IKB AG is a German bank organized as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*). Its activities date back to September 30, 1924 when IKB AG was first incorporated in Berlin as "Bank für deutsche Industrie-Obligationen" to manage the reparation payments owed by German companies pursuant to the Treaty of Versailles. In 1931, as "Deutsche Industriebank" IKB AG moved on to provide trade and long-term fixed rate investment financing, initially to the agricultural sector and later to medium sized companies. Although a private bank, IKB AG is a leading arranger of public programme loans funded by government promotion agencies. On March 29, 1949 IKB AG was incorporated in Düsseldorf and is registered today in Düsseldorf and Berlin for an indefinite period of time as a stock corporation under the laws of Germany. IKB AG is registered in the Commercial Registers of the Local Court of Düsseldorf under No. HRB 1130 and of the Local Court of Berlin-Charlottenburg under No. HRB 8860.

IKB AG's financial year runs from April 1 of each calendar year to 31 March of the following calendar year. IKB AG has its registered offices in Düsseldorf, at Wilhelm-Bötckes-Strasse 1, D-40474 Düsseldorf, phone number +49 211 8221-0, and in Berlin, at Markgrafenstrasse 46/47, D-10117 Berlin, phone number +49 30 31009-0.

In common with all other enterprises engaged in one or more of the financial activities defined in the German Banking Act (*Kreditwesengesetz, KWG*) as "banking business", IKB AG is subject to the licensing requirements and other provisions of the KWG. Notably, IKB AG is subject to supervision by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*).

### 6.3 Business Overview – Principal Activities and Principal Markets

According to its Articles of Association (*Satzung*), the object of IKB AG is the engagement in the promotion of industry and commerce, in particular by the provision of medium- and long-term debt finance or equity and/or equity surrogates and leasing financing as well as consultancy services in connection therewith. IKB AG primarily targets companies (usually owned by single persons or families) with an annual turnover of between EUR 10 million and EUR 500 million, i.e. the so-called German *Mittelstand*.

IKB AG has outplaced a significant portion of credit risks of its loan portfolio. Furthermore, IKB AG provides management advisory services and invests in international loan portfolios.

IKB AG is a specialised bank focusing on long-term corporate financing which comprises especially corporate lending and leasing, real estate financing, structured financing and private equity. IKB AG operates mainly in Germany but through its branches and subsidiaries as well in other countries (please see "Organisational Structure"/"Branches and Subsidiaries"). IKB AG has organised its business activities in the following segments:

Corporate Clients  
Structured Finance  
Real Estate Clients  
Securitisation

### *Corporate Clients*

IKB has pooled its entire activities in domestic corporate banking in the Corporate Clients segment. This segment includes Corporate Lending, Equipment Leasing and its investments in the Private Equity sector, provided by IKB AG or subsidiaries.

IKB AG's core competence is the medium- and long-term corporate lending to companies of various industry sectors and with an annual turnover of EUR 10 million up to more than EUR 500 million (typically independent and individually or family-owned and managed accordingly), i. e. the so called German *Mittelstand*. The *Mittelstand* represents the backbone of the German economy and includes a number of world market leaders with their specialist niche products and with export ratios of up to 80%. According to statistics (survey 2003) of the German Institute of *Mittelstand* (*Institut für Mittelstandsforschung*) companies with up to 500 employees and/or an annual turnover of up to EUR 50 million contributed to 45% of investments, 68% of employment and 80% of apprenticeship in Germany.

Loans are generally extended at fixed interest rates with maturities of up to ten years. About 90% of IKB AG's domestic lending is secured by collateral, usually mortgages on land and buildings and/or the transfer of equipment for security purposes.

The IKB Group offers advisory and consultancy services to its customers, in particular in the areas of structuring investments and identifying appropriate public promotion programme loans funded by KfW, Bayerische Landesanstalt für Aufbaufinanzierung, European Investment Bank and others through subsidised public loan programmes. IKB AG combines such subsidised public programme loans with its own debt financing products in order to offer tailor-made financing solutions for its customers. Furthermore, IKB AG in the last years agreed on several loans with KfW for financing medium-sized companies, altogether in a volume of EUR 1.9 billion (at 31 March 2006). The global loans can be drawn on for individual loans to medium-sized companies which are not bound by a uniform margin but instead are risk-adjusted in accordance with the creditworthiness of the customer.

### *Structured Finance*

The structured finance division covers domestic acquisition and project finance as well as all international activities, i. e. international acquisition finance, Hermes-covered export finance, international project finance and participation in syndicated loans at international financial centres. The main focus of IKB AG's activities in the financial year 2005/ 2006, in addition to Germany, constituted France, Spain, the UK and the USA.

### *Real Estate Clients*

The real estate finance division provides long-term financing of commercial property, closed-end real estate funds or structured projects by means of loans; leasing is also available. Moreover, IKB Group provides consulting services as well as project management and construction support services.

### *Securitisation*

With a volume of EUR 5.4 billion at 31 March 2006, IKB AG has transferred a significant portion of credit risks of its loan portfolio. The bulk of these synthetically executed securitisations were performed using the KfW PROMISE platform and contain replenishment clauses, meaning that pay-



ments that become due can, in accordance with predetermined parameters, be replenished either in whole or in part.

In March 2006 IKB AG has concluded a cash-based securitisation of acquisition finance in the amount of EUR 400 million. The portfolio for this securitisation is managed through IKB Fund Management section, a department of IKB AG London branch.

IKB AG also further extended its exposure in international loan portfolios to EUR 6.6 billion.

Within the framework of an investment advice contract until 31 March 2006, IKB AG has provided management advisory services for an investment portfolio of EUR 9.7 billion. Furthermore, IKB AG provides together with other banks liquidity facilities to investment companies, for which IKB AG receives a commission.

In September 2005 IKB AG issued profit participation securities in the aggregate principal amount of EUR 150,000,000. The profit participation securities were acquired by ProPart Funding Limited Partnership, which issued EUR 150,000,000 Dated Upper Tier 2 Securities.

## **6.4 Organisational Structure**

### *Capital Structure*

The issued and fully paid share capital of IKB AG at the date of this Base Prospectus amounts to EUR 225,280,000 and is divided into 88 million bearer shares of no par value (*Stückaktien*), each of which confers one vote. The largest (indirect) shareholder of IKB AG is KfW (see "Major Shareholders" below).

The shares of IKB AG have been admitted for trading and official quotation on the stock exchanges of Berlin/Bremen, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg and Munich and are traded through the XETRA Trading System and on the unofficial unregulated markets (*Freiverkehr*) on the stock exchanges of Hanover and Stuttgart.

### *Subordinate Status Report*

As at 31 March 2006 the German Federal Government held 80% of the shares in KfW. At the last two annual general meetings of IKB AG KfW was present with voting rights of more than 50% and the German Federal Government has material influence on the composition of KfW's administration board (*Verwaltungsrat*). Therefore IKB AG is deemed dependent on the Federal German Government according to German company law.

IKB AG has prepared a subordinate status report for the financial year under review in accordance with section 312 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – AktG*). According to the final declaration of the Board of Managing Directors within the subordinate status report, "IKB AG received appropriate consideration for transactions identified in the report entered into with affiliated companies. This assessment is based on the conditions known to us at the time of the events subject to a reporting requirement. No measures subject to reporting requirements within the meaning of section 312 of the AktG were carried out or omitted."

### *Co-operations*

Together with the KfW Banking Group, as at 31 March 2006 IKB Group realised a joint financing volume of EUR 0.9 billion, which can be attributed more or less equally to the two partners. In the areas of Corporate Lending and Structured Financing in particular, both partners have been involved in a series of joint financing projects.

Cooperation with KfW also developed pleasingly in the area of real estate leasing. KfW, through KfW IPEX-Bank, purchased a 50% stake in early 2005 in the company previously known as IKB Immobilien



ien Leasing GmbH, which now trades under the name Movesta Lease and Finance GmbH. During its first year Movesta has been able to significantly expand its business, particularly by structuring financing in the areas of big-ticket equipment leasing.

IKB Group also intensified the cooperation with Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie.KGaA, a German private bank. This link allows to offer IKB Group's clients all those financing tools required by both entrepreneurs personally and their enterprises. Accordingly, the product range extends from asset management, through to providing a solution to the challenges posed by succession problems, to structuring of M&A transactions.

The cooperation with IKB Group's French partner Natexis Banques Populaires continued to develop. Refinancing and ABS transactions were the focal points in the financial year 2005/ 2006.

#### *Branches and Subsidiaries*

IKB Group's business is conducted primarily in Germany but includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf and Berlin, IKB AG maintains branches in Frankfurt am Main, Hamburg, Leipzig, Munich, Stuttgart. IKB AG maintains further branches in Luxembourg, London, Paris, Madrid and Milano (the two last-mentioned since April 2006).

IKB AG has banking subsidiaries in Luxembourg (IKB International S.A. and IKB Financial Products S.A.) and New York (IKB Capital Corporation) as well as finance subsidiaries in Delaware, Paris and Amsterdam (IKB Funding LLC I and IKB Funding LLC II, IKB FINANCIERE FRANCE S.A. and IKB FINANCE B.V.).

Through IKB Financial Products S.A., Luxembourg, IKB AG provides tailor made derivate products to clients.

Through its consolidated subsidiary IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf, IKB provides mezzanine and direct capital to established medium- and small-sized companies, to the latter generally in co-operation with KfW. Moreover, IKB Private Equity GmbH finances innovative technology-oriented companies, especially in the sectors of biotechnology, telecommunications and data processing. IKB Private Equity's activities in the financial year 2005/ 2006 focused on the equiNotes transaction, a securitised issue backed by profit-participation certificates. Together with Deutsche Bank AG, IKB offered medium-sized companies mezzanine capital in tranches of between EUR 3 million and EUR 12 million. The financing/securitisation volume was EUR 371 million.

Consolidated subsidiaries of IKB AG further include IKB Data GmbH, Düsseldorf, IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf, AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf and IKB Projektentwicklung GmbH & Co.KG, Düsseldorf.

Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf 50% owned by IKB Group, provides property leasing and structured finance through special purpose vehicles.

Additionally, consolidated subsidiaries of IKB AG include IKB Leasing GmbH, Hamburg, IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner, and IKB Autoleasing GmbH, Hamburg, which all concentrate on equipment and machinery leasing; their leasing portfolios are dominated by printing machines, machine tools, injection molding machines, processing centres and industrial lorries, fork lifts and cars. Activities of IKB Leasing Group also include business in Austria, France and eastern Europe.

Furthermore, consolidated subsidiaries of IKB AG comprise IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Strasse KG, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötzkes-Strasse KG, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf, ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co.KG, Düsseldorf, ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co.KG, Düsseldorf, IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co.KG, Düsseldorf.

sellschaft mbH, Düsseldorf, ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co.KG, Düsseldorf.

In accordance with German law and generally accepted accounting principles, IKB AG does not consolidate all its subsidiaries.

## 6.5 Trend Information

There has been no adverse change in the position, results or prospects of operations of IKB Group which is material in the context of the programme or the issue and offering of instruments thereunder, since 31 March 2006, the date as at which the most recent audited financial statements of IKB Group were prepared.

Furthermore there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on IKB Group's prospects for at least the current financial year.

## 6.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies

### 6.6.1 Board of Directors and Supervisory Board

Like all German stock corporations, IKB AG has a two-tier board system. The Board of Directors (*Vorstand*) is responsible for the management of IKB AG and the representation of IKB AG vis-à-vis third parties, while the Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) appoints and removes the members of the Board of Directors and supervises the activities of the Board of Directors. The Supervisory Board may not make management decisions, but under the Articles of Association (*Satzung*) of IKB AG, the Board of Directors must obtain the approval of the Supervisory Board for certain actions.

In accordance with the German Works Constitution Act of 1952 (*Betriebsverfassungsgesetz 1952*), two thirds of IKB AG's Supervisory Board consist of representatives elected by the shareholders and one third consists of representatives elected by the employees. Members are elected for three-year terms, and re-election is possible. The members of the Supervisory Board elect the chairman and the deputy chairman of the Supervisory Board. The chairman, who is typically a representative of the shareholders, has the deciding vote in the event of a deadlock.

The current composition of the Supervisory Board and the Board of Directors of IKB AG is as follows:

#### *Supervisory Board*

Dr. h. c. Ulrich Hartmann  
Düsseldorf  
Chairman of the Supervisory Board of E.ON AG  
E.ON-Platz 1  
40479 Düsseldorf  
*Chairman of the Board*

Hans W. Reich  
Frankfurt am Main  
Chairman of the Board of Managing Directors  
of KfW Bankengruppe  
Palmengartenstraße 5–9  
60325 Frankfurt am Main  
*Deputy Chairman of the Board*

Dr. Alexander v. Tippelskirch  
Düsseldorf  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
*Deputy Chairman of the Board*

Dr. Norbert Walter-Borjans  
Düsseldorf  
Undersecretary of State, North Rhine-Westphalia  
Ministry for Economics and Labour  
Horionplatz 1  
40213 Düsseldorf

Dr. Jürgen Behrend  
Lippstadt  
Managing Personally Liable Partner of Hella  
KGaA Hueck & Co.  
Rixbecker Straße 75  
59552 Lippstadt

Jörg Asmussen  
Berlin  
Ministerial Director at the Federal Ministry of  
Finance  
Wilhelmstraße 97  
10117 Berlin

Dr. Ing. E. h. Eberhard Reuther  
Hamburg  
Chairman of the Supervisory Board of Körber  
Aktiengesellschaft  
Kurt A. Körber Chaussee 8–32  
21033 Hamburg

Dr. Michael Rogowski  
Heidenheim  
Chairman of the Shareholder Committee and the  
Supervisory Board of Voith AG  
St. Pöltener Straße 43  
89522 Heidenheim

Hermann Franzen  
Düsseldorf  
Personally Liable Partner of Porzellanhaus  
Franzen KG  
Königsallee 42  
40212 Düsseldorf

Dr. Jürgen Heraeus  
Hanau  
Chairman of the Supervisory Board of  
Heraeus Holding GmbH  
Heraeusstraße 12–14  
63450 Hanau

Roland Oetker, Attorney  
Düsseldorf  
Managing Partner of ROI Verwaltungsgesell-  
schaft mbH  
Königsallee 20  
40212 Düsseldorf

Randolf Rodenstock  
Munich  
Managing Partner of Optische Werke G.  
Rodenstock KG  
Isartalstraße 43  
80469 München

Dr.-Ing. Mathias Kammüller  
Ditzingen  
Speaker of the Board of TRUMPF Werkzeug-  
maschinen GmbH + Co. KG  
Johann-Maus-Straße 2  
71254 Ditzingen  
Dieter Ammer  
Hamburg  
Chairman of the Board of Managing Directors  
of Tchibo Holding AG  
Überseering 18  
22297 Hamburg

### *Employees' Representatives on the Supervisory Board*

Wolfgang Bouché  
Düsseldorf  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf

Andreas Wittmann  
München  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Seidlstraße 27  
80335 München

Wilhelm Lohscheidt  
Düsseldorf  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf

Jürgen Metzger  
Hamburg  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Heidenkampsweg 79  
20097 Hamburg

Rita Röbel  
Leipzig  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Käthe-Kollwitz-Straße 84  
04109 Leipzig

Dr. Carola Steingräber  
Berlin  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Markgrafenstraße 47  
10117 Berlin

Ulrich Wernecke  
Düsseldorf  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf

### *Board of Directors*

	<u>Date Appointed</u>	<u>Current Term Expires</u>
Dr. Volker Doberanzke .....	1 Juni 2006	31 May 2009
Dr. Markus Guthoff .....	1 April 2001	31 March 2007
Claus Momburg .....	12 November 1997	11 November 2010
Joachim Neupel .....	1 July 1989	31 December 2006
Stefan Ortseifen, <i>Chairman</i> .....	1 November 1994	31 October 2007
Frank Schönherr .....	1 April 2004	31 March 2007

The business address of all Members of the Board of Directors is at the business address of IKB AG.

### **6.6.2 Shareholder's Meeting**

The Shareholder's Meeting (*Hauptversammlung*) of IKB AG meets once a year. The Shareholder's Meeting is generally held in Düsseldorf or Berlin. The ordinary Shareholder's Meeting of IKB AG shall be held within the first six months of each financial year. Any shareholder who is registered in time is entitled to attend to the Shareholder's Meeting.

### **6.6.3 Advisory Board**

In addition, IKB AG maintains an Advisory Board which is appointed by the Board of Directors with consent of the Supervisory Board to enhance contacts with industry and commerce. The members of the Advisory Board assist IKB AG's management by providing consultancy support.

### **6.6.4 Conflict of Interests**

There are no potential conflicts of interests with respect to the members of the Supervisory Board, Board of Directors or Advisory Board of IKB AG.

## 6.7 Major Shareholders

With an interest of a 37.8% stake in IKB AG, KfW Beteiligungsholding GmbH, a wholly-owned subsidiary of KfW, is the largest single shareholder (as at 31 March 2006) in IKB AG. Another major shareholder is the German Trust for Industry Research (*Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft*) (11.8%, as at 31 March 2006). The remaining shares are held by institutional and private shareholders.

## 6.8 Financial Information concerning IKB AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

### 6.8.1 Historical Financial Information

IKB Group's consolidated financial statements of the years ended 31 March 2005 and 2006 including the auditor's reports thereon are included in the Annual Report 2004/2005 and in the Annual Report 2005/2006 of IKB AG and are together with IKB AG's financial statements ended 31 March 2006 appended to this Base Prospectus in the original German language version. A non-binding translation into English of this Annual Report is provided for convenience only and appended to this Base Prospectus a separate annex hereto. Such annex does not constitute part of this Base Prospectus and has not been part of the approval.

### 6.8.2 Financial Statements

Data of IKB Group based on IFRS:

	31 March 2006	31 March 2005(*)
	€ millions	€ millions
Loans and advances to banks . . . . .	2,197	1,381
Loans and advances to customers . . . . .	28,018	26,628
Financial Assets at fair value through profit or loss (active) . . . . .	558	766
Investment securities . . . . .	14,152	10,757
Liabilities to banks . . . . .	14,061	12,170
Liabilities to customers . . . . .	2,546	1,982
Securitized liabilities . . . . .	21,719	18,861
Financial liabilities at fair value through profit or loss (passive) . . . . .	953	1,101
Subordinated liabilities . . . . .	2,910	2,834
Shareholders' equity . . . . .	1,355	1,310
Total Shareholders' equity and liabilities . . . . .	44,788	39,503
Net interest income(**) . . . . .	557	522
Provisions for possible loan lossesP . . . . .	319	314
Net commission income . . . . .	91	84
Net result from financial instruments at fair value . . . . .	8	–
Administrative expenses . . . . .	269	236
Net other operating income . . . . .	120	9
Net income from investment securities . . . . .	45	136
Operating result . . . . .	233	201
Net income for the year . . . . .	168	155

(\*) For comparable reasons with IKB Group's financial statement dated 31 March 2006 financial data as of 31 March 2005 have been adjusted by the effects of the first application of IAS 32 and 39

(\*\*) The consolidated Income Statement of the financial year 2004/ 2005 has been prepared without application of IAS 32 and 39

### **6.8.3 Auditing of Historical Annual Financial Information**

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, has audited the financial statements of IKB AG and the IKB Group for each of the financial years ended 31 March 2005 and 2006 and in each case issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*). KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft are independent auditors (*Wirtschaftsprüfer*) within the meaning of German law Regulating the Profession of *Wirtschaftsprüfer* (*Wirtschaftsprüfungsordnung*).

### **6.8.4 Interim and other Financial Information**

IKB AG has not published interim financial information since the date of its last audited financial statements dated 31 March 2006. At the date of this Base Prospectus, IKB AG is not legally obligated to publish any official interim accounts.

### **6.8.5 Legal and Arbitration Proceedings**

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which IKB AG is aware ) during a period covering at least the previous 12 months which may have or have had in the recent past significant effects on IKB AG's or IKB Group's position or profitability.

### **6.8.6 Significant change in IKB Group's Financial Position**

There has been no significant change in IKB Group's financial or trading position 31 March 2006 up to the date of this Base Prospectus.

### **6.8.7 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest**

The auditor's reports on IKB Group's financial statements for the years ended 31 March 2005 and 2006 are part of, this Base Prospectus together with the relevant financial statements of IKB Group (please refer to the informations given with respect to "Historical Annual Financial Information" and "Auditing of Historical Annual Financial Information") and are appended in the Annual Reports. The auditor's reports have been issued by IKB Group's independent auditors.

Other statements or reports attributed to a person as an expert are not included in the description of IKB AG in section "6. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft".

## **6.9 Documents on Display**

Copies of the following documents are displayed on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) and will be physically available for inspection at the specified offices of IKB AG in Berlin and Düsseldorf and the Luxembourg Paying Agent during normal business hours:

- (a) the articles of association (*Satzung*) of IKB AG;
- (b) the Annual Reports of IKB AG for the years ended 31 March 2005 and 2006 (which includes the respective Auditor's Reports and financial information).

## 7. IKB FINANCE

### 7.1 Auditors

KPMG Accountants N.V., Burgemeester Rijnderslaan 10, 1185 MC Amstelveen is the independent auditor of IKB FINANCE B.V.

KPMG Accountants N.V. is member of Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants (Royal Dutch Institute of Registered Auditors).

### 7.2 Selected Financial Information (based on Dutch GAAP)

	Fiscal Year Ended 31 March 2006	Fiscal Year Ended 31 March 2005(*)
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
Total assets . . . . .	796,809,901	816,440,697
Bonds and notes outstanding . . . . .	762,311,469	765,606,765
Current liabilities. . . . .	24,920,310	42,318,223
Total debt. . . . .	787,231,779	807,924,988
<b>Shareholders' equity</b>		
Called-up share capital. . . . .	137,000	137,000
Other reserves. . . . .	8,378,709	7,419,639
Profit for the year . . . . .	1,062,413	959,070
Total shareholders' equity . . . . .	<u>9,578,122</u>	<u>8,515,709</u>

(\*) adjusted for comparison purposes

### *Cash Flow Statement*

#### Notes to the cash flow statement

The cash flow from investment activities primarily comprises revenues from the sale and payments for the purchase of financial assets. The cash flow from financing activities includes all cash flows from transactions relating to equity and borrowings. All other cash flows are assigned to operating activities. The balance of cash and cash equivalents corresponds to the balance sheet item Cash and cash equivalents, and primarily contains balances held on current and deposit accounts of the parent company, a fellow group company and a bank in The Netherlands.

Cash flow statement	2005/06	2004/05(*)
	(in EUR thousands)	(in EUR thousands)
Net profit for the year . . . . .	1.062	959
Amortization of deferred issue expenses . . . . .	719	610
Released from upfront fee income . . . . .	<u>- 755</u>	<u>- 905</u>
	1.026	664
Issue expenses, paid during the year . . . . .	-	- 12.120
Upfront fee, received during the year . . . . .	-	13.000
Movement in interest receivable . . . . .	17.765	- 21.958
Movement in other receivables and prepaid expenses . . . . .	13	36
Movement in interest payable . . . . .	- 16.842	20.759
Movement in guarantee fee payable . . . . .	- 110	826
Movement in corporation tax payable . . . . .	263	253
Movement in other payables . . . . .	<u>46</u>	<u>43</u>
	1.135	839
<b>Cash flow from operating activities . . . . .</b>	<b>2.161</b>	<b>1.503</b>
Investments and other changes in financial fixed assets . . . . .	<u>3.294</u>	<u>- 515.465</u>
<b>Cash flow from investing activities . . . . .</b>	<b>3.294</b>	<b>- 515.465</b>
Changes in long-term debts . . . . .	<u>- 3.295</u>	<u>515.582</u>
<b>Cash flow from financing activities . . . . .</b>	<b>- 3.295</b>	<b>515.582</b>
	2.160	1.620
<b>Cash and cash equivalents at beginning of year .</b>	<b>10.060</b>	<b>8.440</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of year . . . . .</b>	<b>12.220</b>	<b>10.060</b>

(\*) adjusted for comparison purposes

### 7.3 History and Development of IKB FINANCE

With registered offices at Strawinskylaan 3111, 1077 ZX Amsterdam, The Netherlands, phone number +3120 4420295, IKB FINANCE B.V. was incorporated under the laws of The Netherlands as a limited liability company for an unlimited period of time on October 23, 1984. IKB FINANCE is registered under No. 33.179.357 in the Trade Register of the Chamber of Commerce of Amsterdam. IKB FINANCE's corporate seat is Amsterdam, The Netherlands.

The fiscal year of IKB FINANCE runs from April 1 of each year to 31 March of the following year.

### 7.4 Business Overview – Principal Markets and Principal Activities

According to Article 3 of its Articles of Association, the objects of IKB FINANCE are to perform any and all activities of a financial nature in the broadest sense at the international money and capital market, and especially to lend and finance in other qualities as well as to enter into agreements in and on behalf of third parties and to make the finances available to third parties, as well as to participate in, to manage and to finance other enterprises and companies, to provide security for the debts of third parties and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

IKB FINANCE's activities consist of financing directly and indirectly the activities of its parent company IKB AG. IKB FINANCE is to exploit the eurobond markets from its Dutch base, responding opportunistically to investor demand for senior unsecured issues with an IKB AG guarantee. Proceeds of such issues are generally on-lent to the parent company although on-lending to other group companies is also possible.



## **7.5 Organisational Structure**

IKB FINANCE is a wholly-owned subsidiary of IKB AG. At 31 March 2006, IKB FINANCE had no employees. For more detailed information about IKB AG, please refer to IKB AG's description in this Base Prospectus set out in "6.4 Organisational Structure" above.

The authorised share capital of IKB FINANCE amounts to EUR 460,000. It is divided into 460 voting shares of EUR 1,000 nominal value each. The issued and fully paid share capital of IKB FINANCE amounts to EUR 137,000.

## **7.6 Trend Information**

There has been no adverse change in the position, results or prospects of operations of IKB FINANCE which is material in the context of the programme or the issue and offering of instruments thereunder, since the date as at which the most recent audited financial statements of IKB FINANCE were prepared.

Furthermore there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on IKB Finance's prospects for at least the current financial year.

## **7.7 Administrative, Management and Supervisory Bodies**

### **7.7.1 Management Board and Supervisory Board**

The business and affairs of IKB FINANCE are managed by a Management Board which currently consists of three members. Two members of the Management Board acting jointly represent IKB FINANCE vis-à-vis to third parties. A Supervisory Board supervises the business strategy of the Management Board and the development of IKB FINANCE's business. The Supervisory Board also advises the Management Board.

The current members of the Management Board and the Supervisory Board are:

#### *Management Board*

J.C.W. van Burg (Naarderstraat 56, 1251 BE Laren, The Netherlands), Managing Director of Equity Trust Co. N.V..

W. Güth (Hofberg 18, D-54256 Trier, Germany), Managing Director of IKB International S.A. and Managing Director of IKB Financial Products S.A.

H.J. Wirix (Laan der Hesperide 96, 1076 DX Amsterdam, The Netherlands), Account Manager Legal Equity Trust Co. N.V..

#### *Supervisory Board*

Michael Braun  
Head of Treasury  
Director, IKB AG

Jürgen Rauscher  
Head of FINANCE, Controlling and Taxes  
Director, IKB AG

The business address of the members of the Supervisory Board is at the business address of IKB AG.

## 7.7.2 Conflict of Interests

There are no potential conflicts of interests with respect to the Supervisory Board or Board of Directors of IKB FINANCE.

## 7.8 Board Practices

The Code Tabaksblat as of December 2003 does not apply to IKB FINANCE.

## 7.9 Major Shareholders

IKB FINANCE is a wholly-owned subsidiary of IKB AG.

## 7.10 Financial Information concerning IKB FINANCE's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

### 7.10.1 Historical Financial Information

IKB FINANCE's financial statements of the years ended 31 March 2005 and 2006 including the auditor's reports thereon are appended to this Base Prospectus.

### 7.10.2 Financial Statements

Data of IKB FINANCE:

	Fiscal Year Ended 31 March 2006	Fiscal Year Ended 31 March 2005(*)
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
<b>Total assets</b> . . . . .	796,809,901	816,440,697
Bonds and notes outstanding . . . . .	762,311,469	765,606,765
Current liabilities. . . . .	24,920,310	42,318,223
<b>Total debt</b> . . . . .	787,231,779	807,924,988
<b>Shareholders' equity</b>		
Called-up share capital. . . . .	137,000	137,000
Other reserves. . . . .	8,378,709	7,419,639
Profit for the year . . . . .	1,062,413	959,070
<b>Total shareholders' equity</b> . . . . .	<u>9,578,122</u>	<u>8,515,709</u>

(\*) adjusted for comparison purposes

### 7.10.3 Auditing of Historical Annual Financial Information

KPMG Accountants N.V., has audited the financial statements of IKB FINANCE (except cash flow statement) for each of the financial years ended 31 March 2005 and 2006 and in each case issued an unqualified auditor's report. The cash flow statement has been prepared using the "Indirect Method", an acceptable method under the reporting requirements in the Netherlands. KPMG Accountants N.V. has ascertained that the cash flow statement ties in with the audited statutory financial statements of IKB FINANCE as at 31 March 2005 and 2006 and arithmetically is correct. The relevant confirmation letter of KPMG is appended to this Base Prospectus in a separate Annex.

#### **7.10.4 Interim and other Financial Information**

IKB FINANCE has not published interim financial information since the date of its last audited financial statements dated 31 March 2006. At the date of this Base Prospectus IKB FINANCE is not legally obligated to publish any official interim accounts.

#### **7.10.5 Legal and Arbitration Proceedings**

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened, of which IKB Finance is aware) during a period covering at least the previous 12 months which may have or have had in the recent past significant effects on IKB FINANCE's position or profitability.

#### **7.10.6 Significant change in IKB FINANCE's Financial Position**

There has been no significant change in IKB FINANCE's financial or trading position since 31 March 2006 up to the date of this Base Prospectus.

#### **7.10.7 Share Capital**

The authorized share capital of IKB FINANCE amounts to € 460,000 divided into 460 shares with a nominal value of € 1,000 each. The issued and fully paid share capital of IKB FINANCE at 31 March 2006 amounted to € 137,000.

#### **7.10.8 Memorandum and Articles of Association**

IKB FINANCE was incorporated by deed of incorporation executed on 23 October 1984. The Articles of Association were last amended and completely readopted by execution of the deed of Amendment of the Articles of Association on 7 February 2001 before Mr. J. L. F. Bakker, Civil law notary in Amsterdam.

#### **7.10.9 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest**

The auditor's reports on IKB FINANCE's financial statements for the years ended 31 March 2005 and 2006 are part of, this Base Prospectus together with the relevant financial statements of IKB FINANCE and are appended in the Reports on the Financial Statements (please refer to the information given with respect to "Historical Financial Information" and "Auditing of Historical Financial Information"). IKB FINANCE's independent auditors have issued the auditor's report.

Other statements or reports attributed to a person as an expert are not included in the description of IKB Finance in section "7. IKB Finance B.V.":

#### **7.11 Documents on Display**

Copies of the following documents will physically be available at the registered office of IKB FINANCE in Amsterdam and the Luxembourg Paying Agent during normal business hours:

- (a) the articles of association of IKB FINANCE;
- (b) the Reports on the financial statements of IKB FINANCE for the years ended 31 March 2005 and 2006 (which includes the respective Auditor's Reports and financial information).

## **8. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME**

### **8.1 General**

Under this Euro 25,000,000,000 Programme, each of IKB AG and IKB FINANCE may from time to time issue Notes. The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Amended and Restated Dealer Agreement dated 18 July 2006 from time to time. The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under the Programme will not exceed Euro 25,000,000,000 (or its equivalent in other currencies).

The update 2006 of the Programme has been approved by resolution of the Management Board of IKB AG dated 2 June 2006 and IKB FINANCE dated 8 June 2006.

IKB AG has entered into a guarantee agreement dated 18 July 2006 with the Fiscal Agent by way of contract in favour of the holders of Notes as third party beneficiaries relating to the Senior Notes issued by IKB FINANCE and into a guarantee agreement dated 18 July 2006 with the Fiscal Agent by way of contract in favour of the holders of the Notes as third party beneficiaries relating to the Subordinated Notes issued by IKB FINANCE.

Certain aspects of the rights common to all holders of Notes issued in Germany including their right to appoint a common representative are ruled by the German Bonds Act (*Gesetz betreffend die gemeinsamen Rechte der Besitzer von Schuldverschreibungen*) of 4 December 1899, as amended.

### **8.2 Placing and Distribution**

Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

### **8.3 Tranches**

Notes will be issued on a continuous basis in tranches with no minimum issue size, each tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series of Notes. Further Notes may be issued as a part of an existing series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the Final Terms.

### **8.4 Currency**

The Notes may be issued in Canadian dollars, euro, Japanese Yen, British Pound Sterling, Swiss Francs, U. S. dollars, Hong Kong dollars, Singapore dollars or in any other currency agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s).

### **8.5 Issue Price**

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount.

### **8.6 Rating**

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated.

### **8.7 Fiscal Agent and Paying Agents**

Payments will be made in accordance with the Terms and Condition and/or the Final Terms, Citibank, N.A. will act as fiscal agent and in relation to the Notes excluding Notes issued by IKB AG for which IKB AG may elect to act as fiscal agent and paying agent. Citibank, N.A., Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA and IKB AG will act as paying agents.

The Issuers will appoint a different paying agent if the relevant jurisdiction so requires; in such case, the name and address of such paying agent will be specified in the Terms and Conditions and/or the Final Terms, as the case may be.

### **8.8. Underwriting**

The Notes may be issued directly to investors or to one or more of the Dealers and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to respective subscription agreement. Notes may also be issued to investors directly.

### **8.9 Subscription Agreement**

In the case of more than one Dealer, the relevant Issuer will enter into a subscription agreement with such Dealer(s) for the purpose of underwriting. In the case of only one Dealer, a Dealer Accession Letter will be signed if the relevant Dealer is not a Dealer under the Programme. The underwriting Dealer(s) will receive a commission for the underwriting and placing of the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the Final Terms.

### **8.10 Calculation Agent**

When a calculation agent is needed, the Citigroup N.A. will, as a rule, act as such calculation agent if the Notes are issued to one or more Dealers and, if not otherwise agreed. When the Notes are issued directly to investors by IKB AG, IKB AG will be, as a rule, the calculation agent. The relevant Issuer will appoint a different calculation agent if the relevant jurisdiction so requires or if it is so agreed between the Dealer(s) and the relevant Issuer, and the name and address of such calculation agent will be specified in the Terms and Conditions and/or the Final Terms, as the case may be.

### **8.11 Admission to Trading**

Application has been made to list Bearer Notes issued under the Programme on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange (*Börse Düsseldorf, geregelter Markt*) and/or the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"). The Programme provides that Bearer Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Frankfurt Stock Exchange, as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each series of Notes, as specified in the Final Terms. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Registered Notes will not be listed on any stock exchange.

### **8.12 Market Making**

Information relating to market making, if any, will be set forth in the Final Terms.

### 8.13 Clearing Systems, Settlement and Registrar

Notes in bearer form will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking société anonyme (together, "**Clearstream**") and Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**"). Each Noteholder will have co-ownership interests (*Miteigentumsanteile*) in the relevant Global Note(s) which are transferable in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.

Citibank, N.A., Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, GB-London E14 5LB, will act in its capacity as registrar with regard to Registered Notes.

## 9. ISSUE PROCEDURES

### 9.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes

#### 9.1.1. General

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Bearer Notes (the “**Conditions**”). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the “**Terms and Conditions**”) as completed or amended, in whole or in part, by the provisions of the Final Terms (the “**Final Terms**”). The Final Terms relating to each Tranche of Bearer Notes will specify:

- whether the Conditions are to be Long-Form Conditions or Integrated Conditions (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling).

As to the **controlling language** of the respective Conditions, the Issuers anticipate that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and specified in the Final Terms:

- in the case of Bearer Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language.
- in the case of Bearer Notes (i) listed on a German stock exchange, (ii) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (iii) distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of IKB AG, as specified in section “15. Names and Addresses” below.

As to whether **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions** will apply, the Issuers anticipate that:

- **Long-Form Conditions** will generally be used for Bearer Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- **Integrated Conditions** will generally be used for Bearer Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Bearer Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

#### 9.1.2 Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Bearer Notes, the provisions of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Bearer Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be amended by the text of any provisions of the Final Terms amending, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and

- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Bearer Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

### **9.1.3 Integrated Conditions**

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the Bearer Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise amended, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing the Bearer Notes of the relevant Series.

## **9.2 Issue Procedures in respect of Registered Notes**

IKB AG anticipates that Registered Notes will be privately placed on a non-syndicated basis with professional investors only. Any issue will generally be evidenced by a single Registered Note, the terms and conditions of which (the “**Conditions**”) will generally be constituted by the Terms and Conditions of the Notes (the “**Terms and Conditions**”) as amended by the provisions of the Final Terms applicable to the issue, and the Terms and Conditions and the Final Terms will be attached to the relevant Registered Note. The Conditions will be either in the German or the English language, as may be agreed between IKB AG and the relevant Dealer(s) and specified in the Final Terms.



## 10. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

#### GERMAN LANGUAGE VERSION

##### (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Die Emissionsbedingungen (die „**Emissionsbedingungen**“) sind nachfolgend in zwei Teilen aufgeführt:

TEIL I enthält die Grundbedingungen (die „**Grundbedingungen**“), die die Emissionsbedingungen umfassen, die Anwendung finden auf Serien von Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind („**Inhaberschuldverschreibungen**“).

TEIL II enthält als Zusatz (der „**Zusatz**“) zu den Grundbedingungen diejenigen Bestimmungen, die auf Namensschuldverschreibungen Anwendung finden („**Namenschuldverschreibungen**“).

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.

Diese Serie von [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] wird gemäß [im Fall von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden und für die IKB AG als Emissionsstelle bestellt ist, einfügen: den German Agency Rules vom 18. Juli 2006 (das „**Agency Agreement**“), die bekannt gemacht wurden von IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („**IKB AG**“)] [im Fall von sonstigen Schuldverschreibungen, für die Citibank, N.A. als Emissionsstelle bestellt ist, einfügen: einem geänderten und neu gefaßten Emissions- und Zahlstellenvertrag vom 18. Juli 2006 (das „**Agency Agreement**“) zwischen bestimmten darin genannten Parteien, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („**IKB AG**“) und IKB FINANCE B.V. („**IKB FINANCE**“) (jeweils eine „**Emittentin**“ und zusammen die „**Emittentinnen**“) und Citibank, N.A.] als Emissions- und Zahlstelle (der „**Fiscal Agent**“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptniederlassung der IKB AG in Düsseldorf und der Geschäftsstelle der [im Fall von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden und für die IKB AG als Emissionsstelle bestellt ist, einfügen: IKB FINANCE B.V. („**IKB FINANCE**“) (IKB AG und IKB FINANCE jeweils eine „**Emittentin**“ und zusammen die „**Emittentinnen**“)] [im Fall von sonstigen Schuldverschreibungen, für die Citibank, N.A. als Emissionsstelle bestellt ist, einfügen: IKB FINANCE] bezogen werden.

[Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen und, im Falle von Namensschuldverschreibungen, wenn die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen beigefügt werden sollen, einfügen:

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) vervollständigt, geändert oder ergänzt werden. Die Leerstellen in den auf die [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung oder Ergänzung bestimmter Emissionsbedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen

### TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

#### ENGLISH LANGUAGE VERSION

The Terms and Conditions of the Notes (the „**Terms and Conditions**“) are set forth below in two Parts:

PART I sets out the basic terms (the „**Basic Terms**“) comprising the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form („**Bearer Notes**“).

PART II sets forth in the form of additional terms (the „**Additional Terms**“) to the Basic Terms those provisions that apply to notes in registered form („**Registered Notes**“).

The Basic Terms and the Additional Terms thereto together constitute the Terms and Conditions.

This Series of [Bearer Notes][Registered Notes] is issued pursuant to [in the case of Notes issued by IKB AG for which IKB AG will act as Fiscal Agent insert: German Agency Rules dated 18 July 2006 the „**Agency Agreement**“) promulgated by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („**IKB AG**“)] [in the case of other Notes for which Citibank, N.A. will act as Fiscal Agent insert: an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 18 July 2006 (the „**Agency Agreement**“) between certain parties named therein, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („**IKB AG**“) and IKB FINANCE B.V. („**IKB FINANCE**“) (each an „**Issuer**“ and together the „**Issuers**“) and Citibank, N.A.] in its capacity as fiscal agent (the „**Fiscal Agent**“, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder). 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, at the principal office of IKB AG in Düsseldorf and at the office of [in the case of Notes issued by IKB AG for which IKB AG will act as Fiscal Agent insert: IKB FINANCE B.V. („**IKB FINANCE**“) (each of IKB AG and IKB FINANCE, an „**Issuer**“ and together the „**Issuers**“)] [in the case of other Notes for which Citibank, N.A. will act as Fiscal Agent insert: IKB FINANCE].

[In the case of Long-Form Conditions and, in the case of Notes in registered form, if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached insert:

The provisions of these Terms and Conditions apply to the [Bearer Notes][Registered Notes] as completed, supplemented or amended, in whole or in part, by the terms of the final terms which are attached hereto (the „**Final Terms**“). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the [Bearer Notes][Registered Notes] shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms supplementing or amending, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so supplement or amend the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms

der Emissionsbedingungen als entsprechend geändert oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die [Inhaberschuldverschreibungen][Namensschuldverschreibungen] nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so daß die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher [Inhaberschuldverschreibungen] [Namensschuldverschreibungen] erhältlich.]

and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the [Bearer Notes][Registered Notes] (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to the holders of such [Bearer Notes][Registered Notes].]

## 10.1 PART I – BASIC TERMS (TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN)

### TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

#### EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN

##### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Inhaberschuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der [Emittentin einfügen] (die „**Emittentin**“) [im Falle von **Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch ihre Filiale Luxemburg begeben werden, einfügen;** handelnd durch ihre Filiale Luxemburg (die „**emittierende Zweigniederlassung**“)] wird in [festgelegte Währung einfügen] (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen einfügen] (die „**festgelegten Stückelungen**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „**Globalurkunde**“).

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf

### PART I – BASIC TERMS

#### TERMS AND CONDITIONS OF BEARER NOTES

##### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Bearer Notes (the “Notes”) of [insert Issuer] (the “Issuer”) [in the case of the Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert:; acting through its Luxembourg Branch, (the “Issuing Branch”),] is being issued in [insert Specified Currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denominations of [insert Specified Denominations] (the “Specified Denominations”).

(2) *Form.* The Notes in bearer form and represented by one or more global notes (each a “Global Note”).

**[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (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 is-

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 Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes (3) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* Die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. „**Clearing System**“ bedeutet [bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG („**CBF**“)] [Clearstream Banking, société anonyme („**CBL**“)] [Euroclear Bank SA./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („**Euroclear**“)] [CBL and Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“) und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) („**ICSDs**“)] [,] [und] [anderes Clearing System angeben] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.][Falls die Globalurkunde eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) („**CGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, daß die Ein-

sue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this 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. For purposes of this subparagraph (3), „**United States**“ means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. „**Clearing System**“ means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG („**CBF**“)] [Clearstream Banking, société anonyme („**CBL**“)] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System („**Euroclear**“)] [(CBL and Euroclear, each an international central securities depository („**ICSD**“) and, together, the international central securities depositories („**ICSDs**“)] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

[In the case the Global Note is a new global note insert: The Notes are issued in new global note („**NGN**“) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.][In the case the Global Note is a classical global note insert: The Notes are issued in classical global note („**CGN**“) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Notes.* „**Holder**“ means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[In the case the Global Note is a new global note insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may

zelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und daß, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, daß die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

## § 2 STATUS

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

[im Falle von Schuldverschreibungen, die durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:

(2) Die Schuldverschreibungen begründen, ungeachtet der Tatsache, daß die Schuldverschreibungen durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, Verbindlichkeiten der Emittentin insgesamt in der gleichen Weise, als ob die Schuldverschreibungen von der Emittentin durch die Hauptniederlassung in Düsseldorf begeben würden.]]

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:**

## § 2 STATUS, GARANTIE

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Garantie.* IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „**Garantin**“) hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die „**Garantie**“) für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten eines jeden Gläubigers als begünstigten Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB<sup>1)</sup> dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Garan-

<sup>1)</sup>

be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

**[In the case the Temporary Global Note is a new global note insert:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**[In the case of Senior Notes issued by IKB AG insert:**

## § 2 STATUS

[(1)]The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

[In the case of Notes being issued through the Issuing Branch insert:

(2) Notwithstanding that the Notes are being issued through the Issuing Branch, they constitute obligations of the Issuer as a whole and are the same as if the Issuer had issued the Notes through its head office in Düsseldorf.]]

**[In the case of Senior Notes issued by IKB FINANCE insert:**

## § 2 STATUS, GUARANTEE

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Guarantee.* IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the „**Guarantor**“) has given its unconditional and irrevocable guarantee (the „**Guarantee**“) for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code<sup>(1)</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the

<sup>(1)</sup> An English language translation of § 328(1) German Civil Code would read as follows: “A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance.”



tin in Düsseldorf und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent **[im Falle von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, einfügen:** sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in Luxemburg] gemäß § 6 bezogen werden.]]

**[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

## § 2 STATUS

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgend eine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen (wie in § 5 Absatz 1 definiert) und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2 zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz<sup>1)</sup>) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch die emittierende Zweigniederlassung in Luxemburg begeben werden, einfügen:** (2) Die Schuldverschreibungen begründen ungeachtet der Tatsache, daß die Schuldverschreibungen durch die emittierende Zweigniederlassung in Luxemburg begeben werden, Verbindlichkeiten der Emittentin insgesamt in der gleichen Weise wie Schuldverschreibungen, die die Emittentin durch die Hauptniederlassung in Düsseldorf begeben hat.]]

principal office of the Guarantor in Düsseldorf and at the specified office of the Fiscal Agent **[in the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** and at the specified office of the Paying Agent in Luxembourg, all] as set forth in § 6.]]

**[In the case of Subordinated Notes issued by IKB AG insert:**

## § 2 STATUS

[(1)]The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*)<sup>(1)</sup>, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.]

**[In the case of Notes being issued through the Issuing Branch in Luxembourg insert:** (2) Notwithstanding that the Notes are being issued through the Issuing Branch in Luxembourg, they constitute obligations of the Issuer as whole and are the same as if the Issuer had issued the Notes through its head office in Düsseldorf.]]

<sup>1)</sup>

(1) An English language translation of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) would read as follows: "An institution may purchase securitised subordinated liabilities issued by itself up to three per cent of the total principal amount of an issue, for market-smoothing purposes, or if it is thereby carrying out instructions to buy on a commission basis."

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:

§ 2  
STATUS, GARANTIE

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgend eine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen (wie in § 5 Absatz 1 definiert) und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2 zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz<sup>1)</sup>) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

(2) *Garantie.* Die IKB AG (die „**Garantin**“) hat die unbedingte und unwiderrufliche nachrangige Garantie (die „**Garantie**“) für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten eines jeden Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB<sup>2)</sup> dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Garantin in Düsseldorf und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent [im Falle von Schuldverschreibungen, die an der Luxembur-

<sup>1)</sup>

<sup>2)</sup>

[In the case of Subordinated Notes issued by IKB FINANCE insert:

§ 2  
STATUS

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5 (2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*)<sup>(1)</sup>, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

(2) *Guarantee.* IKB AG (the “**Guarantor**“) has given its unconditional and irrevocable subordinated guarantee (the “**Guarantee**“) for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) BGB (German Civil Code)<sup>(2)</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the principal office of the Guarantor in Düsseldorf and at the specified office of the Fiscal Agent [in the case of Notes that are to be listed on the

(1) An English language translation of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) would read as follows: “An institution may purchase securitised subordinated liabilities issued by itself up to three per cent of the total principal amount of an issue, for market-smoothing purposes, or if it is thereby carrying out instructions to buy on a commission basis.”

(2) An English language translation of § 328(1) German Civil Code would read as follows: “A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance.”

**ger Börse zugelassen werden sollen, einfügen:** sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in Luxemburg] gemäß § 6 bezogen werden.

Die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie sind mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin zumindest gleichrangig. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Garantin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Garantin dienenden Verfahrens, gehen die Verbindlichkeiten der Garantin aus der Garantie den Ansprüchen dritter Gläubiger der Garantin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf die Garantie solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Garantin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen oder aus der Garantie gegen Ansprüche der Garantin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen oder aus der Garantie weder durch die Garantin noch durch Dritte irgend eine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 Absatz 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Garantie nicht auf ein Datum vor dem Fälligkeitstag verkürzt werden. Werden Zahlungen auf die Garantie von der Garantin unter anderen als in diesem § 2 Absatz 2 beschriebenen Umständen geleistet, so ist der gezahlte Betrag der Garantin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Zahlung zugestimmt hat.]

### § 3 ZINSEN

**[Im Falle von fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“).

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**

**[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf

**[die anfänglichen Bruchteilszinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].**

**[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf

**[die abschließenden Bruchteilszinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].**

**[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**Luxembourg Stock Exchange insert:** and at the specified office of the Paying Agent in Luxembourg, all] as set forth in § 6.

The obligations of the Guarantor under the Guarantee rank at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Guarantor. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or of other proceedings for the avoidance of the insolvency of the Guarantor, the obligations of the Guarantor under the Guarantee will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Guarantor so that in any such event no amounts shall be payable under the obligations of the Guarantor under the Guarantee until the claims of all unsubordinated creditors of the Guarantor shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes or under the Guarantee against any claims of the Guarantor. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Guarantor or any other person securing rights of the Holders under the Notes or under the Guarantee. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2(2) or shorten the terms of the Guarantee to a date prior to the Maturity Date. If payments are made by the Guarantor under the Guarantee otherwise than in the circumstances described in this § 2(2), then the amounts paid must be returned to the Guarantor irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the Kreditwesengesetz (*German Banking Act*), or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such prepayment.]

### § 3 INTEREST

**[In the case of Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “Interest Payment Date”).

The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]**

**[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to

**[insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination].**

**[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from (and including) **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** to (but excluding) the Maturity Date will amount to

**[insert Final Broken Amounts per Specified Denomination].**

**[If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable insert:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**



(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1)</sup>, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

**[Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) „**Zinszahlungstag**“ bedeutet

**[im Falle von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** jeder [festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]

**[im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

**[bei Anwendung der Modifizierten-Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[bei Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

**[In the case of Floating Rate Notes insert:**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the “**Interest Commencement Date**”) to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “**Interest Payment Date**” means

**[in the case of Specified Interest Payment Dates insert:** each [insert Specified Interest Payment Dates].]

**[in the case of Specified Interest Periods insert:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number]** [weeks] [months] **[insert other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

**[if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number]** months] **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

**[if Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.]

<sup>1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

<sup>(1)</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by the Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code.

[bei Anwendung der Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet „**Geschäftstag**“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]] [falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] Zahlungen abwickeln.

(2) **Zinssatz.** [Bei Bildschirmfeststellung einfügen: Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) angezeigt wird [im Falle einer Marge einfügen: zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

„**Zinsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt [keine][eine entsprechende] Anpassung der Zinsperiode.

„**Zinsfestlegungstag**“ bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. [„[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] [„TARGET-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind.]

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [ ] % per annum.]

„**Bildschirmseite**“ bedeutet [Bildschirmseite einfügen] oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [im Falle einer Marge einfügen: zuzüglich] [abzüglich] der

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “**Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] settle payments.

(2) **Rate of Interest.** [if Screen Rate Determination insert: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([London] [Brussels] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

“**Interest Period**” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be [adjusted][unadjusted].

“**Interest Determination Date**” means the [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant reference] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. [“[London] [insert other relevant location] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].] [“TARGET Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET are open.]

[If Margin insert: “Margin” means [ ] per cent. per annum.]

“**Screen Page**” means [insert relevant Screen Page] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [London] [Euro-zone] [insert other relevant location] office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([London] [Brussels] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Ermittlerin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, daß der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

„Referenzbanken“ bezeichnet [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: diejenigen Niederlassungen [im Fall von EURIBOR einfügen: von mindestens vier] derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde. [Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([London] [Brussels] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, “Reference Banks” means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of [in the case of EURIBOR insert: not less than four] such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].

[In the case of interbank market of the Euro-Zone insert: “Euro-Zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als LIBOR oder EURIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swap and Derivatives Association, Inc. („ISDA“) veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen in der jeweils geltenden Fassung diesen Emissionsbedingungen als Anlage beizufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) [*Minimum*] [*und*] [*Höchst*]-Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**.]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, daß der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden:** und der Garantin] und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [TARGET] **[zutreffende andere Bezugnahme einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Die Mitteilung an die Luxemburger Börse nach dem vorstehenden Satz hat spätestens am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode zu erfolgen.] Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepaßt (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[If Reference Rate is other than LIBOR or EURIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]

[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions published and amended from time to time by the International Swap and Derivatives Association (“ISDA”)]

[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) [*Minimum*] [*and*] [*Maximum*] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]**.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]**.]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the “Interest Amount”) payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to **[if the Specified Currency is not euro:** the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] **[if the Specified Currency is euro:** the nearest 0.01 euro, with 0.005 Euro being rounded upwards].

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE:** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with § [12] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [London] [TARGET] **[insert other relevant reference]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. **[In the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** The notification to the Luxembourg Stock Exchange pursuant to the preceding sentence must occur at the latest on the first day of the relevant Interest Period.] Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § [12].



[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:** die Garantin,] den Fiscal Agent[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1)</sup>, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

**[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** per annum an.]

[(4)][(8)] *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

**[Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen, falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der

<sup>1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:** the Guarantor,] the Fiscal Agent[, the Paying Agents] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes during their term.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of **[insert Amortisation Yield]** per annum.]

[(4)][(8)] *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 (the “Calculation Period”):

**[In the case of Fixed Rate Notes, if Actual/Actual (ICMA) is applicable insert:**

1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year.

<sup>(1)</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by the Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code.

Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]

**[im Falle von Actual/Actual (ICMA) einfügen:** die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.])

**[im Falle von Actual/Actual (ISDA) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraumes, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 oder (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraumes, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).])

**[im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.])

**[im Falle von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.])

**[im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).])

**[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, daß im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.])

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen die Zinsen betreffend einzufügen.])**

„Determination Period“ means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.])

**[if Actual/Actual (ICMA) insert:** the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.])

**[if Actual/Actual (ISDA) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).])

**[if Actual/365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.])

**[if Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.])

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).])

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.])

**[In the case of Instalment Notes insert all applicable provisions regarding interest.])**

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind die anwendbaren Bestimmungen die Zinsen betreffend einzufügen]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen die Zinsen betreffend einzufügen]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf 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.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlung 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.

[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die 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 Absatz 3(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in [festgelegte Währung einfügen] [bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen entsprechende Währungen/Wechselkursformeln einfügen].

(3) *Erfüllung.* [Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB AG begeben werden, einfügen: Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag 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) das Clearing System und (ii) [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]] [falls die festgelegte Währung Euro ist und im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] [falls die festgelegte Währung Euro ist und im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen: TARGET] Zahlungen abwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die fol-

[In the case of Index-linked Interest Notes insert applicable provisions regarding interest]

[In the case of Dual Currency Notes insert applicable provisions regarding interest]

#### § 4 PAYMENTS

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

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

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (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 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 [insert Specified Currency] [in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas].

(3) *Discharge.* [In the case of Notes issued by IKB AG insert: The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

[In the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: The Issuer or, as the case may be, the Guarantor, shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day 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 which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro and in the case of Fixed Rate Notes or Zero Coupon Notes insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] [if the Specified Currency is Euro and in the case of Floating Rate Notes insert: TARGET] settle payments.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final

genden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen:** bzw. die Garantin] ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen:** bzw. gegen die Garantin].

## § 5 RÜCKZAHLUNG

**[Im Falle von Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung, Raten-Schuldverschreibungen und Doppelwährungs-Schuldverschreibungen), einfügen:**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Falle eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Falle eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Zahltag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen. Der Rückzahlungsbetrag in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung und/oder die Formel, auf dessen/deren Grundlage der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen].**

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if the Notes are redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:** or the Guarantor, as the case may be,] may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even 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 **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:** or the Guarantor, as the case may be,] shall cease.

## § 5 REDEMPTION

**[In the case of Notes other than Index-linked Redemption Notes, Instalment Notes and Dual Currency Notes insert:**

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the “Maturity Date”). If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Payment Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Payment Business Day. The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount] **[otherwise insert Final Redemption Amount per Specified Denomination and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated].**

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[if Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].**



Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)	Call Redemption Date(e)	Call Redemption Amount(s)
[Wahl- Rückzahlungstag(e) ein- fügen]	[Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge einfügen]	[insert Call Redemption Date(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
  - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:**

**[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)	Put Redemption Date(e)	Put Redemption Amount(s)
[Wahl- Rückzahlungstag(e) ein- fügen]	[Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge einfügen]	[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12]. Such notice shall specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:**

**[(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.**

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the

ausgefüllten Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent [im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: und der Zahlstelle (§ 6 Absatz 4) in Luxemburg] erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapier-Kennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit gegeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen), einfügen:**

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen: und § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

**[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:**

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen: und § 9], berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

- (a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) [Referenzpreis einfügen] (der „Referenzpreis“), und
  - (ii) dem Produkt aus [Emissionsrendite in Prozent einfügen] (die „Emissionsrendite“) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) [Tag der Begebung einfügen] bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird er wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, daß die Bezugnahmen in Unterabsatz (a)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung einfügen:**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem indexierten Rückzahlungsbetrag am [im Falle eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Falle eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat einfügen] fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Zahltag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar

form available from the specified office of the Fiscal Agent [in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: and of the Paying Agent (§ 6 (4)) in Luxembourg]. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 [in the case of Senior Notes, insert: and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 [in the case of Senior Notes, insert: and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as follows:

- (a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) [insert Reference Price] (the “Reference Price”), and
  - (ii) the product of [insert Amortisation Yield in percent.] (the “Amortisation Yield”) and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

- (b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, such amount shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made].]

**[In the case of Index-linked Redemption Notes insert:**

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Index Linked Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the “Maturity Date”). If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Payment Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Payment Business Day. The Index Linked

vorausgehenden Zahltag vorgezogen. Der indexierte Rückzahlungsbetrag in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Formel, auf deren Grundlage der indexierte Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen]**, wie durch die Berechnungsstelle am letzten Indexberechnungstag festgestellt, vorbehaltlich von Anpassungen nach Maßgabe von Absatz (2) dieses § 5.

(2) *Indexanpassungen.*

- (a) Wird ein betreffender Index (i) nicht durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsors berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der, nach Feststellung der Berechnungsstelle, anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methodik wie dieser Index bestimmt wird, gilt dieser Index (der „**Nachfolge-Index**“) als der Index.
- (b) Falls (i) an oder vor einem Index-Bewertungstag ein Index-Sponsor eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung eines Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index wesentlich verändert (anders als durch eine Änderung, die in der Formel oder Berechnungsmethode bezüglich der Zusammensetzung des Indexes, der Gewichtung der Index-Bestandteile bereits angelegt ist oder aufgrund anderer gewöhnlicher Ereignisse und Anpassungen) (eine „**Indexänderung**“), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne daß ein Nachfolge-Index existiert (eine „**Index-Einstellung**“), oder (ii) der Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den betreffenden Indexstand nicht berechnet und bekannt gibt (eine „**Indexstörung**“ und zusammen mit einer Indexänderung und einer Index-Einstellung, ein „**Index-Anpassungsereignis**“), wird die Berechnungsstelle wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Index-Anpassungsereignis wesentliche Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen hat und, falls dies zutrifft, die erforderlichen Berechnungen vornehmen, und zwar anstatt auf der Grundlage des veröffentlichten Indexstandes, auf der Grundlage der Formel und Berechnungsmethode für die Berechnung dieses Indexes, die vor einer solchen Änderung oder Nichtberechnung bzw. -veröffentlichung zuletzt in Kraft waren und unter Berücksichtigung lediglich solcher Indexbestandteile, die bereits vor diesem Index-Anpassungsereignis Bestandteil des Indexes waren. Die Berechnungsstelle wird die Emittentin hiervon unterrichten und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § [12] unterrichten.
- (c) Sollte ein durch den Index-Sponsor veröffentlichter Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in bezug auf die Schuldverschreibungen verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch den Index-Sponsor vor dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den auf Grund dieser Korrektur zu zahlenden Betrag bestimmen, der den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [12] mitgeteilt wird.

**[Einfügen, falls „Anstieg der Absicherungskosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist:** (d) Bei Eintritt eines Anstiegs der Absicherungskosten bezüglich dessen die Schuldverschreibungen nicht aufgrund von Absatz 4 dieses § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden, wird die Berechnungsstelle (i) solche Anpassungen an Variablen, die für die Bestimmung des indexierten Rückzahlungsbetrages von Bedeutung sind, vornehmen, wie sie für angemessen hält, um der wirtschaftlichen Auswirkung eines

Redemption Amount in respect of each Note shall be **[insert formula for determination of the Index Linked Redemption Amount]**, as determined by the Calculation Agent on the final Index Valuation Date, subject to adjustments in accordance with subparagraph (2) of this § 5.

(2) *Index Adjustments.*

- (a) If a relevant Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Index, then in each case that index (the “**Successor Index**“) will be deemed to be the Index.
- (b) If (i) on or prior to any Index Valuation Date, a relevant Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating that Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events) (an “**Index Modification**“) or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an “**Index Cancellation**“) or (ii) on any Index Valuation Date a relevant Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an “**Index Disruption**“) and together with an Index Modification and an Index Cancellation, each an “**Index Adjustment Event**“), then the Calculation Agent shall determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Notes, and if so, shall make requisite calculations using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the Index Valuation Date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the relevant Index last in effect prior to the change, cancellation or failure, but using only those index components that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Calculation Agent shall notify the Issuer thereof, and the Issuer will notify the Holders thereof in accordance with § [12].

- (c) In the event that any level published by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Notes is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor before the Maturity Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable as a result of that correction, which amount will be notify by the Issuer to the Holders pursuant to § [12].

**[insert where “Increased Cost of Hedging” is specified as an Additional Disruption Event:** (d) Upon the occurrence of an Increased Cost of Hedging in relation to which the Notes are not redeemed early in accordance with subparagraph (4) of this § 5, the Calculation Agent shall (i) make such adjustment to any variable relevant to the determination of the Index Linked Redemption Amount as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Increased

solchen Anstiegs der Absicherungskosten auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen und (ii) den Tag bestimmen, ab dem eine solche Anpassung gilt.]

**[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihekosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: [(e)]** Bei Eintritt eines Anstiegs der Wertpapierleihekosten bezüglich dessen die Schuldverschreibungen nicht aufgrund von Absatz 4 dieses § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden, wird die Berechnungsstelle (i) solche Anpassungen an Variablen, die für die Bestimmung des indexierten Rückzahlungsbetrages von Bedeutung sind, vornehmen, wie sie für angemessen hält, um der wirtschaftlichen Auswirkung eines solchen Anstiegs der Wertpapierleihekosten auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen und (ii) den Tag bestimmen, ab dem eine solche Anpassung gilt.]

(3) *Definitionen.* Die folgenden Begriffe haben die folgende Bedeutung:

**[Einfügen, falls als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Rechtsänderung“** bedeutet, daß an oder vor dem Abschlusstag (A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderungen von Gesetzen oder anderen Rechtsvorschriften (einschließlich Steuergesetzen) oder (B) der Änderung der Auslegung durch Gerichte oder Behörden, die bezüglich der entsprechenden Gesetze oder Rechtsvorschriften zuständig sind (einschließlich der Praxis der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, daß das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung einer Absicherungsposition rechtswidrig geworden ist, es sei denn, dies ist aufgrund einer Handlung oder einer Unterlassung durch die Emittentin erfolgt.]

**„Störungstag“** ist jeder planmäßige Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine Bezugsbörse während ihrer üblichen Handelszeiten nicht geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung eingetreten ist.

**„Vorzeitige Schließung“** bedeutet die Schließung an einem Börsengeschäftstag von betreffenden Börse(n) bezogen auf Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstandes ausmachen oder jedweder Bezugsbörsen vor der planmäßigen Schlußzeit, es sei denn, diese frühe Schließung ist von der dieser Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlußzeit des planmäßigen Börsenhandels an dieser Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

**„Börse“** ist [Börse(n) einfügen], jeder Nachfolger einer solchen Börse und jede Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem, auf das der Handel in Indexkomponenten vorübergehend übertragen wurde (vorausgesetzt, daß die Berechnungsstelle festgestellt hat, daß die Liquidität bezüglich dieser Indexkomponenten an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem vergleichbar ist mit der ursprünglichen Börse).

**„Börsengeschäftstag“** ist jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die Bezugsbörse für den Handel während ihrer üblichen Handelszeiten geöffnet ist, auch wenn diese Börse oder Bezugsbörse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

**„Börsenstörung“** ist jedes Ereignis (außer einer vorzeitigen Schließung), welches nach Feststellung der Berechnungsstelle die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt, (i) an irgendeiner betreffenden Börse Geschäfte betreffend Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstandes des betreffenden Index ausma-

Cost of Hedging and (ii) determine the effective date of that adjustment.]

**[insert where “Increased Cost of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: [(e)]** Upon the occurrence of an Increased Cost of Stock Borrow in relation to which the Notes are not redeemed early in accordance with subparagraph (4) of this § 5, the Calculation Agent shall (i) make such adjustment to any variable relevant to the determination of the Index Linked Redemption Amount as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Increased Cost of Stock Borrow and (ii) determine the effective date of that adjustment.]

(3) *Definitions.* For the purposes of hereof:

**[insert where “Change in Law” is specified as an Additional Disruption Event: “Change in Law”** means that, on or after the Trade Date (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it has become illegal to hold, acquire or dispose of Hedge Positions unless the illegality is due to an act or omission of the Issuer.]

**“Disrupted Day”** means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

**“Early Closure”** means the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to index components that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

**“Exchange”** means [insert Exchange(s)], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the components underlying such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**“Exchange Business Day”** means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**“Exchange Disruption”** means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions on any relevant Exchange relating to index components that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, or (ii) to effect



chen, abzuwickeln oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Bezugsbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

„**Absicherungsposition**“ ist jeder Kauf, Verkauf, Abschluß oder jedes Unterhalten (i) einer oder mehrerer Positionen oder Verträge in Wertpapieren, Optionen, Futures, Derivaten oder Fremdwährungen (ii) eines oder mehrerer Wertpapierdarlehensgeschäfte oder (iii) eines oder mehrerer anderer Instrumente oder vertraglicher Gestaltungen (gleichgültig, wie beschrieben) durch die Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen, sei es auf der Ebene einzelner Werte oder auf einer Portfolioebene.

[Einfügen, falls „**Absicherungsstörung**“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „**Absicherungsstörung**“ bedeutet, daß die Emittentin, unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, nicht in der Lage ist, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf die ihre Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen für notwendig erachtet, oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurück zu erhalten oder weiterzuleiten.]

[Einfügen, falls „**Anstieg der Wertpapierleihkosten**“ und/oder „**Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten**“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt sind: „**Absicherungswertpapiere**“ bezeichnet die Anzahl von Wertpapieren, die die Emittentin für notwendig erachtet, um das Marktrisiko im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen abzusichern.

[Einfügen, falls „**Anstieg der Absicherungskosten**“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „**Anstieg der Absicherungskosten**“ bedeutet, daß die Emittentin im Vergleich zum Abschlussdatum einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Brokergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von aktienbezogenen Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurück zu gewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, daß Beträge, die sich nur deshalb erhöht haben, weil sich die Kreditwürdigkeit der Emittentin verschlechtert hat, nicht als Anstieg der Absicherungskosten anzusehen sind.]

[Einfügen, falls „**Anstieg der Wertpapierleihkosten**“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „**Anstieg der Wertpapierleihkosten**“ bedeutet in bezug auf Wertpapiere, daß die Emittentin für die Aufnahme eines Wertpapierdarlehens bezüglich solcher Wertpapiere einen Wertpapierlehensatz zahlen müsste, der höher ist als der anfängliche Wertpapierlehensatz.]

[Einfügen, falls „**Anstieg der Wertpapierleihkosten**“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „**Anfänglicher Wertpapierlehensatz**“ ist [Anfänglicher Wertpapierlehensatz einfügen].]

„**Index**“ ist [Index oder im Falle eines Korbes von Indices, jeden Index einfügen].

„**Index-Sponsor**“ ist diejenige Gesellschaft oder andere Person, welche (a) die Regelungen und Vorgehensweisen sowie die Methoden der Berechnung des maßgeblichen

transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange.

„**Hedge Positions**“ means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (ii) stock loan transactions or (iii) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer in order to hedge, individually or on a portfolio basis, its obligations under the Notes.

[insert where “**Hedging Disruption**” is specified as an Additional Disruption Event: “**Hedging Disruption**” means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge any price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[insert where “**Loss of Stock Borrow**” and/or “**Increased Cost of Stock Borrow**” is specified as an Additional Disruption Event: “**Hedging Securities**” means the number of Securities that the Issuer deems necessary to hedge the market risk of performing its obligations with respect to the Notes.

[insert where “**Increased Cost of Hedging**” is specified as an Additional Disruption Event: “**Increased Cost of Hedging**” means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk of entering into and performing its obligations under the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

[insert where “**Increased Cost of Stock Borrow**” is specified as an Additional Disruption Event: “**Increased Cost of Stock Borrow**” means, in respect of any relevant Securities, that the Issuer would incur a rate to borrow such Securities that is greater than the Initial Stock Loan Rate.]

[insert where “**Increased Cost of Stock Borrow**” is specified as an Additional Disruption Event: “**Initial Stock Loan Rate**” means [insert Initial Stock Loan Rate].]

„**Index**“ means [insert Index or, in the case of a basket of indices, each of such Indices].

„**Index Sponsor**“ means the corporation or other entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and ad-

Index und, soweit vorhanden, zu dessen Anpassungen aufstellt und überwacht, und (b) regelmäßig an jedem planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht.

**„Index-Bewertungstag“** ist [Index-Bewertungstage einfügen] (oder, falls einer dieser Tage kein planmäßiger Handelstag ist, der unmittelbar folgende planmäßige Handelstag). Falls ein Index-Bewertungstag ein Störungstag ist, [im Fall eines einzelnen Index einfügen: dann ist der Index-Bewertungstag der nächstfolgende Index-Geschäftstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, daß jeder der acht planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den planmäßige Bewertungstag folgen, ein Störungstag ist. Im letzteren Falle: (a) gilt dieser planmäßige Handelstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und -methode unter Berücksichtigung des Börsenkurses jedes Indexkomponenten an der maßgeblichen Börse zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag (oder, falls ein Ereignis, das zu einem Störungstag führt, an diesem achten Index-Geschäftstag in bezug auf eine Indexkomponente eingetreten ist, einer nach Treu und Glauben erfolgten Schätzung des Wertes der betreffenden Indexkomponente zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag)] [im Fall eines Korbes von Indices einfügen: dann ist der Index-Bewertungstag für jeden Index, der durch den Eintritt eines Störungstages nicht betroffen ist, der planmäßige Bewertungstag und der Index-Bewertungstag für jeden Index, der durch den Eintritt eines Störungstages betroffen ist, der nächstfolgende Index-Geschäftstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, daß jeder der acht planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Bewertungstag folgen, ein Störungstag ist. Im letzteren Falle: (a) gilt dieser planmäßige Handelstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und -methode unter Berücksichtigung des Börsenkurses jedes Indexkomponenten an der maßgeblichen Börse zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag (oder, falls ein Ereignis, das zu einem Störungstag führt, an diesem achten Index-Geschäftstag in bezug auf eine Indexkomponente eingetreten ist, einer nach Treu und Glauben erfolgten Schätzung des Wertes der betreffenden Indexkomponente zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag)].

[Einfügen, falls „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ bedeutet, daß die Emittentin, unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, nicht in der Lage ist, in bezug auf die Schuldverschreibungen Wertpapierdarlehen im Umfang der Absicherungswertpapiere aufzunehmen oder fortzusetzen, für die der Wertpapierleihsatz gleich oder kleiner als der maximale Wertpapierleihsatz ist.]

**„Marktstörung“** bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsstörung, (ii) einer Börsenstörung, sofern diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als wesentlich eingestuft wird, zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine vorzeitige Schließung. Zum Zweck der Feststellung, ob eine Marktstörung im Hinblick

justments, if any, related to the relevant Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of the relevant Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day.

**„Index Valuation Date“** means [insert Index Valuation Dates] (or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day). If any Index Valuation Date is a Disrupted Day, then [in the case of a single Index insert: the Index Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Date that is not a Disrupted Day, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day. In that case, (i) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each component comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant index component on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant index component as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day)] [in the case of a basket of Indices insert: the Index Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date, and the Valuation Date for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Index, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day relating to that Index. In that case, (i) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date for the relevant Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the level of that Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day)].

[insert where “Loss of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Loss of Stock Borrow” means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) Securities in relation to the Notes equal to the Hedging Securities at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.]

**„Market Disruption Event“** means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any

auf einen Index zu einem bestimmten Zeitpunkt besteht, ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer Indexkomponente, das prozentuale Verhältnis dieser Indexkomponente zum Indexstand auf der Grundlage eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Indexkomponente zurechenbaren prozentuale Anteil am Indexstand und (y) dem gesamten Indexstand, jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung, zu bestimmen.

**[Einfügen, falls „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Maximaler Wertpapierleihsatz“ ist [Maximaler Wertpapierleihsatz einfügen].]**

„**Bezugsbörse**“ ist [Bezugsbörse(n) einfügen], jeder Nachfolger einer solchen Börse und jede Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem, auf das der Handel in Termingeschäften und Optionen bezogen auf diese Aktie vorübergehend übertragen wurde (vorausgesetzt, daß die Berechnungsstelle festgestellt hat, daß die Liquidität bezüglich dieser Termingeschäfte und Optionen bezogen auf diese Aktie an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem vergleichbar ist mit der ursprünglichen Bezugsbörse).

**[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ und/oder „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Wertpapiere“ sind [betreffende Wertpapiere einfügen].]**

„**Planmäßige Schlußzeit**“ ist, in bezug auf eine Börse oder eine Bezugsbörse und jeden Tag, an dem jede Börse und jede Bezugsbörse planmäßig für den Handel während der regelmäßigen Handelszeiten geöffnet ist, die planmäßige wochentägliche Schlußzeit dieser Börse oder Bezugsbörse, ohne Berücksichtigung von nachbörslichem oder sonstigem Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten.

„**Planmäßiger Index-Bewertungstag**“ ist [der] [jeder] Tag, der ohne den Eintritt des Ereignisses, das zu einem Störungstag geführt hat, [der] [ein] Index-Bewertungstag gewesen wäre.

„**planmäßiger Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem jede Börse und jede Bezugsbörse planmäßig für den Handel für die jeweils üblichen Handelszeiten geöffnet sind.

„**Abschlußtag**“ ist [Abschlußtag einfügen].

„**Handelsaussetzung**“ bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Bezugsbörse oder sonstwie verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Beschränkung des Handels, sei es wegen der Überschreitung von Beschränkungen der maßgeblichen Börse oder Bezugsbörse bezüglich Kursausschlägen oder wegen sonstiger Gründe, (i) in bezug auf Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstand dieses Index an einer betreffenden Börse ausmachen oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Bezugsbörse.

„**Bewertungszeit**“ ist [Bewertungszeit einfügen].

(4) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt zusätzlicher Störungsereignisse.*

(a) Die Emittentin ist berechtigt, durch Kündigung nach Maßgabe von Absatz (b), die Schuldverschreibungen ganz (aber nicht teilweise) bei Eintritt eines oder mehrerer der zusätzlicher Störungsereignisse zurückzahlen. „**Zusätzliche Störungsereignisse**“ sind: [Zusätzliche Störungsereignisse einfügen].

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Anga-

time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a component included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that component to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that component and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

**[insert where “Loss of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Maximum Stock Loan Rate” means [insert Maximum Stock Loan Rate].]**

„**Related Exchange**“ means [insert Related Exchange(s)], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).

**[insert where “Increased Cost of Stock Borrow” and/or “Loss of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Securities” means [specify relevant securities].]**

„**Scheduled Closing Time**“ means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

„**Scheduled Index Valuation Date**“ means [the] [each] original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been [the] [an] Index Valuation Date.

„**Scheduled Trading Day**“ means any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

„**Trade Date**“ means [insert Trade Date].

„**Trading Disruption**“ means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to index components that comprise 20 per cent. or more of the level of that Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange.

„**Valuation Time**“ means [insert Valuation Time].

(4) *Early Redemption following the Occurrence of Additional Disruption Events.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole (but not in part) following the occurrence of one or more Additional Disruption Events. „**Additional Disruption Event**“ means each of the following events: [specify applicable Additional Disruption Events].

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12]. Such notice shall specify (i) the Series of Notes sub-

ben: (i) die zurück zu zahlende Serie von Schuldverschreibungen, (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlt, der der zweite planmäßige Handelstag nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern ist, und (iii) der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absätzen 4 und 6 dieses § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen: und § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Betrag, den die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise als marktgerechten Wert der Schuldverschreibungen unmittelbar vor der vorzeitigen Rückzahlung (und unter Außerachtlassung der Umstände, die dazu geführt haben) ermittelt, unter voller Berücksichtigung jeglicher angemessener Aufwendungen und Kosten für die Beendigung zugrunde liegender oder damit verbundener Absicherungs- und Finanzierungsgeschäfte (einschließlich Geschäfte jeglicher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund der Schuldverschreibungen absichern).]

**[(5)][(6)]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: oder die Garantin]** als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen: der Bundesrepublik Deutschland]** **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder Luxemburgs]** **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen: der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande]** oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen: am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)]** **[im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen: bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung]** zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: bzw. der Garantin]** zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: oder die Garantin]** verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt,

ject to redemption and (ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes which shall be two Scheduled Trading Days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders and (iii) the Early Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(5) *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraphs (4) and (6) of this § 5 **[in the case of Senior Notes, insert: and § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Notes, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes).]

**[(5)][(6)]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of **[in the case of Notes issued by IKB AG insert: the Federal Republic of Germany [in the case of the Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert: or Luxembourg]]** **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: the Federal Republic of Germany or The Netherlands]** or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor]** is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor, as the case may be]**, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer **[in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor]** would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes insert:**



die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muß ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muß den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen, die Kapital betreffen, einzufügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen, die Kapital betreffen, einzufügen]

## § 6

### DER FISCAL AGENT [, ] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] und [seine] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] lauten wie folgt:

Fiscal Agent: [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]  
[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
D-40474 Düsseldorf]

[Berechnungsstelle:] [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]  
[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf]

Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit [seine] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] 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 des Fiscal Agent [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent [und eine Berechnungsstelle] **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten.

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 § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[In the case of Instalment Notes insert all applicable provisions regarding principal.]

[In the case of Dual Currency Notes insert all applicable provisions regarding principal]

## § 6

### THE FISCAL AGENT[, ] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS]

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent [and the Calculation Agent] and [its] [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent: [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]  
[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
D-40474 Düsseldorf]

[Calculation Agent:] [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]  
[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf]

The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] 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 the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent [and a Calculation Agent] **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**.

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 § [12].

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

**[Falls Zahlstellen bestellt werden sollen, einfügen:**

[(4) *Zahlstellen*. Der Fiscal Agent handelt auch als Hauptzahlstelle in bezug auf die Schuldverschreibungen.

**[Falls zusätzliche Zahlstellen bestellt werden sollen, einfügen:** Die zusätzliche[n] Zahlstelle[n] (die „Zahlstelle[n]“) und deren [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle[n] laute[t]n]:

Zahlstelle[n]: [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]  
  
[Citigroup Global Markets  
Deutschland AG & Co. KGaA  
Reuterweg 16  
D-60323 Frankfurt am Main]  
  
[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf]  
  
[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
Howald – Hesperange  
L-2085 Luxembourg]

Jede Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. 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 § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.]]

**§ 7  
STEUERN**

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:** oder Luxemburg] oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:** oder Luxemburg] auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforder-

**[If any Paying Agents are to be appointed insert:**

[(4) *Paying Agents*. The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes.

**[If additional Paying Agents are to be appointed insert:** The additional paying agent[s] (the “Paying Agent[s]”) and [its] [their] respective initial specified offices shall be:

Paying Agent[s]: [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]  
  
[Citigroup Global Markets  
Deutschland AG & Co. KGaA  
Reuterweg 16  
D-60323 Frankfurt am Main]  
  
[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf]  
  
[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
Howald – Hesperange  
L-2085 Luxembourg]

Each Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange. 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 § [12]. Each Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.]]

**§ 7  
TAXATION**

**[In the case of Notes issued by IKB AG insert:**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany **[in the case of Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert:** or Luxembourg] or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the “Additional Amounts”) as shall be necessary in order

lich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, daß die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:** oder zu Luxemburg] zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:** oder Luxemburg] stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder **[falls eine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge nicht für solche Steuern und Abgaben bestehen soll, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden, einfügen:**
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:** oder Luxemburg] oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder]
- [[d)] wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin, bzw. die Garantin, diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne

that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany **[in the case of Notes being issued by the Issuer acting through its Luxembourg Branch insert:** or Luxembourg] and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany **[in the case of Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert:** or Luxembourg], or

**[if no Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which are payable by reason of an international treaty insert:**

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany **[in the case of Notes issued by the Issuer acting through its Luxembourg Branch insert:** or Luxembourg] or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or]
- [[d)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12].]

**[In the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, by or on behalf of 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.

In such event, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**“) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which

einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, daß die Emittentin oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

**[falls eine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge nicht für solche Steuern und Abgaben bestehen soll, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden, einfügen:**

- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Niederlande oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten ist; oder]
- [(d)] wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.]

#### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

#### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbeitrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fis-

would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Note-holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer or, in the case of payments under the Guarantee, by the Guarantor from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes or the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, from sources in or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

**[if no Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which are payable by reason of an international treaty insert:**

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or]
- [(d)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12].]

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

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

**[In the case of Senior Notes issued by IKB AG insert:**

#### § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

cal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
  - (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
  - (f) in der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die über die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen:** oder in Luxemburg] irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
  - (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
  - (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
  - (f) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany **[in the case of Notes being issued by the Issuer acting through its Luxembourg Branch insert:** or in or by Luxembourg] whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, daß der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13](3)) or in other appropriate manner.]

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:**

**[In the case of Senior Notes issued by IKB FINANCE insert:**

## § 9 KÜNDIGUNG

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbeitrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie auf die in § 2 Bezug genommen wird, unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or



- (c) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft oder die Emittentin ein „*surséance van betaling*“ (im Sinne des niederländischen Insolvenzstatuts) beantragt, oder
- (e) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (f) in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin oder die Garantin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen bzw. der Garantin gemäß den Garantiebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist, oder
- (g) die Garantie aus irgendeinem Grund ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, daß der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13] Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

#### § [10] ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [(i) **im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:** ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] [(ii) **im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:** entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, daß:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der

- (c) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or the Issuer applies for a “*surséance van betaling*” (within the meaning of the Netherlands Bankruptcy Act), or
- (e) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (f) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by The Netherlands or in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer or the Guarantor is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and in the terms and conditions of the Guarantee, respectively, and this situation is not cured within 90 days, or
- (g) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13](4)) or in other appropriate manner.]

#### § [10] SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer [(i) **in the case of Notes issued by IKB AG insert:** any Affiliate (as defined below) of the Issuer] [(ii) **in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:** either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor] as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and

Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin vom 18. Juli 2006 hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen; und]

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:**

- (d) die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen; und]

**[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwesengesetzes<sup>1)</sup> ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der nachrangigen Garantie der Emittentin vom 18. Juli 2006 hinsichtlich der nachrangigen Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen; und]

without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of Senior Notes issued by IKB AG insert:**

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the unsubordinated guarantee of the Issuer dated 18 July, 2006 in respect of unsubordinated notes issued by IKB FINANCE under the Debt Issuance Programme; and]

**[In the case of Senior Notes issued by IKB FINANCE insert:**

- (d) the Guarantor, if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee; and]

**[In the case of Subordinated Notes issued by IKB AG insert:**

- (d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substitute Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 Kreditwesengesetz (*German Banking Act*)<sup>(1)</sup>, (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the subordinated guarantee of the Issuer dated 18 July 2006 in respect of subordinated notes issued by IKB FINANCE under the Debt Issuance Programme, and]

<sup>1)</sup>

<sup>(1)</sup> An English language translation of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 Kreditwesengesetz (German Banking Act) would read as follows: "Subsidiaries are enterprises which are deemed to be subsidiaries for the purposes of section 290 of the Commercial Code or on which a dominant influence can be exercised, irrespective of their legal form and domicile. Affiliated enterprises are enterprises which have a common parent company"; "In deviation from sentence 1 number 3, an institution may provide subordinated collateral for subordinated liabilities incurred by a subsidiary of the institution that was established for the sole purpose of raising capital."

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:

- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und, falls die Nachfolgeschuldnerin nicht die Garantin ist, (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Garantin im Sinne §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwesengesetzes<sup>1)</sup> ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Garantin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Garantin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen; und]
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, daß die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § [10] bedeutet „**verbundenes Unternehmen**“ ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz<sup>2)</sup>.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland [und Luxemburg] als aufgenommen (zusätzlich zu der Be-

<sup>1)</sup>

<sup>2)</sup>

[In the case of Subordinated Notes issued by IKB FINANCE insert:

- (d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and, if the Substitute Debtor is not the Guarantor, (i) the Substitute Debtor is a subsidiary (Tochterunternehmen) of the Guarantor within the meaning of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 Kreditwesengesetz (German Banking Act) <sup>(1)</sup>(ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Guarantor on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Guarantor irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § [10], “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(2)</sup>.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[In the case of Senior Notes issued by IKB AG insert:

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany [and Luxembourg] shall be deemed to have been included in addition to the ref-

<sup>(1)</sup> An English language translation of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 Kreditwesengesetz (German Banking Act) would read as follows: “Subsidiaries are enterprises which are deemed to be subsidiaries for the purposes of section 290 of the Commercial Code or on which a dominant influence can be exercised, irrespective of their legal form and domicile. Affiliated enterprises are enterprises which have a common parent company”; “In deviation from sentence 1 number 3, an institution may provide subordinated collateral for subordinated liabilities incurred by a subsidiary of the institution that was established for the sole purpose of raising capital.”

<sup>(2)</sup> An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: “Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises.”



zugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

- (b) in § [9] Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

**[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:**

In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:**

In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

#### § [11]

##### **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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

#### § [12]

##### **MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:** (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [anderen Ort einfügen], voraussichtlich [der *Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [*der Financial Times*] [**andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen**] zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem

erence according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

- (b) in § [9](1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

[In the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:

In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

**[In the case of Subordinated Notes issued by IKB AG insert:**

In § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

#### § [11]

##### **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 and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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 and 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.

#### § [12]

##### **NOTICES**

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:** (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in one leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [the United Kingdom] [specify other location]. This newspaper is expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [*Financial Times*] [**insert other applicable newspaper having general circulation**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Notes which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the

Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, daß die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, 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.]

#### § [13]

##### ANWENDBARES RECHT, 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.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:**

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Böttzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.]

[(4)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem 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 (wie nachstehend definiert) 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 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

day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the stock exchange on which the Notes are listed 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 the said notice was given to the Clearing System.]

#### § [13]

##### APPLICABLE LAW, 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 German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**“) arising out of or in connection with the Notes.

**[In the case of Notes issued by IKB FINANCE insert:**

(3) *Appointment of Authorized Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Böttzkes-Strasse 1, D-40474 Düsseldorf, as its authorized agent for service of process in Germany.]

[(4)] *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) 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 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 Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized 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. For purposes of the foregoing, “**Custodian**“ means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and en-

Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefaßt sind, einfügen:**

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.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, einfügen:** Die Emittentin hat sich davon überzeugt, daß die Übersetzung dieser Emissionsbedingungen in die englische Sprache die entsprechende Originalfassung zutreffend wiedergibt und übernimmt die entsprechende Verantwortung.]

**[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefaßt sind, einfügen:**

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt.]

force his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.] [In the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: The Issuer has satisfied itself that the English language translation of these Terms and Conditions accurately reflects the corresponding original version thereof and accepts responsibility accordingly.]

**[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions insert:**

Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.] **[In the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** The Luxembourg Stock Exchange has not reviewed or approved the German language translation and does not accept any responsibility with regard thereto.]]

## 10.2 PART II – ADDITIONAL TERMS (TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN)

### TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN

#### EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NAMENSCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die unten aufgeführten Anleitungen beziehen sich auf die oben in Teil I wiedergegebenen Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen. Im Fall von Namensschuldverschreibungen werden die oben in TEIL I wiedergegebenen Emissionsbedingungen nach Maßgabe der folgenden Anleitungen und der Bedingungen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen abgeändert.

[§ 1 (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

#### § 1

#### WÄHRUNG, FORM, ÜBERTRAGUNGEN, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung und Nennbetrag.* Diese Namensschuldverschreibung (die „**Schuldverschreibung**“) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „**Emittentin**“) [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch ihre Filiale Luxemburg begeben werden, einfügen:; handelnd durch ihre Filiale Luxemburg (die „**emittierende Zweigniederlassung**“)] wird in [festgelegte Währung einfügen] (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibung trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Registerstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

(3) *Übertragung.*

- (a) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Gläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, der Fiscal Agent und die Registerstelle den eingetragenen Gläubiger dieser Schuldverschreibung als den ausschließlichen Inhaber dieser Urkunde und der sich aus dieser ergebenden Rechte zu behandeln.
- (b) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Gläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem diese Schuldverschreibung (zusammen mit dem ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, auf der Rückseite dieser Schuldverschreibung abgedruckten Muster einer Abtretungserklärung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle eingereicht wird. Im Fall der teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung ist dem Zedenten eine neue Schuldverschreibung über den nicht übertragenen Betrag auszustellen. Eine teilweise Übertragung dieser Schuldverschreibung ist nur ab einem Mindestnennbetrag von [festgelegte Währung und Mindestnennbetrag einfügen] oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrages zulässig.
- (c) Jede nach einer Übertragung dieser Schuldverschreibung ausgestellte neue Schuldverschreibung wird innerhalb von sieben Geschäftstagen (Geschäftstag bedeutet für die Zwecke dieses Absatzes ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken an

### PART II – SUPPLEMENT TO THE BASIC TERMS

#### TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN REGISTERED FORM

The instructions given below refer to the Terms and Conditions of Bearer Notes set out in PART I above. In the case of a registered note, the Terms and Conditions set out in PART I above are modified in accordance with the instructions below, subject to all the terms of the applicable Final Terms.

[§ 1 (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS) to be replaced in its entirety by the following:

#### § 1

#### CURRENCY, FORM, TRANSFERS, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency and Principal Amount.* This Registered Note (the “**Note**“) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**“) [in the case of the Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert:; acting through its Luxembourg Branch, (the “**Issuing Branch**“),] is being issued in [insert Specified Currency] (the “**Specified Currency**“) in the principal amount of [insert principal amount] (in words: [insert principal amount in words]).

(2) *Form.* This Note is being issued in registered form and signed manually by two authorized signatories of the Issuer and authenticated by or on behalf of the Registrar.

(3) *Transfer.*

- (a) The rights of the Holder evidenced by this Note and title to this Note itself pass by assignment and registration in the Register. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the Issuer, the Fiscal Agent and the Registrar shall deem and treat the registered holder of this Note as the absolute holder thereof and of the rights evidenced thereby.
- (b) The rights of the Holder evidenced by this Note and title to this Note itself may be transferred in whole or in part upon the surrender of this Note together with the form of assignment endorsed on it duly completed and executed, at the specified office of the Registrar. In the case of a transfer of part only of this Note, a new Note in respect of the balance not transferred will be issued to the transferor. Any transfer of part only of this Note is permitted only for a minimum principal amount of [insert Specified Currency and such Minimum Principal Amount] or an integral multiple thereof.
- (c) Each new Note to be issued upon transfer of this Note will, within seven business days (being, for the purposes of this subsection, a day other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar) of de-

dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung dieser Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Gläubigers und wie in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Schuldverschreibung berechtigten Gläubigers an die in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegebenen Adresse versandt.

- (d) Übertragungen werden vorgenommen, ohne daß von oder für die Emittentin oder die Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, die die Emittentin oder die Registerstelle verlangen kann).
- (e) Der Gläubiger kann die Eintragung der Übertragung dieser Schuldverschreibung nicht verlangen (i) während eines Zeitraums von 15 Tagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital endet, (ii) während eines Zeitraums von 15 Tagen vor einem Tag, an dem diese Schuldverschreibung aufgrund der Ausübung eines der Emittentin zustehenden Wahlrechts vorzeitig zurückgezahlt werden kann, oder (iii) nachdem hinsichtlich dieser Schuldverschreibung ein Wahlrecht ausgeübt wurde, nach dessen Ausübung diese Schuldverschreibung ganz oder teilweise rückzahlbar ist.

(4) *Definitionen.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bedeutet:

„**Gläubiger**“ der eingetragene Gläubiger dieser Schuldverschreibung. Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf „**Gläubiger**“ im Plural gilt als eine Bezugnahme auf „**Gläubiger**“ im Singular.

„**Register**“ das von der Registerstelle unterhaltene Register für diese Schuldverschreibung und andere unter dem Debt Issuance Programme begebene Namensschuldverschreibungen.

(5) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf „**Schuldverschreibung**“ oder „**diese Schuldverschreibung**“ schließt jede neue Schuldverschreibung ein, die im Zusammenhang mit der Übertragung dieser Schuldverschreibung oder eines Teils derselben ausgestellt worden ist, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes. Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf „**Schuldverschreibungen**“ oder „**diese Schuldverschreibungen**“ im Plural gilt als eine Bezugnahme auf „**Schuldverschreibung**“ oder „**diese Schuldverschreibung**“ im Singular. Jede grammatikalischen und anderen Änderungen, die durch den Gebrauch des Wortes „**Schuldverschreibung**“ im Singular notwendig werden, gelten als in diesen Emissionsbedingungen vorgenommen und die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind so anzuwenden, als ob diese Änderungen vorgenommen worden wären.]

[§ 4 (ZÄHLUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) *Allgemeines.* Zahlungen auf Kapital und Zinsen der Schuldverschreibung werden an dem entsprechenden Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei Geschäfts-

livery of this Note and the duly completed and executed form of assignment, be available for collection at the specified office of the Registrar or, at the request of the Holder making such delivery and as specified in the relevant form of assignment, be mailed at the risk of the Holder entitled to the new Note to such address as may be specified in the form of assignment.

- (d) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar, but upon payment (or the giving of such indemnity as the Issuer or the Registrar may require in this respect) of any tax or other duties which may be imposed in relation to it.
- (e) The Holder may not require the transfer of this Note registered (i) during a period of 15 days ending on the due date for any payment of principal, (ii) during the period of 15 days prior to any date on which this Note may be redeemed at the option of the Issuer, or (iii) after this Note has been called for redemption in whole or in part.

(4) *Certain Definitions.* For purposes of these Terms and Conditions:

„**Holder**“ means the registered holder of this Note. Any reference herein to „**Holders**“ in plural form shall constitute a reference to „**Holder**“ in singular form.

„**Register**“ means the register to be maintained by the Registrar in relation to this Note and any other registered Notes that may be issued under the Debt Issuance Programme.

(5) References to Notes. Any reference herein to „**Note**“ or „**this Note**“ includes, unless the context otherwise requires, any new Note that has been issued upon transfer of this Note or part thereof. Any reference herein to „**Notes**“ or „**these Notes**“ in plural form shall constitute a reference to „**Note**“ or „**this Note**“ in singular form. All grammatical and other changes required by the use of the word „**Note**“ in singular form shall be deemed to have been made herein and the provisions hereof shall be applied as if such changes had been made.]

[§ 4 (PAYMENTS) to be replaced in its entirety by the following:

#### § 4 PAYMENTS

(1) *General.* Payment of principal and interest in respect of the Note shall be made on the respective due date therefore to the person shown on the Register as the



schluß am fünfzehnten Tag vor einem solchen Fälligkeitstag (der „**Stichtag**“) in dem Register als Gläubiger aufgeführt ist.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen in **[festgelegte Währung einfügen]** **[bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen entsprechende Währung/Wechselkursformeln einfügen]**

**[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:**

und zwar durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung unterhält und das der Registerstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

**[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:**

und zwar durch Überweisung auf ein auf Euro lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes unterhält, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion geworden ist und welches Konto der Registerstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

(3) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung eines hiernach geschuldeten Betrages nicht auf einen Tag, an dem Geschäftsbanken in dem Hauptfinanzzentrum des Landes, in dem das Konto des Zahlungsempfängers nach Maßgabe des Vorstehenden unterhalten wird, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Tag, an dem diese Geschäftsbanken für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser hinausgeschobenen Zahlung zu verlangen.

(4) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibung schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibung; **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibung;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf diese Schuldverschreibung zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf diese Schuldverschreibung sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

Holder at the close of business on the fifteenth day before such due date (the “**Record Date**”).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payment shall be made in **[insert Specified Currency]** **[in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas]**

**[If the Specified Currency is not Euro insert:**

by wire transfer to an account denominated in the Specified Currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency notified to the Registrar no later than the Record Date.]

**[If the Specified Currency is Euro insert:**

by wire transfer to a Euro account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union, notified to the Registrar no later than the Record Date.]

(3) *Payment Business Days.* If the date for payment of any sum due hereunder is not a day on which commercial banks are open for business in the principal financial centre of the country where the account of the payee is maintained in accordance with the foregoing, the Holder shall not be entitled to payment until the next following day on which such commercial banks are open for business nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

(4) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Note shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Note; the Early Redemption Amount of the Note; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Note;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Note;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Note. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Note shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]



**[§ 6 (DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN]) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:**

**§ 6**

**DER FISCAL AGENT[,] [UND] DIE REGISTERSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]

Registerstelle: Der Fiscal Agent ist auch die Registerstelle, handelnd durch die oben bezeichnete Geschäftsstelle.

[Berechnungsstelle:] [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]

Der Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die 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 des Fiscal Agent [,] [und] der Registerstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [,] [und] eine andere Registerstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent und eine Registerstelle [und eine Berechnungsstelle] unterhalten. Der Fiscal Agent und die Registerstelle sind ein und dieselbe Person, die in beiden Funktionen durch dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle handelt. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern der Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurde.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Gläubiger und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem Gläubiger begründet.]

**[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibung zu zahlen, verjähren (i) in Bezug auf Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und (ii) in Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 4 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechenden Zinszahlungen.]

**[§ 6 (THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS]) to be replaced in its entirety by the following:**

**§ 6**

**THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE REGISTRAR [AND THE CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,] [and] Registrar [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent: [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]

Registrar: The Fiscal Agent shall also be the Registrar, acting through the office specified above.

[Calculation Agent:] [Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB]

The Fiscal Agent [,] [and] the Registrar [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective 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 [,] [and] the Registrar [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [,] [and] Registrar [or Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and Registrar [and a Calculation Agent]. The Fiscal Agent and the Registrar shall be the same person acting in both functions through the same specified office. 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 written notice thereof shall have been given to the Holder in accordance with § [12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Registrar [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Holder.]

**[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced in its entirety by the following:**

**§ 8  
PRESCRIPTION**

The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of the Note shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of 10 years following the respective due date for the payment of principal and (ii) in respect of interest upon the expiry of 4 years following the respective due date for the relevant payments of interest.]

[§ [11] (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG) **ist vollständig wie folgt zu ersetzen:**

**§ [11]  
ERSETZUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNG**

Sollte die Schuldverschreibung verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[§ [12] (MITTEILUNGEN) **ist vollständig wie folgt zu ersetzen:**

**§ [12]  
MITTEILUNGEN**

Mitteilungen an den Gläubiger können wirksam per Post, Telex oder Telefax an die im Register aufgeführte Adresse, Telex-Nummer oder Telefax-Nummer des Gläubigers erfolgen.]

[In § [13] (ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG) **sind „GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG“ in der Überschrift und die Bestimmungen des Absatzes [(4)] – Gerichtliche Geltendmachung – zu streichen.**

[§ [11] (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION) **to be replaced in its entirety by the following:**

**§ [11]  
REPLACEMENT OF NOTE**

If the Note is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Registrar upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. A mutilated or defaced Note must be surrendered before a replacement will be issued.]

[§ [12] (NOTICES) **to be replaced in its entirety by the following:**

**§ [12]  
NOTICES**

Notices to the Holder may be given, and are valid if given, by post, telex or fax at the address, telex number or fax number of the Holder appearing in the Register.]

[In § [13] (APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT) **“ENFORCEMENT” shall be deleted in the heading and the provisions of subparagraph [(4)] – Enforcement – shall be deleted.**

## 11. FORM OF FINAL TERMS

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

[Date]  
[Datum]

### Final Terms *Endgültige Bedingungen*

[Title of relevant Series of Notes]  
*[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Euro 25,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

dated 18 July 2006  
*datiert 18. Juli 2006*

of  
*der*

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

and  
*und*

**IKB FINANCE B.V.**

Issue Price: [ ] per cent.  
*Ausgabepreis: [ ]%*

Issue Date: [ ]<sup>(1)</sup>  
*Tag der Begebung: [ ]*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB FINANCE B.V. (the "**Programme**"). Full information on the Issuers and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus dated 18 July 2006 (the "**Base Prospectus**") and these Final Terms. *Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 25.000.000.000 Debt Issuance Programm der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB FINANCE B.V. (das „**Programm**“). Vollständige Informationen über die Emittentinnen und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 18. Juli 2006 (der „**Basisprospekt**“) zusammengenommen werden.*

<sup>(1)</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.  
*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

**PART I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**TEIL I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

[This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „**Emissionsbedingungen**“) zu lesen, die in dem Basisprospekt enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**“) gestrichen.](<sup>2</sup>)*

[The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Base Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die „**Bedingungen**“) sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Basisprospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.](<sup>3</sup>)*

**Issuer**  
**Emittentin**

[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft]  
[IKB FINANCE B.V.]

**Issuing Branch<sup>(4)</sup>**  
**Emittierende Zweigniederlassung**

Luxembourg  
Luxemburg

<sup>(2)</sup> To be inserted in the case of Long-Form Conditions.  
*Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

<sup>(3)</sup> To be inserted in the case of Integrated Conditions.  
*Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

<sup>(4)</sup> Not to be completed if IKB FINANCE B.V. is the Issuer or if IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft is acting through its head office in Düsseldorf.  
*Nicht auszufüllen, soweit die IKB FINANCE B.V. die Emittentin ist oder soweit die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft durch ihre Hauptniederlassung in Düsseldorf handelt.*

## Form of Conditions<sup>(5)</sup>

### Form der Bedingungen

- Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*
- Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

## Language of Conditions<sup>(6)</sup>

### Sprache der Bedingungen

- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

<sup>(5)</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Bearer Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Bearer Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Bearer Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors. It is further anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Registered Notes.

*Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen verwendet werden, die auf nicht syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft werden. Es ist weiter vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen allgemein für Namensschuldverschreibungen verwendet werden.*

<sup>(6)</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Bearer Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Bearer Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in Düsseldorf. The Conditions of Registered Notes will be either in the German or in the English language, as may be agreed with the Issuer.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, daß vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in Düsseldorf erhältlich sein. Die auf Namensschuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen werden, je nach Vereinbarung mit der Emittentin, deutsch- oder englischsprachig sein.*

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination<sup>(7)</sup>**

**Währung und Stückelung**

Specified Currency <sup>(8)</sup> <i>Festgelegte Währung</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[ ]
Specified Denomination(s) <sup>(9)</sup> <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	[ ]
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <sup>(10)</sup> <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[ ]

**Form**

**Form**

- Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*
  - New Global Note (NGN) [yes/no]
  - neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)* [Ja/Nein]
- Registered Notes<sup>(11)</sup>  
*Namenschuldverschreibungen*
- Minimum Principal Amount for Transfers (specify) [ ]  
*Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)*
- TEFRA C<sup>(12)</sup>**  
**TEFRA C**  
Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- TEFRA D<sup>(13)</sup>**  
**TEFRA D**

<sup>(7)</sup> The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, Euro 1,000, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of Euro 1,000 at the time of the issue of the Notes.

*Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt Euro 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von Euro 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.*

<sup>(8)</sup> Consider insertion of a euro-redenomination provision if specified currency is Sterling or the currency of any other country likely to become a member state of European Economic and Monetary Union.

*Wenn die festgelegte Währung Sterling oder die Währung eines anderen Staates ist, der voraussichtlich Teilnehmerstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion wird, ist die Aufnahme einer Euro-Umstellungsklausel zu erwägen.*

<sup>(9)</sup> Not to be completed for Registered Notes.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

<sup>(10)</sup> Not to be completed for Registered Notes.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

<sup>(11)</sup> In the case of IKB AG only.  
*Nur im Fall der IKB AG.*  
Not to be completed for Registered Notes. Only applicable in case of Bearer Notes with an initial maturity of one year or less.

*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen. Nur anwendbar bei Inhaberschuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

<sup>(12)</sup> Not to be completed for Registered Notes.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

<sup>(13)</sup> Not to be completed for Registered Notes.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*



Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*

- Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>(14)</sup>**  
***Weder TEFRA D noch TEFRA C***

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**Certain Definitions**  
***Einzelne Definitionen***

Clearing System  
*Clearingsystem*

- Clearstream Banking AG  
Neue Börsenstraße 1  
D-60487 Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme  
42 Avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank S.A./N.V.  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

**STATUS (§ 2)**  
***STATUS (§ 2)***

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

**INTEREST (§ 3)**  
***ZINSEN (§ 3)***

- Fixed Rate Notes**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen***
- Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
***Zinssatz und Zinszahlungstage***

Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Zinssatz [ ]% per annum*

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

Fixed Interest Date(s) [ ]  
*Festzinstermine*

First Interest Payment Date [ ]  
*Erster Zinszahlungstag*

<sup>(14)</sup> Not to be completed for Registered Notes. Applicable only if Bearer Notes have an initial maturity of one year or less.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen. Nur anwendbar bei Inhaberschuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

Initial Broken Amount(s) (for each Specified Denomination) [ ]  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
*Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht*

Final Broken Amount(s) (for each Specified Denomination) [ ]  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)*

Determination Date(s)<sup>(15)</sup> [ ] in each year  
*Feststellungstermin(e) [ ] in jedem Jahr*

**Floating Rate Notes**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

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

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*

Specified Interest Period (s) [ ] [weeks/months/other – specify]  
*Festgelegte Zinsperiode(n) [ ] [Wochen/Monate/andere angeben]*

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention (specify period (s)) [ ] [months/other – specify]  
*FRN-Konvention (Zeitraum angeben) [ ] [Monate/andere – angeben]*
- Following Business Day Convention  
*Folgender-Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention*

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

- Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*
  - LIBOR (11.00 a. m. London time/London Business Day/London Interbank Market)  
*LIBOR (11.00 Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/Londoner Interbankenmarkt)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*
  - EURIBOR (11.00 a. m. Brussels time/TARGET Business Day/Euro Interbank Market)  
*EURIBOR (11.00 Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/ Euro-Interbankenmarkt)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

<sup>(15)</sup> Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N. B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).  
*Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N. B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.*

Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

Screen page [ ]  
Bildschirmseite

**Margin**  
**Marge**

plus  
*plus*

minus  
*Minus*

**Interest Determination Date**  
**Zinsfestlegungstag**

Second Business Day prior to Commencement of Interest Period

*Zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

First day of each Interest Period  
*Erster Tag der jeweiligen Zinsperiode*

Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

**Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify)** [ ]  
**Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)**

**ISDA Determination<sup>(16)</sup>** [specify details]  
**ISDA-Feststellung** [Details einfügen]

**Other Method of Determination/Indexation (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fall-back provisions))** [ ]  
**Andere Methoden der Bestimmung/Indexierung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))**

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

Minimum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Mindestzinssatz* [ ] % per annum

Maximum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Höchstzinssatz* [ ] % per annum

**Zero Coupon Notes**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen**

**Accrual of Interest**  
**Auflaufende Zinsen**

Amortisation Yield [ ] per cent. per annum  
*Emissionsrendite* [ ] % per annum

<sup>(16)</sup> ISDA Determination should only be applied in the case of Bearer Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Bearer Notes.  
*ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Inhaberschuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA Agreement und die ISDA Definitions den Inhaberschuldverschreibungen beizufügen sind.*

**Dual Currency Notes**  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here (including exchange rate(s)  
or basis for calculating exchange rate(s) to determine  
interest/fall-back provisions))  
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e)  
oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e)  
zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen*))

**Instalment Notes**  
**Raten-Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)  
(*Einzelheiten einfügen*)

**Index-Linked Notes**  
**Indexierte Schuldverschreibungen**

(set forth details in full, including minimum and maximum  
rates of interest, here or in an attachment)  
(*Einzelheiten einschließlich Mindest- und Höchstzinssatz  
hier oder in einer Anlage einfügen*)

**Day Count Fraction<sup>(17)</sup>**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- adjusted  
*angepaßt*
- unadjusted  
*nicht angepaßt*

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Dual Currency Notes**  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Relevant Currencies for payments of Principal and/or  
Interest and any relevant exchange rate formulas  
(specify all) [ ]  
(*Relevante Währungen für Zahlungen auf Kapital  
und/oder Zinsen und alle relevanten Wechselkursformeln  
(alle angeben)*)

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all) [ ]  
(*Relevante Finanzzentren (alle angeben)*)

<sup>(17)</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen.*

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

- Notes other than Index-linked Redemption Notes, Instalment Notes and Dual Currency Notes**  
**Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung, Raten-Schuldverschreibungen und Doppelwährungs-Schuldverschreibungen)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [ ]  
*Fälligkeitstag*

Redemption Month [ ]  
*Rückzahlungsmonat*

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

Principal Amount (for each Specified Denomination)  
*Nennbetrag (für jede festgelegte Stückelung)*

Final Redemption Amount (for each Specified Denomination) [ ]  
*Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)*

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes/No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount [ ]  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount [ ]  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

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

Call Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*

Minimum Notice to Holders [ ]  
*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders [ ]  
*Höchstkündigungsfrist*

**Early Redemption at the Option of a Holder** [Yes/No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers** [Ja/Nein]

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

Put Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*

Minimum Notice to Issuer [ ] days  
*Mindestkündigungsfrist* [ ] Tage

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) [ ] days  
*Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)* [ ] Tage

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

**Zero Coupon Notes:**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen:**

Reference Price [ ]  
Referenzpreis

**Index-linked Redemption Notes**  
**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [ ]  
Fälligkeitstag

Redemption Month [ ]  
Rückzahlungsmonat

**Index Linked Redemption Amount**  
**Indexierter Rückzahlungsbetrag**

(insert formula for determination of the Index Linked Redemption Amount)  
(Formel, auf deren Grundlage der indexierte Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen)

Index [ ]  
Index

Index Valuation Dates [ ]  
Index-Bewertungstage einfügen

Exchange(s) [ ]  
Börse(n)

Related Exchange(s) [ ]  
Bezugsbörse(n)

Securities [ ]  
Wertpapiere

Trade Date [ ]  
Abschlußtag

Valuation Time [ ]  
Bewertungszeit

Additional Disruption Events [ ]  
Zusätzliche Störungseignisse

**Change in Law**  
**Rechtsänderung**

**Hedging Disruption**  
**Absicherungsstörung**

**Increased Cost of Hedging**  
**Anstieg der Absicherungskosten**

**Loss of Stock Borrow**  
**Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten**

Maximum Stock Loan Rate [ ]  
Maximaler Wertpapierleihsatz

**Increased Cost of Stock Borrow**  
**Anstieg der Wertpapierleihekosten**



Initial Stock Loan Rate  
*Anfänglicher Wertpapierleihsatz*

[ ]

**Instalment Notes**  
***Raten-Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Dual Currency Notes**  
***Doppelwährungs-Schuldverschreibungen***

**Rate of Exchange/ method of calculating Rate of Exchange**  
***Umrechnungskurs/ Art der Umrechnung***

[include details of where past and future performance and volatility of the relevant Rate of Exchange can be obtained [and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange and the circumstances when the risks are most evident]<sup>(18)</sup>

*[Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Umrechnungsfaktors und seine Volatilität eingeholt werden können [und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Umrechnungskurses/Art der Umrechnung beeinflusst wird – insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind]]*

**Determination Agent**  
***Berechnungsstelle***

[insert name and address]  
*[Name und Anschrift einfügen]*

**Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange is impossible or impracticable**

***Anwendbare Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder unzumutbar ist***

**Person at whose option Specified Currency(ies) is/ are payable**  
***Person, die die Festgelegte(n) Währung(en) für die Zahlung(en) bestimmt***

**Additional Provisions**  
***Weitere Bestimmungen***

**THE FISCAL AGENT[, ] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS] (§ 6)**  
***DER FISCAL AGENT[, ] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN] (§ 6)***

Fiscal Agent/Specified Office [insert address]  
*Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle [Adresse einfügen]*

Calculation Agent/Specified Office<sup>(19)</sup> [insert address]  
*Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle [Adresse einfügen]*

Required Location of Calculation Agent (specify) [insert address]  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben) [Adresse einfügen]*

Paying Agents [insert address]  
*Zahlstellen [Adresse einfügen]*

<sup>(18)</sup> Only applicable in case of Dual Currency Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000.

*Nur bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000.*

<sup>(19)</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

*Nicht auszufüllen, falls Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in addition to principal paying agent)  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n) (zusätzlich zu der Hauptzahlstelle)*

[insert address]  
[Adresse einfügen]

**TAXATION (§ 7)**  
**STEUERN (§ 7)**

- No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty**  
***Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden***

**NOTICES (§ [12])<sup>(20)</sup>**  
**MITTEILUNGEN (§ [12])**

**Place and Medium of Publication**  
**Ort und Medium der Bekanntmachung**

- United Kingdom (Financial Times)  
*Vereinigtes Königreich (Financial Times)*
- Luxembourg (d'Wort)  
*Luxemburg (d'Wort)*
- Germany (Börsen-Zeitung)  
*Deutschland (Börsen-Zeitung)*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Governing Law**  
**Anwendbares Recht**

**German Law**  
**Deutsches Recht**

**PART II.: FURTHER INFORMATION**  
**TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION**

**Reasons for the offer<sup>(21)</sup>**  
**Gründe für das Angebot**

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	[ ]
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	[ ]

<sup>(20)</sup> Not to be completed for registered Notes.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

<sup>(21)</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000. See "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" in the Base Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.  
*Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000. Siehe „Reasons for the Offer and Use of Proceeds“ im Basisprospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.*

**Eurosystem eligibility<sup>(22)</sup>****EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden* [Ja/Nein]

**Securities Identification Numbers****Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code [ ]

ISIN [ ]

German Securities Code [ ]

*Wertpapierkennnummer (WKN)*

Any other securities number [ ]

*Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*

**Yield<sup>(23)</sup>** [ ]

**Rendite**

Method of calculating the yield<sup>(24)</sup>

*Berechnungsmethode der Rendite*

ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis  
*ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen*

Other method (specify)  
*Andere Methoden (angeben)*

**Historic Interest Rates<sup>(25)</sup>**  
**Zinssätze der Vergangenheit**

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from  
 [insert relevant Screen Page]  
*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

Details relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable].  
*Einzelheiten hinsichtlich der Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen].*  
 Recent Performance of the Index/the Indices<sup>(26)</sup>  
*Jüngste Wertentwicklung des Index/the Indices*

<sup>(22)</sup> Complete only if the Notes are to be kept in custody by a common safekeeper of CBL and Euroclear on behalf of the ICSDs. If "yes" is selected, the Notes must be issued in NGN form.  
*Nur auszufüllen, falls die Schuldverschreibungen von einer gemeinsamen Verwahrstelle von CBL und Euroclear im Namen der ICSDs gehalten werden sollen. Falls „ja“ gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden.*

<sup>(23)</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.  
*Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>(24)</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.*

<sup>(25)</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.  
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.*

<sup>(26)</sup> Insert details with regard to the latest 2 calendar years and the most recent six months elapsed.  
*Mit Angaben zu den vergangenen zwei Kalenderjahren und zu den vergangenen sechs Monaten auszufüllen.*

The following table(\*) sets out the high and low closing values for the Index for each period set out in the table.

Die folgende Tabelle(\*) zeigt die jeweils höchsten und niedrigsten Schlußstände des Index für jeden angegebenen Zeitraum.

Period Zeitraum	High Höchster Schlußstand	Low Niedrigster Schlußstand
[YEAR] [JAHR]	[ ]	[ ]
[YEAR] [JAHR]	[ ]	[ ]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[ ]	[ ]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[ ]	[ ]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[ ]	[ ]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[ ]	[ ]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[ ]	[ ]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[ ]	[ ]

(\*) (Source: [Bloomberg])

The closing level of the Index on [latest practicable date] was [amount].

Source: [Bloomberg]

[INSERT DESCRIPTION OF THE INDEX AND RELEVANT INDEX DISCLAIMER HERE]

(Quelle: [Bloomberg])

Der Schlußstand des Index am [letztmögliches Datum] betrug [Betrag].

(Quelle: [Bloomberg])

[BESCHREIBUNG DES INDEX UND DEN JEWEILIGEN INDEXHAFTUNGSAUSSCHLUSS EINFÜGEN]

## Selling Restrictions

### Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Base Prospectus shall apply.

Es gelten die im Basisprospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

TEFRA C  
TEFRA C

TEFRA D  
TEFRA D

Neither TEFRA C nor TEFRA D  
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify)

[ ]

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

**Taxation**  
**Besteuerung**

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought<sup>(27)</sup>.

*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.*

[none][specify details]  
[keine][Einzelheiten einfügen]

**Restrictions on the free transferability of the Notes**  
**Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen**

[None] [specify details]  
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

**Terms and Conditions of the Offer<sup>(28)</sup>**  
**Bedingungen und Konditionen des Angebots**

[Conditions to which the offer is subject<sup>(29)</sup>  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer  
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt*

Description of the application process  
*Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants  
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)  
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes  
*Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

Manner and date in which results of the offer are to be made public  
*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

<sup>(27)</sup> Unless specified in the Base Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 per Notes.

*Soweit nicht bereits im Basisprospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 anwendbar.*

<sup>(28)</sup> Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 per Notes.

*Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 anwendbar.*

<sup>(29)</sup> The following items only to be specified if applicable (in each case).

*Einzelheiten zu nachstehenden Unterpunkten nur einfügen, falls jeweils anwendbar.*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.  
*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

Various categories of potential investors to which the notes are offered  
*Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden*

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser  
*Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.  
*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazieren in den einzelnen Ländern des Angebots]*

**Method of distribution**

[insert details]

**Vertriebsmethode**

[Einzelheiten einfügen]

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

Date of Subscription Agreement<sup>(30)</sup>  
*Datum des Übernahmevertrages*

**Management Details including form of commitment**

**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify name and address)  
*Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)*

[yes/none]  
 [ja/keiner]

firm commitment  
*feste Zusage*

[ ]

no firm commitment/best efforts arrangements  
*keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen*

[ ]

**Commissions<sup>(31)</sup>**

**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

[ ]

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

[ ]

<sup>(30)</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

<sup>(31)</sup> To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.



Listing Commission (specify) [ ]  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify) [ ]  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Manager** [insert details/None]  
**Kursstabilisierender Manager** [Einzelheiten einfügen/ keiner]

**Market Maker** [insert details/None]  
[Einzelheiten einfügen/ keiner]

**Listing(s)** [Yes/No]  
**Börsenzulassung(en)** [Ja/Nein]

- Düsseldorf Stock Exchange (regulated market)  
*Börse Düsseldorf (geregelter Markt)*
- Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
- Other regulated markets (insert details)  
*Sonstige geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)*

**Expected date of admission**<sup>(32)</sup> [ ]  
**Erwarteter Termin der Zulassung**

**Estimate of the total expenses related to admission to trading**<sup>(33)</sup> [ ]  
**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel**

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>(34)</sup>  
*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

- Düsseldorf Stock Exchange (regulated market)  
*Börse Düsseldorf (geregelter Markt)*
- Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
- Other regulated markets (insert details)  
*Sonstige geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)*

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment<sup>(35)</sup>  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

[not applicable] [specify details]  
[nicht anwendbar] Einzelheiten einfügen]

<sup>(32)</sup> To be completed only if known.  
*Nur auszufüllen, soweit bekannt.*

<sup>(33)</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000.*

<sup>(34)</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.  
*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, daß die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.*

<sup>(35)</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.*

**Rating of the Notes<sup>(36)</sup>(37)**  
**Rating der Schuldverschreibungen**

[ ]

[Listing:<sup>(38)</sup>

**[Börsenzulassung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Bearer Notes pursuant to the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB FINANCE B.V. (as from [insert Settlement Date for the Bearer Notes]).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Euro 25.000.000.000,- Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB FINANCE B.V. (ab dem [Tag der Begebung der Inhaberschuldverschreibungen einfügen]) erforderlich sind.]*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "4. Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG)" of the Base Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party identified herein, (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information made available to it from such third party, no facts exist the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading, and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement unter „4. Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG)“ des Basisprospekts bestimmt. Hinsichtlich der hier enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter, die hierin bezeichnet sind, gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, daß diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den ihr von jenen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten bestehen, deren Auslassung die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend machen würde; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

Citibank, N.A.

---

(as Fiscal Agent)  
(als Fiscal Agent)

[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft]

---

(as Issuer)  
(als Emittentin)]

<sup>(36)</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.*

<sup>(37)</sup> For information regarding the Rating of the Issuer, see Reuters Informationssystem.

*Informationen über das Rating der Emittentin können im Reuters Informationssystem eingesehen werden.*

<sup>(38)</sup> Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

*Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.*

[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft Luxembourg Branch]

---

(as Issuer)  
(*als Emittentin*)

[IKB FINANCE B.V.]

---

(as Issuer)  
(*als Emittentin*)

## 12. FORM OF GUARANTEES

*A non-binding Translation into English of each Form of Guarantee is provided for convenience only and appended to this Base Prospectus as a separate annex hereto. Such annex does not constitute part of this Base Prospectus and has not been subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG). The Guarantees and all other documents are held in safe custody by the Fiscal Agent. A copy of all documents can be requested during normal business hours.*

### 12.1 Original German Language Form of Senior Guarantee

#### NICHT NACHRANGIGE GARANTIE

der

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft,  
Düsseldorf und Berlin, Bundesrepublik Deutschland,

zugunsten der Gläubiger von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen  
(die „**nicht nachrangigen Schuldverschreibungen**“),

die von der

IKB FINANCE B.V.

(einer mit beschränkter Haftung in den Niederlanden errichteten Gesellschaft)

im Rahmen des Debt Issuance Programme  
(das „**Programm**“)

(wie jeweils abgeändert, ergänzt oder neu gefaßt) begeben werden.

IM HINBLICK DARAUf, DASS:

- (A) Die IKB FINANCE B.V. („**IKB FINANCE**“) beabsichtigt, von Zeit zu Zeit nicht nachrangige Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu begeben und
- (B) die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „**Garantin**“) die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von allen sonstigen Beträgen, die aufgrund der von der IKB FINANCE im Rahmen des Programms begebenen nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, garantieren möchte,

WIRD FOLGENDES VEREINBART:

- (1) (a) Die Garantin übernimmt gegenüber jedem Gläubiger (jeweils ein „**Gläubiger**“) der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (wobei dieser Begriff jede vorläufige oder Dauerglobalurkunde, die die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt), welche jetzt oder zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Datum dieser nicht nachrangigen Garantie von IKB FINANCE im Rahmen des Programms begeben werden, die unbedingte und unwiderrufliche nicht nachrangige Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung der gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung) fälligen Kapital- und Zinsbeträge auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen sowie von allen sonstigen Beträgen, die gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung) auf nicht nachrangige Schuldverschreibungen zahlbar sind.
- (b) Diese nicht nachrangige Garantie begründet eine unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeit der Garantin, die mit allen anderen jeweils bestehenden, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist.

- (c) Sämtliche Zahlungen aufgrund dieser nicht nachrangigen Garantie sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben 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 der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall hat die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**zusätzlichen Beträge**“) zu zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern aufgrund dieser nicht nachrangigen Garantie zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:
- (i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, daß die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
  - (ii) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder diese nicht nachrangige Garantie aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
  - (iii) (wenn und soweit dies in den Emissionsbedingungen in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung vorgesehen ist) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
  - (iv) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Form) wirksam wird.
- (d) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser nicht nachrangigen Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der IKB FINANCE aus den nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, (ii) bestehen unabhängig von der Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und (iii) werden nicht durch Ereignisse, Bedingungen oder Umstände tatsächlicher oder rechtlicher Art berührt, außer durch die vollständige, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung sämtlicher in den nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eingegangenen Zahlungsverpflichtungen.
- (e) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser nicht nachrangigen Garantie erstrecken sich ohne weiteres auf die Verpflichtungen einer nicht mit der Garantin identischen Nachfolgeschuldnerin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung) in bezug auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen entstehen.
- (2) Diese nicht nachrangige Garantie und alle darin enthaltenen Vereinbarungen stellen einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar. Sie begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.
- (3) Die in dieser nicht nachrangigen Garantie verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den beigefügten Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.
- (4) Diese nicht nachrangige Garantie unterliegt deutschem Recht.
- (5) Diese nicht nachrangige Garantie ist in deutscher Sprache abgefaßt. Eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt.

- (6) Das Original dieser nicht nachrangigen Garantie wird dem Fiscal Agent ausgehändigt und von diesem verwahrt. Im übrigen handelt der Fiscal Agent nicht als Treuhänder oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger.
- (7) Erfüllungsort ist Düsseldorf.
- (8) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dieser nicht nachrangigen Garantie ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.
- (9) Jeder Gläubiger kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus dieser nicht nachrangigen Garantie auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person des Fiscal Agent beglaubigten Kopie dieser nicht nachrangigen Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

Düsseldorf, den 18. Juli 2006

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

---

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden nicht nachrangigen Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

London, den 18. Juli 2006

Citibank, N.A.

---

]



## 12.2 Original German Language Form of Subordinated Guarantee

### NACHRANGIGE GARANTIE

der

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft,  
Düsseldorf und Berlin, Bundesrepublik Deutschland,

zugunsten der Gläubiger von nachrangigen Schuldverschreibungen  
(die „**nachrangigen Schuldverschreibungen**“),

die von der

IKB FINANCE B.V.  
(einer mit beschränkter Haftung in den Niederlanden errichteten Gesellschaft)

im Rahmen des Debt Issuance Programme  
(das „**Programm**“)

(wie jeweils abgeändert, ergänzt oder neu gefaßt) begeben werden.

IM HINBLICK DARAUF, DASS:

- (A) Die IKB FINANCE B.V. („**IKB FINANCE**“) beabsichtigt, von Zeit zu Zeit nachrangige Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu begeben und
- (B) die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „**Garantin**“) die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von allen sonstigen Beträgen, die aufgrund der von der IKB FINANCE im Rahmen des Programms begebenen nachrangigen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, garantieren möchte,

WIRD FOLGENDES VEREINBART:

- (1) (a) Die Garantin übernimmt gegenüber jedem Gläubiger (jeweils ein „**Gläubiger**“) der nachrangigen Schuldverschreibungen (wobei dieser Begriff jede vorläufige oder Dauerglobalurkunde, die die nachrangigen Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt), welche jetzt oder zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Datum dieser nachrangigen Garantie von IKB FINANCE im Rahmen des Programms begeben werden, die unbedingte und unwiderrufliche nachrangige Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung der gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung) fälligen Kapital- und Zinsbeträge auf die nachrangigen Schuldverschreibungen sowie von allen sonstigen Beträgen, die gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung) auf nachrangige Schuldverschreibungen zahlbar sind.
- (b) Diese nachrangige Garantie begründet eine nicht besicherte nachrangige Verbindlichkeit der Garantin, die mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin zumindest gleichrangig ist. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Garantin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Garantin, gehen die Verbindlichkeiten der Garantin aus dieser nachrangigen Garantie den Ansprüchen dritter Gläubiger der Garantin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf diese nachrangige Garantie solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Garantin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den nachrangigen Schuldverschreibungen oder aus dieser nachrangigen Garantie gegen Ansprüche der Garantin aufzurechnen. Den Gläubigern ist für ihre Rechte aus den nachrangigen Schuldverschreibungen oder aus dieser nachrangigen Garantie weder durch die Garantin noch durch Dritte irgend eine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß dieser Klausel (1) (b) nicht

beschränkt sowie die Laufzeit dieser nachrangigen Garantie nicht auf ein Datum vor dem Fälligkeitstag der nachrangigen Schuldverschreibungen verkürzt werden. Werden Zahlungen auf diese nachrangige Garantie von der Garantin unter anderen als in dieser Klausel (1) (b) beschriebenen Umständen geleistet, so ist der gezahlte Betrag der Garantin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Zahlung zugestimmt hat.

- (c) Sämtliche Zahlungen aufgrund dieser nachrangigen Garantie sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben 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 der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall hat die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**zusätzlichen Beträge**“) zu zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern aufgrund dieser nachrangigen Garantie zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:
- (i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, daß die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
  - (ii) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die nachrangigen Schuldverschreibungen oder diese nachrangige Garantie aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
  - (iii) (wenn und soweit dies in den Emissionsbedingungen in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung vorgesehen ist) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
  - (iv) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Form) wirksam wird.
- (d) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser nachrangigen Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der IKB FINANCE aus den nachrangigen Schuldverschreibungen, (ii) bestehen unabhängig von der Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der nachrangigen Schuldverschreibungen und (iii) werden nicht durch Ereignisse, Bedingungen oder Umstände tatsächlicher oder rechtlicher Art berührt, außer durch die vollständige, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung sämtlicher in den nachrangigen Schuldverschreibungen eingegangenen Zahlungsverpflichtungen.
- (e) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser nachrangigen Garantie erstrecken sich ohne weiteres auf die Verpflichtungen einer nicht mit der Garantin identischen Nachfolgeschuldnerin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den Emissionsbedingungen (in der durch die anwendbare Endgültigen Bedingungen geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung) in bezug auf die nachrangigen Schuldverschreibungen entstehen.
- (2) Diese nachrangige Garantie und alle darin enthaltenen Vereinbarungen stellen einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar. Sie begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmit-

telbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.

- (3) Die in dieser nachrangigen Garantie verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den beigefügten Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.
- (4) Diese nachrangige Garantie unterliegt deutschem Recht.
- (5) Diese nachrangige Garantie ist in deutscher Sprache abgefaßt. Eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt.
- (6) Das Original dieser nachrangigen Garantie wird dem Fiscal Agent ausgehändigt und von diesem verwahrt. Im übrigen handelt der Fiscal Agent nicht als Treuhänder oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger.
- (7) Erfüllungsort ist Düsseldorf.
- (8) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dieser nachrangigen Garantie ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.
- (9) Jeder Gläubiger kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus dieser nachrangigen Garantie auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person des Fiscal Agent beglaubigten Kopie dieser nachrangigen Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

Düsseldorf, den 18. Juli 2006

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

---

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden nachrangigen Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

London, den 18. Juli 2006

Citibank, N.A.

---

1

## 13. TAXATION

*The following is a general discussion of certain German, Luxembourg, Austrian, Irish, Dutch and British tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Republic of Ireland, The Netherlands and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA, THE REPUBLIC OF IRELAND, THE NETHERLANDS, THE UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.**

### 13.1 Federal Republic of Germany

#### *Tax Residents*

Payments of interest on the Notes to persons who are tax residents of Germany (i. e., persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are subject to German personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)). Such interest may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. If coupons or interest claims are disposed of separately, the proceeds from the disposition are subject to tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the note is disposed of separately.

Upon the disposition of a Note carrying interest a holder of the Note will also have to include in his taxable income any consideration invoiced separately for such portion of the interest of the current interest payment period which is attributable to the period up to the disposition of the Note ("**Accrued Interest**"). Accrued Interest paid upon the acquisition of the Notes may be declared as negative income if the Note is held as a non-business asset.

If for the determination of the issue price of the Note the redemption amount is reduced by a discount or if the redemption amount is increased as compared with the issue price of the Note (as, for example, in the case of a discounted Note or a Note with accrued interest added), the difference between the redemption amount and the issue price of the Note ("**Original Issue Discount**") realized when a Note held as a non-business asset is redeemed to its initial subscriber will be taxable investment income, however, only if the Original Issue Discount exceeds certain thresholds; in such case, the Note qualifies as a financial innovation under German tax law.

If the Note qualifies as a financial innovation (*Finanzinnovation*) (including, among other things, zero coupon notes or other discounted Notes or Notes with accrued interest added as well as floating rate notes) and is disposed of while outstanding or redeemed at maturity, such portion of the proceeds from the disposition of the Note or the redemption amount of the Note which equals the yield to maturity of the Note attributable to the period over which the holder has held such Note, minus interest, including Accrued Interest, already taken into account, will be subject to income tax (plus solidarity surcharge), provided that the holder of the Note is an individual. The yield to maturity is determined by taking into account the Original Issue Discount. If the Notes do not have a predetermined yield to maturity (e. g. in the case of floating rate Notes) or the holder does not give proof thereof, the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price of the Note is subject to income tax (plus solidarity surcharge) in the year of the disposition, assignment or redemption of the Note. Where a Note forms part of the property of a German trade or business, in each fiscal year the yield to maturity of the Note to the extent attributable

to such period has to be taken into account as interest income by the initial subscriber of the Note and is subject to personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax.

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the preceding paragraph, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after their acquisition or form part of the property of a German trade or business. In the latter case the capital gains may also be subject to trade tax. Capital gains derived by German-resident corporate holders of Notes will be subject to corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax, even if the Notes do not qualify as financial innovations.

If the Notes are held in a custodial account which the holder of the Notes (the “**Noteholder**”) maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the “**Disbursing Agent**”) a 30% withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5% solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65% of the gross interest payment. Withholding tax is also imposed on Accrued Interest. If the Notes qualify as financial innovations withholding tax at the aforementioned total rate will also be withheld from the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price of the Notes if the Note has been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after such point in time, withholding tax at the aforementioned total rate will be levied on a lump-sum basis on 30% of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of the Notes. Where the Note is expressed in a currency other than euro, the aforementioned difference will be computed in the foreign currency.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the holder of a Note to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of a Note is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property, and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

Withholding tax and the solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal or corporate income tax and the solidarity surcharge liability of the German resident. Amounts overwithheld will entitle the holder of a Note to a refund, based on an assessment to tax.

### *Nonresidents*

Interest, including Accrued Interest and (in the case of financial innovations) Original Issue Discount, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of a Note or (ii) the interest income otherwise constitutes German source income (such as income from the letting and leasing of certain German-situs property). If the nonresident of Germany is subject to German taxation with income from the Notes, a tax regime similar to that explained above at “Tax Residents” applies; capital gains from the disposition of Notes are, however, only taxable in the case of (i).

Nonresidents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above at “Tax Residents”.

Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposition of a coupon or, if the Notes qualify as financial innovations, proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note are paid by a Disbursing Agent to a nonresident of

Germany, such payments will be subject to withholding tax to the extent and at a rate as explained above at "Tax Residents." The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty.

#### *Inheritance and Gift Tax*

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

#### *Other Taxes and Duties*

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

### **13.2 Grand Duchy of Luxembourg**

#### **Luxembourg Tax Consequences**

The following is a summary discussion of certain material Luxembourg tax consequences with respect to the Notes. The summary does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to any particular holder of Notes, and does not purport to include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known to holders of Notes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. This discussion is based on Luxembourg laws and regulations as they stand on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law or regulations or changes in interpretation or application thereof that may take effect after such date. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws and regulations, including Luxembourg tax law and regulations, to which they may be subject.

#### **Withholding Tax**

##### *Non-Residents*

Under Luxembourg tax law currently in effect and except as provided for by the law of 21<sup>st</sup> June 2005 (the "2005 Law") implementing the Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (the "EU Savings Directive"), there is no withholding tax for non-resident holders of the Notes on payments of interest (including accrued but unpaid interest) and on payments received upon redemption or repayment of the principal or upon an exchange of the Notes.

On June 3, 2003, the European Council approved the EU Savings Directive and under the related Accords with certain dependent or associated territories and certain non-EU Member States (together the "relevant States"), EU Member States will be required to provide to the fiscal authorities of another EU Member State and all the relevant States details of payments of interest or similar income made by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other EU Member State or a State, except that Austria, Belgium and Luxembourg will instead operate a withholding system for a transitional period in relation to such payments unless during such period they elect otherwise.

Under the 2005 Law payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities as defined by law, who as a result of an identification procedure implemented by the paying agent are identified as *residents* or are deemed to be *residents* of an EU Member State or a relevant State other than Luxembourg, will be subject to a withholding tax unless the relevant benefi-



ciary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent.

Where withholding tax is applied, payments of interest and similar income will be subject to a withholding to be made by the relevant paying agent at the initial rate of 15% during the first three-year period starting 1 July, 2005, at a rate of 20% for the subsequent three-year period and at a rate of 35% thereafter.

When used in the preceding three paragraphs "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the 2005 Law (or the relevant Accords). "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. "Paying agent" is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Luxembourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

Payments of interest or similar income under the Notes to the clearing systems and payments by or on behalf of Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg, to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

#### *Residents*

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10% which will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by Luxembourg paying agent to residents of Luxembourg which are not individuals will not be subject to any withholding tax.

### **Income deriving from the Notes**

#### *Non-Resident Holders*

Non-Luxembourg holders of the Notes who are non-resident of Luxembourg and who do not hold the Notes through a permanent establishment in Luxembourg are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal, payments of interest (including accrued but unpaid interest), payments received upon redemption, repurchase or exchange of the Notes, or realize capital gains on the sale of the Notes .

#### *Resident Holders – General*

Holders of the Notes will not become residents, or be deemed to be resident in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes.

Holders of the Notes who are tax resident in Luxembourg, or non-resident holders of the Notes who have a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which or to whom the Notes are attributable, must for income tax purposes include any interest and other income received or accrued on the Notes in their taxable income has been levied. Individuals who are tax residents in Luxembourg are deemed having been taxed on net income if the withholding tax at the payment rate of 10% referred to above has been levied. They will not be liable to any Luxembourg income tax on repayment of principal.

### *Luxembourg Resident Individuals*

Luxembourg resident individual holders of the Notes who do not hold Notes as business assets are not subject to taxation on capital gains upon the disposal of the Notes, unless their disposal precedes their acquisition or they are disposed of within six months of the date of their acquisition. Upon a repurchase, redemption or exchange of Notes, Luxembourg resident individual holders of the Notes must however include the portion of repurchase, redemption or exchange price corresponding to accrued but unpaid interest in their taxable income. Luxembourg resident individual holders of Notes who hold Notes as business assets are subject to tax as described in relation to "Luxembourg Resident Companies" below.

### *Luxembourg Resident Companies*

Luxembourg resident companies (*sociétés de capitaux*), holding Notes, or foreign entities of the same type who have a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which or to whom the Notes are attributable, must include in their taxable income interests accrued in the Notes and, on a sale repurchase, redemption or exchange, the difference between the sale, repurchase, redemption or exchange price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold, repurchased, redeemed or exchanged.

### *Luxembourg Companies Benefiting from a Special Tax Regime*

A Luxembourg resident holder of the Notes that is governed by any of the following: (i) the law of 31 July 1929 on pure holding companies and (ii) the laws of 30 March 1988, 19 July 1991 or 20 December 2002 on undertakings for collective investment will not be subject to any Luxembourg income tax in respect of interest received or accrued on the Notes, or on gains realised on the sale or disposal of Notes.

### *Net Wealth Tax*

Luxembourg net wealth tax will not be levied on a holder of the Notes, unless (i) such Notes are attributable to a business enterprise or part thereof or which is carried on in Luxembourg or through a permanent establishment or a permanent representative of a non-resident company in Luxembourg. In such a case, the holder of Notes must take the Notes into account for the purposes of Luxembourg wealth tax, except if the holder of Notes is governed by any of the following: (i) the law of 31 July 1929 on pure holding companies; (ii) the laws of 30 March 1988, 19 July 1991 or 20 December 2002 on undertakings for collective investment; (iii) the law of 22 March 2004 on securitisation; and (iv) the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital.

## **Other Tax Consequences**

### *Stamp Taxes and Transfer Taxes*

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the holders of Notes as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, repurchase or redemption of the Notes

### *Gift Taxes*

No estate or inheritance tax is levied on the transfer of Notes upon death of a holder of Notes in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes and no gift tax is levied upon a gift of Notes if the gift is not passed before a Luxembourg notary or recorded in a deed registered in Luxembourg. Where a holder of Notes is a resident for tax purposes of Luxembourg at the time of his death, the Notes are included in its taxable estate for inheritance tax or estate tax purposes.

### 13.3 Republic of Austria

Under Austrian tax law, individuals are subject to income tax pursuant to the Austrian Income Tax Act generally at progressive tax rates between 0% and 50%. Corporate entities are subject to a corporate income tax at a rate of 25% pursuant to the Austrian Corporate Income Tax Act.

#### (i) Investors subject to unlimited tax liability (“residents”)

##### *Interest payments*

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes made by an Austrian agent (*kuponauszahlende Stelle*) or the Issuer directly to residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes, will generally be subject to withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 25%. Pursuant to Austrian tax law, individuals with a domicile and/or habitual abode in Austria and corporate entities with their legal seat or effective place of management in Austria, are regarded as residents.

Insofar the Notes have been publicly offered, the withholding tax on investment income levied on interest payments in respect of Notes to individuals (and corporate entities, insofar the interest payments qualify as income from investment of capital and not as income from other trade or business) is final (*Endbesteuerung* – “**Final Taxation**”). Such interest payments are not assessed together with other income.

However, there is an option to have such interest payments in respect of Notes assessed together with any other income, if more favourable than Final Taxation. In that case, the withholding tax on investment income would be treated as a prepayment on income tax (corporate income tax) and the withholding tax on investment income is credited against the tax liability for the respective year.

Interest payments in respect of Notes made by a non-domestic agent to individuals (and corporate entities insofar the interest payments qualify as income from investment of capital and not as business income of a trade or business) are taxed separately from any other income at a special rate of 25%. Such taxation is deemed to be equivalent to Final Taxation.

However, there is an option to have such interest payments in respect of Notes assessed with any other income if more favourable than taxation at the special rate.

Insofar the Notes have not been publicly offered or interest payments in respect to the Notes are made to a corporate investor, where interest payments qualify as business receipts of a trade or business, the withholding tax is not final but credited against the tax liability for the respective year.

Such corporate investors may generally avoid withholding tax on investment income by filing a declaration of exemption.

Any interest payments in respect of Notes to Austrian private-law foundations (*Privatstiftung*) are subject to a special interim corporate income tax at a rate of 12.5%. Such interim corporate income tax may be credited against the income tax levied on distributions made by the private-law foundation to its beneficiaries.

Regarding the implications of the EU Savings Tax Directive in Austria see further below.

##### *Capital gains*

According to Austrian tax law capital gains trigger taxation, if they are business income of a trade or business, which generally is the case if realised by a corporate investor.

Capital gains realised by individuals (and certain types of corporate entities e.g. a private-law foundation) are only taxed, if the capital gains qualify as income resulting from a speculative transaction.

Any disposition of Notes will be deemed to be a speculative transaction if made within the holding period of one year.

Some specific rules regarding certain types of Notes are provided below.

#### *Fixed/Floating Rate Notes*

In case of redemption or early buyback (by the Issuer) of Notes which carry interest, any difference between the issuing price and a higher redemption (early buyback) price will be tax free, if such difference does not exceed 2%. If such difference exceeds 2%, the abovementioned general rules of taxation apply.

#### *Zero Coupon Notes*

In case of redemption or early buyback of the Notes by the Issuer, the difference between the issue price and redemption price is treated as income from investment of capital, if realised by individuals (and certain types of corporate entities e.g. a private-law foundation). In case of other disposal of the Notes by individuals (and certain types of corporate entities e.g. a private-law foundation), the difference between the issue price and the inner value (based on the internal yield) of the Note is treated as income from capital investment. The difference between inner value of the Note and disposal price will be regarded as capital gain.

#### *Inheritance and gift tax*

The inheritance and gift tax is levied on the gratuitous transfer of property upon death or *inter vivos*. The taxation is generally triggered, if in case of such transfer of Notes either the beneficiary, or the donor, or both, are Austrian residents at the time of the transfer. The tax rate ranges from 2% to 60% depending on the market value of Notes transferred at the time of transfer and on the relationship of the beneficiary and the donor. In case of Final Taxation the transfer upon death (not *inter vivos*) of Notes is exempt from inheritance tax.

#### **(ii) Investors subject to limited tax liability (“non-residents”) – see also “EU Savings Tax Directive” below**

##### *Interest payments*

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes to non-residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes will be exempt from any Austrian income tax, including any Austrian withholding tax on investment income, as long as interest payments are made by agents domiciled outside of Austria.

If interest payments are made by an Austrian agent or the Issuer directly, a non-resident of Austria will, however, be obliged to disclose his/her identity and foreign address and supply corroborating evidence thereof to prevent Austrian withholding tax on investment income of presently 25% being deducted.

If Notes are assets of a permanent establishment, interest payments in respect of such Notes will qualify as income of other trade or business. In this case, withholding tax on investment income may generally be avoided by filing a declaration of exemption. If the investor discloses his identity and foreign address and supplies corroborating evidence thereof, no withholding tax on investment income will be levied, even if no declaration of exemption has been filed. However, the interest payments will be subject to limited tax liability as business income.

Also with respect to limited tax liability as stated in the preceding paragraphs the different types of Notes are treated according to the rules described under (i) above. Taxation, if any, only takes place

at maturity or upon prior redemption or sale of the Notes or in case of foreign currency Notes upon conversion to euro.

#### *Capital gains*

Holders of Notes who are non-residents of Austria are not subject to Austrian tax on capital gains (speculative gains) derived from the sale of the Notes.

#### *Inheritance and gift tax*

As long as neither the deceased holder of the Notes nor his heirs, or a donor of the Notes or the beneficiary are Austrian residents, no Austrian inheritance or gift tax will be payable under applicable Austrian tax law.

The holding of Notes in a clearing system has no influence on the tax treatment of the owner

### **13.4 Republic of Ireland**

#### *Withholding Tax*

In general, tax at the standard rate of income tax (currently 20 per cent), is required to be withheld from payments of Irish source interest. However, an exemption from withholding on interest payments exists under Section 64 of the Taxes Consolidation Act, 1997 (the "**1997 Act**") for certain securities ("**quoted Eurobonds**") issued by a body corporate (such as the Issuer) which are in bearer form, interest bearing and quoted on a recognised stock exchange.

Any interest paid on such quoted Eurobonds can be paid free of withholding tax provided:

1. the person by or through whom the payment is made is not in Ireland; or
2. the payment is made by or through a person in Ireland, and either:
  - 2.1. the quoted Eurobond is held in a clearing system recognised by the Irish Revenue Commissioners (Euroclear and Clearstream, Luxembourg are so recognised), or
  - 2.2. the person who is the beneficial owner of the quoted Eurobond and who is beneficially entitled to the interest is not resident in Ireland and has made a declaration to a relevant person (such as an Irish paying agent) in the prescribed form.

So long as the Notes are in bearer form, are quoted on a recognised stock exchange and are held in Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, interest on the Notes can be paid by the Issuer and any paying agent acting on behalf of the Issuer without any withholding or deduction for or on account of Irish income tax.

If, for any reason, the quoted Eurobond exemption referred to above does not or ceases to apply, the Issuer can still pay interest on the Notes free of withholding tax to a company resident in a "relevant territory" (i.e. a member state of the European Union (other than Ireland) or in a country with which Ireland has a double taxation agreement). For this purpose, residence is determined by reference to the law of the country in which the recipient claims to be resident. This exemption from withholding tax will not apply, however, if the interest is paid to a company in connection with a trade or business carried on by it through a branch or agency located in Ireland.

In certain circumstances, Irish tax will be required to be withheld at the standard rate from interest on any quoted Eurobond, where such interest is collected by a bank in Ireland on behalf of any holder of Notes (the "**Noteholder**") who is Irish resident.

### *Taxation of Noteholders*

Notwithstanding that a Noteholder may receive interest on the Notes free of withholding tax, the Noteholder may still be liable to pay Irish income tax. Interest paid on the Notes may have an Irish source and therefore be within the charge to Irish income tax and levies. Ireland operates a self assessment system in respect of income tax and any person, including a person who is neither resident nor ordinarily resident in Ireland, with Irish source income comes within its scope.

However, interest on the Notes will be exempt from Irish income tax if the recipient of the interest is resident in an EU member state (other than Ireland) or in a country with which Ireland has a double tax agreement provided the Notes are quoted Eurobonds and the interest can be paid free from withholding tax as previously described.

Notwithstanding this exemption from income tax, a corporate recipient that carries on a trade in Ireland through a branch or agency in respect of which the Notes are held or attributed, may have a liability to Irish corporation tax on the interest.

Interest on the Notes which does not fall within the above exemptions may be within the charge to Irish income tax.

### *Capital gains tax*

In the case of a person who is either resident or ordinarily resident in Ireland, the disposal or redemption of the Notes may be liable to Irish capital gains tax at a rate of 20%. If the person is neither resident nor ordinarily resident in Ireland, it will not be liable to Irish capital gains tax on the disposal unless the Notes are or have been used in or for the purposes of a trade carried on by such person in Ireland through a branch or agency, or which are or were used or held or acquired for use by or for the purposes of the branch or agency.

### *Capital acquisitions tax*

Gift or inheritance tax may arise on a gift or inheritance of the Notes where the donor or beneficiary is resident or ordinarily resident in Ireland (or, in certain circumstances, if the disponent is domiciled in Ireland irrespective of his residence or that of the donee/successor) or the Notes are located in Ireland at the date of disposition or inheritance.

Bearer notes are generally regarded as situated where they are physically located at any particular time, but the Notes may be regarded as situated in Ireland regardless of their physical location as they secure a debt due by an Irish resident debtor and they may be secured over Irish property. Accordingly, if such Notes are comprised in a gift or inheritance, the gift or inheritance may be within the charge to tax regardless of the residence status of the disponent or the donee/successor.

### *Stamp Duty*

#### *Issuance of Notes*

No stamp duty arises on the issuance of the Notes.

#### *Transfer of Notes*

The transfer on sale or gift of Notes by written document is liable to stamp duty at the rate of 1% of the consideration passing or market value, if higher. If such amount is less than € 1.00, it must be rounded up to € 1.00, and if more than € 1.00, it must be rounded down to the nearest € 1.00 unless there is an exemption in the legislation.



Under current stamp duty law, there is an exemption from stamp duty on the transfer of loan capital (the “**Loan Capital Exemption**”) (which would include instruments such as the Notes) provided the loan capital:

- (i) does not carry a right of conversion into stocks or marketable securities (other than loan capital) of a company having a register in Ireland or into loan capital having such a right;
- (ii) does not carry rights of the same kind as shares in the capital of the company, including rights such as voting rights, a share in the profits or a share in the surplus upon liquidation;
- (iii) is redeemable within 30 years of the date of issue and not thereafter;
- (iv) is issued for a price which is not less than 90% of the nominal value; and
- (v) does not carry a right to a sum in respect of repayment or interest which is related to certain movements in an index or indices specified in any instrument or other document relating to such loan capital.

A second possible exemption applies to the Notes if the above exemption is not applicable. The transfer of foreign loan securities issued by an Irish company is exempt from stamp duty. A “foreign loan security” is a security issued outside Ireland in respect of a loan which is expressed in a currency other than euro and is neither offered for subscription in Ireland nor offered for subscription with a view to an offer for sale in Ireland of securities in respect of the loan. A “foreign loan security” must also be an instrument of such a description as to be capable of being sold in any stock market in Ireland.

#### *Accounting for Stamp Duty*

Stamp duty, if chargeable, is payable by the transferee within 30 days after the date of execution of the transfer. Late or inadequate payment of stamp duty may result in a liability for interest and penalties.

### **13.5 The Netherlands**

Except as otherwise indicated, this summary only addresses the Netherlands tax legislation, as in effect and in force at the date hereof, as interpreted in published case law, without prejudice to any amendments introduced at a later date and implemented with or without retroactive effect.

#### *Withholding Tax*

All payments made by the relevant Issuer under the Notes may be made free of withholding or deduction of, for or on account of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, provided that, where IKB FINANCE is the Issuer, the Notes do not in fact function as equity within the meaning of Article 10(1)(d) of the Dutch Corporate Income Tax Act 1969.

#### *Taxes on Income and Capital Gains*

A holder of Notes will not be subject to Netherlands taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Notes or in respect of any gain realised on the disposal or deemed disposal of the Notes, provided that:

- (i) such holder is neither resident nor deemed to be resident of the Netherlands nor has made an election for the application of the rules of the Dutch income tax act 2001 as they apply to residents of the Netherlands; and
- (ii) such holder does not have an interest in an enterprise or deemed enterprise (statutorily defined term) which, in whole or in part, is either effectively managed in the Netherlands or carried on through a permanent establishment, a deemed permanent establishment or a permanent repre-

sentative in the Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Notes are attributable; and

- (iii) in the event the holder is an individual, such holder does not carry out any activities in the Netherlands that go beyond ordinary active asset management; and
- (iv) in the event such holder is an entity, such holder does not have a substantial interest or deemed substantial interest (statutorily defined term) in the relevant Issuer or, if such holder does have such interest, (i) such holder and the relevant Issuer qualify for application of the 3 June 2003 EU Directive regarding interest and royalty payments between associated enterprises as implemented in article 17a(2) of the Dutch corporate income tax Act 1969; or (ii) such holder's interest forms part of the assets of an enterprise; and
- (v) in the event the holder is an individual, neither such holder nor individuals related to such holder (statutorily defined term) and certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children) have a substantial interest (statutorily defined terms) in the relevant Issuer; and
- (vi) in the event such holder is an individual, the relevant Issuer does not make (part of) the proceeds of the Notes, de iure or de facto, directly or indirectly, available to (A) an entity in which such holder or any other individual mentioned under condition (v) has a substantial interest (statutorily defined term); or (B) an enterprise or activity taxed as an enterprise in which such holder or any other individual mentioned under condition (v) has an interest.

Subject to above-mentioned conditions (iii), (v) and (vi) a holder of Notes will not become subject to Netherlands taxation on income or capital gains by reason only of the signing and/or enforcement of the Issue Documents and the issue of the Notes or the performance by the relevant Issuer of its obligations thereunder.

#### *Gift and Estate Taxes*

No Netherlands gift, estate or inheritance taxes will arise on the transfer of Notes by way of gift by, or on the death of, a holder of Notes who is neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, unless:

- (i) such holder at the time of the gift has or at the time of his death had an enterprise or an interest in an enterprise that, in whole or in part, is or was either effectively managed in the Netherlands or carried on through a permanent establishment or a permanent representative in the Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Notes are or were attributable; or
- (ii) in the case of a gift of a Note by an individual who at the date of the gift was neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of the gift, while being resident or deemed to be resident in the Netherlands.

For purposes of Netherlands gift, estate and inheritance taxes, an individual who holds the Netherlands nationality will be deemed to be resident in the Netherlands if he has been resident in the Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or his death. Additionally, for purposes of Netherlands gift tax, an individual not holding the Netherlands nationality will be deemed to be resident in the Netherlands if he has been resident in the Netherlands at any time during the twelve months preceding the date of the gift. Finally, an individual will be deemed to be resident in the Netherlands if, under specific circumstances, a valid election is made for treatment as such. Applicable tax treaties may override deemed residency.

#### *Turnover Tax*

No Netherlands turnover tax will arise in respect of any payment in consideration for the issue of the Notes or with respect to any payment by the relevant Issuer of principal, interest or premium (if any) on the Notes.

### *Other Taxes and Duties*

No Netherlands registration tax, stamp duty or other similar documentary tax or duty or capital tax, other than court fees, will be payable in the Netherlands by the holders of Notes in respect of or in connection with the subscription, issue, placement, allotment or delivery of the Notes.

## **13.6 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland**

### *United Kingdom Withholding Tax on UK Source Interest*

Notes which carry a right to interest will constitute “quoted Eurobonds” provided they are and continue to be listed on a recognised stock exchange. On the basis of the United Kingdom HM Revenue & Customs’ (“HMRC”) published interpretation of the relevant legislation, securities which are to be listed on a stock exchange in a country which is a member state of the European Union or which is part of the European Economic Area will satisfy this requirement if they are listed by a competent authority in that country and are admitted to trading on a recognised stock exchange in that country; securities which are to be listed on a stock exchange in any other country will satisfy this requirement if they are admitted to trading on a recognised stock exchange in that country.

Accordingly, payments of interest on the Notes which are and continue to be quoted Eurobonds, may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.

In other cases United Kingdom income tax may have to be withheld at the lower rate (currently 20 per cent.) from payments of interest on the Notes (where such interest has a United Kingdom source), subject to such relief as may be available under the provisions of any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply. Interest on Notes issued by Berlin Hyp will have a United Kingdom source. Interest on Notes issued by Berlin Hyp may have a United Kingdom source where, for example, the Notes are secured on assets situated in the United Kingdom or the interest is paid out of funds maintained in the United Kingdom.

Payments of interest on the Notes may be made without withholding or deduction on account of United Kingdom income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

### *Provision of Information*

Holders should note that where any interest on Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by Berlin Hyp or any person in the UK acting on behalf of the Issuer (a “**paying agent**”), or is received by any person in the United Kingdom acting on behalf of the relevant holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a “**collecting agent**”), then Berlin Hyp, the paying agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to the HMRC details of the payment and certain details relating to the holder of a Note (including the holder’s name and address). These provisions will apply whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the holder of a Note is resident in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes. Where the holder is not so resident, the details provided to the HMRC may, in certain cases, be passed by the HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the holder is resident for taxation purposes. With effect from 6 April 2006 these provisions may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Notes where the amount payable on redemption is greater than their issue price.

### *Other Rules Relating to UK Withholding Tax*

The references to “interest” above mean “interest” as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of “interest” or “principal”

which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount. Any discount element on any such Notes will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax but may be subject to reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The above description of the United Kingdom withholding tax position assumes that there will be no substitution of the issuer pursuant to § 10 of the Terms and Conditions of the Notes and does not consider the tax consequences of any such substitution.

### **13.7 EU Savings Tax Directive**

On 3 June 2003, the Council of the European Union approved a directive on the taxation of savings income in the form of interest payments (the “**EU Savings Tax Directive**”). Accordingly, each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the EU Savings Tax Directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 15% for the first three years from application of the provisions of such directive, of 20% for the subsequent three years, and of 35% from the seventh year after application of the provisions of such directive.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, Switzerland, Liechtenstein, San Marino, Monaco and Andorra have confirmed that from 1 July 2005 they will apply measures equivalent to those contained in such directive, in accordance with agreements entered into by them with the European Community. It has also been confirmed that certain dependent or associated territories (the Channel Islands, the Isle of Man and certain dependent or associated territories in the Caribbean) will apply from that same date an automatic exchange of information or, during the transitional period described above, a withholding tax in the described manner. Consequently, the Council of the European Union noted that the conditions have been met to enable the provisions of the EU Savings Tax Directive to enter into force as from 1 July 2005.

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted the provisions for implementing the EU Savings Tax Directive into German law. These provisions apply as from 1 July 2005. By legislative regulations dated 18 December 2003 the Netherlands Government enacted the provisions for implementing the EU Savings Tax Directive into Netherlands law. The relevant provisions apply as from 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

## 14. GENERAL INFORMATION

### 14.1 Selling Restrictions

#### *General*

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and that neither the Issuer nor the Guarantor (if IKB FINANCE is the Issuer) and any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

#### *United States of America*

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, United States persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part, as determined and notified as provided below, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. Each Dealer also represented and agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S”

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**TEFRA D Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**TEFRA C Rules**”), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate’s behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, where the TEFRA C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

- (e) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional United States selling restrictions as the relevant Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional United States selling restrictions.

### *European Economic Area*

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:



- (i) in the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State in accordance with the Prospectus Directive or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- (ii) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (iii) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than € 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than € 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (iv) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the relevant Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “offer of Notes to the public” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression “Prospectus Directive” means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

*United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“United Kingdom”)*

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (i) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the relevant Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the relevant Issuer or the Guarantor; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

*The Netherlands*

- (l) Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree in relation to Notes issued by IKB FINANCE which have a maturity of less than one year that it has not made and will not make an offer of Notes to the public in or from the Netherlands, except that it may make such offer of Notes:
  - (a) at any time to individuals or legal entities who or which trade or invest in securities in the conduct of a business or profession, which includes banks, brokers, dealers, insurance companies, pension funds, other institutional investors, and commercial enterprises which regularly, as an ancillary activity, invest in securities (hereinafter “**Professional Investors**”), provided that in the offer, in the applicable final terms and in any documents or advertisements in which such offer is publicly announced, it is stated that such offer is and will be exclusively made to Professional Investors;

(b) at any time in any other circumstances where an exemption or dispensation from the requirement to make a prospectus publicly available has been granted pursuant to Article 4 of the Dutch Securities Act.

(II) In addition and without prejudice to the relevant restrictions set out under (I) above, bearer Zero Coupon Notes (as defined below) in definitive form of any Issuer may only be transferred or accepted through the mediation of either the relevant Issuer or a member of Euronext Amsterdam N.V. with due observance of the Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations. No such mediation is required: (a) in respect of the transfer and acceptance of rights representing an interest in a Zero Coupon Note in global form or (b) in respect of the initial issue of Zero Coupon Notes in definitive form to the first holders thereof, or (c) in respect of the transfer and acceptance of Zero Coupon Notes in definitive form between individuals not acting in the conduct of a profession or trade, or (d) in respect of the issue and trading of such Zero Coupon Notes within, from or into The Netherlands if all Zero Coupon Notes (either in definitive form or as rights representing an interest in a Zero Coupon Note in global form) of any particular Series are issued outside The Netherlands and are not distributed in The Netherlands in the course of initial distribution or immediately thereafter. As used herein “**Zero Coupon Notes**” are Notes that are in bearer form and that constitute a claim for a fixed sum against the relevant Issuer and on which interest does not become due during their tenor or on which no interest is due whatsoever.

(III) Each Dealer has further represented and agreed with the relevant Issuer that it has not directly or indirectly offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes issued by IKB FINANCE as part of their initial distribution or at any time thereafter, directly or indirectly, to anyone anywhere in the world other than: (a) anyone who is under supervision of the Netherlands Authority for the Financial Markets and/or Dutch Central Bank, or of a regulatory authority of another state which allows that entity to be active on the financial markets, (b) anyone who, in any other way exercises a regulated activity on the financial markets, (c) the state of the Netherlands, foreign central government bodies, Dutch Central Bank, foreign central banks, governmental bodies as referred to in Article 1(a) of the Decentralised Public Authorities (Funding) Act (*Wet financiering decentrale overheden*), as amended from time to time, or comparable foreign decentralised governmental bodies and international and supranational institutions, (d) a legal entity or corporation which, according to the most recent financial statements or consolidated financial statements, complies with at least two of three of the following criteria: (i) an average number of employees during the financial year of 250 or more; (ii) assets totalling, according to its balance sheet, EUR 43 million or more; and (iii) a yearly net turnover of at least EUR 50 million, (e) a legal entity, company or individual who has been registered as a professional market party in accordance with Article 1(f) of the Exemption Regulation Securities Supervision Trade Act 1995, in the register pursuant to Article 4(3) of the Securities Supervision Trade Act 1995, (f) a legal entity or corporation which has as its only corporate purpose the investment in securities, (g) a legal entity or corporation which sole purpose is carrying out transactions that aim at acquiring assets within the meaning of Section 364 of Book 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) that are intended as security for offered securities or securities that are intended to be offered, (h) a subsidiary of an enterprise or institution mentioned under (a) up to and including (h) over which supervision is exercised by way of consolidation with the professional market party, (i) an enterprise or institution which, according to its balance sheet as at the end of the year, has assets totalling EUR 500,000,000 or more preceding the making available of the repayable funds, (j) an enterprise, institution or natural person which has net own funds totalling EUR 10,000,000 or more at the end of the year preceding the making available of the repayable funds, and which has been active on the financial markets at least twice a month, on average, during two consecutive years preceding the making available of the repayable funds, (k) an enterprise or institution which has, in the opinion of the Dutch Central Bank, a rating of a professional rating agency or which offers securities which have, in the opinion of the Dutch Central Bank, a rating of a professional rating agency ((a) to (k) above hereinafter referred to as “**Professional Market Parties**”).

Pursuant to a policy statement of the Dutch Central Bank, the noteholders are considered to be PMPs if each Note has a denomination of at least EUR 100,000 and (a) at the time of the issue of the Notes IKB FINANCE cannot reasonably be able to identify the noteholders, and (b) the Notes are either (i) all deposited in a book-entry deposit within the meaning of Section 10 or Section 35 of the Netherlands Giro Securities Transfer Act (*Wet giraal effectenverkeer*) or a clearing system or central securities depository (“**CSD**”), if such clearing system or CSD is established or active in

one or more member states of the European Economic Area, the United States of America, Japan, Australia, Canada or Switzerland and in which the Notes can only be held through the intermediation of licensed banks or securities firms or directly by an admitted institution within the meaning of the Netherlands Giro Securities Transfer Act (*Wet giraal effectenverkeer*) that qualifies as a Professional Market Party, or (ii) are initially issued to PMPs that can reasonably be expected to resell the Notes exclusively to PMPs.

#### *France*

Each Dealer has agreed that Notes in connection with their initial distribution, have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, and that, in connection with their initial distribution, it has not distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Base Prospectus or any other offering material relating to the Notes. Nevertheless, the Notes, in connection with their initial distribution, can be offered or sold and the Base Prospectus or any amendment, supplement or replacement thereto or any material relating to the Notes may be distributed or caused to be distributed to any French Qualified Investor (*investisseur qualifié*), or to a limited circle of investors (*cercle restreint d'investisseurs*), as defined by article L.411-2-II of the French Monetary and Financial Code (*Code Monétaire et Financier*) and by the French Decree no. 98-880 dated 1 October 1998 and in compliance with all relevant regulations issued from time to time by the French financial market authority (*i. e. Autorité des Marchés Financiers*).

#### *Italy*

The offering of the Notes has not been cleared by CONSOB (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy except:

- (a) to professional investors (*operatori qualificati*), as defined in Article 31, second paragraph, of CONSOB Regulation No. 11522 of 1 July 1998 as amended; or
- (b) in circumstances which are exempted from the rules on solicitation of investments pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the "**Financial Services Act**") and Article 33, first paragraph, of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "**Banking Act**"); and
- (ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the issue or the offer of securities in the Republic of Italy may need to be preceded and followed by an appropriate notice to be filed with the Bank of Italy depending, inter alia, on the aggregate value of the securities issued or offered in the Republic of Italy and their characteristics; and
- (iii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

#### *Japan*

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities and Exchange Law of Japan (the "**Securities and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed that it has not directly or indirectly and will not directly or indirectly offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption which will result in compliance

with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

### *Switzerland*

Each Dealer has agreed that it has only offered or sold and will only offer or sell Notes in Switzerland in compliance with all applicable laws and regulations in force in Switzerland, and will, to the extent necessary, obtain any consent, approval or permission required, if any, for the offer or sale by it of Notes under the laws and regulations in force in Switzerland.

Only the Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information incorporated therein by reference and required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland (in particular, additional and updated corporate and financial information that shall be provided by the relevant Issuer) may be used in the context of a public offer in or into Switzerland. Each Dealer has agreed that all of such documents and information shall be furnished to any potential purchaser in Switzerland upon request in such manner and at such times as shall be required by the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland.

### **14.2 Authorisation**

The establishment of the Programme was authorised by the Management Board and the executive committee (*Präsidium*) of the Supervisory Board of IKB AG on 12 January and 4 February 1999 respectively, and by the Management Board and the Supervisory Board of IKB FINANCE on 23 July and 20 July 1999, respectively. The increase of the Programme Amount from Euro 10,000,000,000 to Euro 15,000,000,000 (and, in the case of IKB AG, the Senior Guarantee and the Subordinated Guarantee) has been authorised by the Management Board of IKB AG on 23 July 2004 and by the Management Board of IKB FINANCE B.V. on 28 July 2004. The increase of the Programme Amount from Euro 15,000,000,000 to Euro 20,000,000,000 (and, in the case of IKB AG, the Senior Guarantee and the Subordinated Guarantee) has been authorised by the Management Board of IKB AG on 5 July 2005 and by the Management Board of IKB FINANCE B.V. on 26 July 2005. The increase of the Programme Amount from Euro 20,000,000,000 to Euro 25,000,000,000 (and, in the case of IKB AG, the Senior Guarantee and the Subordinated Guarantee) have been authorised by the Management Board of IKB AG on 2 June 2006 and by the Management Board of IKB FINANCE B.V. on 8 June 2006.

The Issuers and the Guarantor have obtained or will obtain all necessary consents, approvals, authorisations or other orders from regulatory authorities in connection with the issue and performance of the Notes to be issued under the Programme from time to time.

### **14.3 Post-issuance Information**

In case of Notes where payment of interest and/or principal is determined by reference to an underlying, the Issuer will not provide any post-issuance information regarding such underlying.

### **14.4 Reasons for the Offer and Use of Proceeds**

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the relevant Issuer for its general financing purposes and, in the case of IKB FINANCE only, will be applied towards the purpose of on-lending to or investing in companies belonging to the same group of companies to which IKB FINANCE belongs.

### **14.5 Interest of Natural or Legal Persons involved in the Issue or the Offer**

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuers. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage,

in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services from the Issuers in the ordinary course of business.

#### **14.6 Clearing Systems**

The Bearer Notes have been accepted for clearance through Clearstream and Euroclear. If the Bearer Notes are to clear through any other relevant clearing system (which, in the case of Bearer Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, must be in accordance with the rules of the Luxembourg Stock Exchange), the appropriate information will be specified in the Final Terms. The appropriate codes for each particular tranche to be held through the relevant clearing system allocated by the relevant clearing system will be contained in the Final Terms.

## 15. NAMES AND ADDRESSES

### Issuers

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
Wilhelm-Bötzes-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf

**IKB FINANCE B.V.**  
Strawinskylaan 3111  
NL-1077 ZX Amsterdam

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
Luxembourg Branch  
12, rue Erasme  
L-1468 Luxembourg

### Arranger

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

### Dealers

**ABN AMRO Bank N.V.**  
250 Bishopsgate  
GB-London EC2M 4AA

**Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG**  
Arabellastrasse 12  
D-81925 München

**BNP Paribas**  
10 Harewood Avenue  
GB-London NW1 6AA

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Große Gallusstrasse 10–14  
D-60272 Frankfurt am Main

**Dresdner Bank Aktiengesellschaft**  
Jürgen-Ponto-Platz 1  
D-60301 Frankfurt am Main

**DZ BANK AG**  
**Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,**  
**Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

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

**Morgan Stanley & Co. International Limited**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
GB-London E14 4QA

**UBS Limited**  
1 Finsbury Avenue  
GB-London EC2M 2PP

**WestLB AG**  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf

### Fiscal Agent and Calculation Agent

**Citibank, N.A.**  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
Wilhelm-Bötzes-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf



**Registrar**

**Citibank, N.A.**  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB

**German Paying Agents**

**Citibank, N.A.**  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB-London E14 5LB

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf

**Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA**

Reuterweg 16  
D-60323 Frankfurt am Main

**Luxembourg Paying Agent**

**BNP Paribas Securities Service, Luxembourg Branch**

33, rue de Gasperich  
Howald – Hesperange  
L-2085 Luxembourg

**Luxembourg Listing Agent**

**BNP Paribas Securities Service, Luxembourg Branch**

33, rue de Gasperich  
Howald – Hesperange  
L-2085 Luxembourg

**Legal Advisors**

**To IKB AG**

in respect of German law

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

**Legal Department**

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1  
D-40474 Düsseldorf

**To the Dealers**

in respect of German law

**Hengeler Mueller**

**Partnerschaft von Rechtsanwälten**

Bockenheimer Landstrasse 51  
D-60325 Frankfurt am Main

in respect of Dutch law  
**NautaDutilh N.V.**  
Strawinskylaan 1999  
NL-1077 XV Amsterdam

in respect of Luxembourg law  
**Elvinger, Hoss & Prussen**  
2, Place Winston Churchill  
L-2014 Luxembourg

**Auditors**

**To IKB AG**  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Am Bonnhof 35  
D-40474 Düsseldorf

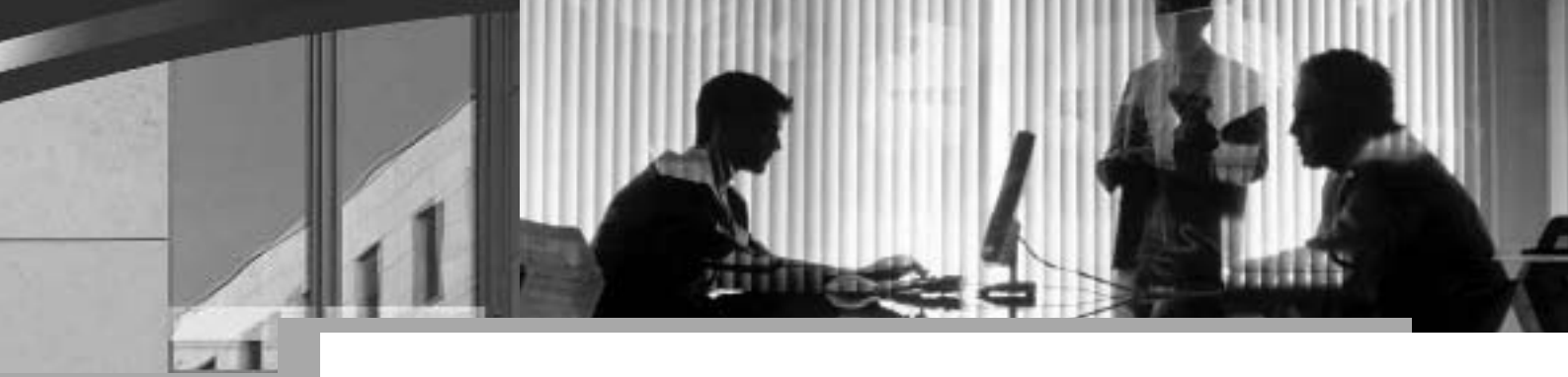
**To IKB FINANCE**  
**KPMG Accountants N.V.**  
Burgemeester Rijnderslaan 10  
NL-1185 MC Amstelveen

## **16. ANNEXES**

### **ANNEX I**

**Annual Report 2004/2005 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
including the Auditor's Report  
(*Geschäftsbericht 2004/2005*)**





Geschäftsbericht

2004/2005

**IKB** 

Deutsche Industriebank

## Ausgewählte Zahlen zum IKB-Konzern

<b>Bilanzzahlen</b>	<b>31. März 2005 in Mio. €</b>	Veränderung in %
Bilanzsumme	38 303	3,6
Forderungen an Kunden	24 354	1,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12 088	-20,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	18 914	28,4
Eigene Mittel	4 127	13,1
<b>Ertragsentwicklung</b>	<b>31. März 2005 in Mio. €</b>	Veränderung in %
Zinsüberschuss	529,1	0,7
Verwaltungsaufwand	245,7	5,8
Risikovorsorgensaldo	-203,8	-3,7
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	201,5	11,6
Jahresüberschuss	142,6	36,1
Jahresüberschuss der AG	125,1	26,3
Dividendensumme	70,4	-
<b>Ausgewählte Kennzahlen</b>	<b>31. März 2005</b>	31. März 2004
Eigenkapitalrendite	16,8 %	15,6 %
Kosten/Ertrags-Relation	37,1 %	37,2 %
Eigenkapitalkoeffizient (Grundsatz I)	13,1 %	12,8 %
Kernkapitalquote	8,0 %	7,4 %
Zahl der Mitarbeiter	1 512	1 526

<b>Rating der IKB</b>	<b>Long-Term</b>	<b>Short-Term</b>	<b>Outlook</b>
Moody's	Aa3	P-1	„stabil“
Fitch IBCA	A+	F1	„stabil“

<b>Kennzahlen zur IKB-Aktie</b>	<b>2004/2005</b>	2003/2004
DVFA-Ergebnis pro Stückaktie	1,47 €	1,22 €
Dividende pro Stückaktie	0,80 €	0,80 €
Dividendenrendite zum Geschäftsjahresende	3,9 %	4,1 %
Höchstkurs im Geschäftsjahr	22,71 €	20,47 €
Tiefstkurs im Geschäftsjahr	18,49 €	11,97 €
Geschäftsjahresendkurs	20,73 €	19,75 €
Anzahl der Aktien zum Geschäftsjahresende	88,0 Mio.	88,0 Mio.
Marktkapitalisierung zum Geschäftsjahresende	1,82 Mrd. €	1,74 Mrd. €
<b>Aktionärsstruktur</b>		
KfW Bankengruppe	38 %	
Stiftung Industrieforschung	12 %	
Institutionelle und private Aktionäre	50 %	

Amtlicher Handel an den Börsen in Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, München und Stuttgart



# Finanzkalender 2005/2006

3-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2005/2006	16. August 2005
DVFA-Analystenkonferenz	6. September 2005
Hauptversammlung	9. September 2005
Dividendenzahlung	12. September 2005
6-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2005/2006 (Telefonkonferenz)	11. November 2005
9-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2005/2006 (Presse- und Telefonkonferenz)	16. Februar 2006
Vorläufige Zahlen für das Geschäftsjahr 2005/2006 (Telefonkonferenz)	18. Mai 2006
Bilanz-Pressekonferenz zum Geschäftsjahr 2005/2006	29. Juni 2006
3-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2006/2007	17. August 2006
DVFA-Analystenkonferenz	28. August 2006
Hauptversammlung	31. August 2006
Dividendenzahlung	1. September 2006
6-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2006/2007 (Telefonkonferenz)	16. November 2006

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Unternehmensentwicklung und Kommunikation  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-45 11  
Telefax (02 11) 82 21-25 11  
E-Mail: investor.relations@ikb.de

## ► Bildnachweis

*Umschlag*

*Thomas Riehle, Köln (IKB-Gebäude)*

*Seite 82*

*GILDEMEISTER AG, Bielefeld (großes Foto)*

*Siemens-Pressebild, Benteler AG, Paderborn,*

*ACO Severin Ahlmann GmbH & Co. KG, Rendsburg (kleine Fotos)*

*Seite 85*

*WaveLight Laser Technologie AG, Erlangen*

*Seite 90*

*HANSA-Carrée, Bremen, Thomas Walten, VULKAN.Köln (kleine Fotos)*

*Seite 92*

*Fränkel AG, Friedrichshafen*

*Seite 96*

*Stahl-Zentrum, Düsseldorf (großes Foto)*

*Siemens-Pressebild, SolarWorld AG, Bonn, Stahl-Zentrum, Düsseldorf (kleine Fotos)*

*Seite 99*

*Bhushan Ltd/Indien*

*Seite 102*

*Infineon Technologies AG, München,*

*EMAG Maschinenfabrik GmbH, Salach (kleine Fotos)*

*Seite 105*

*DNSint. com AG, Fürstenfeldbruck*

*Seite 109*

*Witzenmann GmbH, Pforzheim*

*Michael Dannenmann, Düsseldorf (Kundenporträts, IKB-Mitarbeiter und Vorstand)*

*Die Fotos auf dem Umschlag zeigen Fensterfronten des IKB-Gebäudes in Düsseldorf.*

Gestaltung: Tillmanns, Ogilvy & Mather GmbH & Co. KG, Düsseldorf  
Satz und Lithographie: HTR MedienService GmbH, Bochum  
Grafiken: m<sup>2</sup> dialog, Viersen  
Druck: J. P. Bachem GmbH & Co. KG, Köln

4	<b>An unsere Aktionäre</b>
7	<b>Die Entwicklung der IKB-Aktie</b>
9	<b>Bericht des Aufsichtsrats</b>
12	<b>Corporate Governance</b>
	<b>Organe, Gremien, leitende Mitarbeiter</b>
16	Aufsichtsrat
17	Ausschüsse des Aufsichtsrats
17	Beraterkreis
20	Vorstand
22	Marktbereiche und ihre Leiter
23	Zentrale Bereiche und ihre Leiter, Tochtergesellschaften und ihre Leiter
	<b>Bericht des Vorstands</b>
26	<b>I. Internationalisierung – Mittelständische Unternehmen sichern Wertschöpfung und Beschäftigung in Deutschland</b>
27	Zunehmende Exportorientierung mit positiven Beschäftigungseffekten
28	Wachsende Auslandsumsätze erfordern Investitionen im Ausland
32	Die Unternehmen nutzen die Stärken des Standortes Deutschland
37	Ausrichtung an den Stärken – der Weg zu mehr Wachstum und Beschäftigung
41	Fazit
44	<b>II. Lagebericht und Konzernlagebericht</b>
45	1. Das Geschäftsjahr im Überblick
54	2. Risikobericht
71	3. Die Entwicklung der Geschäftsfelder
74	4. Ausblick
78	<b>III. Geschäftsentwicklung des Konzerns</b>
79	1. Rahmenbedingungen
82	2. Unternehmensfinanzierung
90	3. Immobilienfinanzierung
96	4. Strukturierte Finanzierung
102	5. Private Equity
106	6. Treasury und Financial Markets
112	7. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
	<b>Jahresabschlüsse</b>
120	<b>Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank</b>
124	<b>Jahresbilanz und Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG</b>
128	<b>Anhang und Konzernanhang</b>
159	<b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b>
160	Entwicklung wichtiger Positionen
162	Glossar
167	Adressen



Der Prozess der Globalisierung bietet Deutschland langfristig gute Chancen zu mehr Wachstum und Beschäftigung – sofern die Stärken des Standorts optimal genutzt werden können. Zu dieser Einschätzung gelangt die IKB in einer Analyse, die sie, wie in jedem Jahr, dem Bericht über ihre Geschäftstätigkeit voranstellt.

Denn die Bank beobachtet, dass ihre mittelständischen Kundenfirmen – ungeachtet wachsender Internationalisierung – weiterhin gezielt auf das eng vernetzte industrielle Know-how und das große Innovationspotenzial am Standort Deutschland setzen, um ihre Wettbewerbsposition auszubauen. Dabei stoßen sie jedoch rasch an die Grenzen, die ihnen durch die geltenden Rahmenbedingungen gesetzt sind. So sieht die IKB den Staat dringend in der Pflicht, die Handlungsspielräume der Unternehmen zu erweitern, damit die heimischen Standortvorteile besser ausgeschöpft werden können. Dann wird es auch gelingen, die aus der Globalisierung resultierenden Wachstumsimpulse auf breiterer Basis in Wertschöpfung und Beschäftigung in Deutschland umzusetzen.

Das große Engagement mittelständischer Unternehmen für den Standort Deutschland spiegelt sich auch in den Geschäftszahlen der IKB wider. Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat die Bank erneut ihre Kunden bei der Realisierung zahlreicher Investitionsvorhaben begleitet. Damit leistet die IKB ebenfalls einen wichtigen Beitrag zur Standortsicherung. Dafür spreche ich seitens der Wirtschaftsverbände dem Vorstand und den Mitarbeitern meinen Dank aus.



Jürgen R. Thumann

Präsident des  
Bundesverbandes der Deutschen Industrie e.V.



## An unsere Aktionäre



*Sehr geehrte Aktionärinnen  
und Aktionäre,*

für das Geschäftsjahr 2004/2005 können wir Ihnen ein Jahresergebnis präsentieren, das die kontinuierliche Aufwärtsentwicklung der letzten Jahre fortsetzt.

Im Einzelnen wurde das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 11,6 % auf 202 Mio. € gesteigert. Der Konzernüberschuss hat sich um 36,1 % auf 143 Mio. € erhöht. Die Eigenkapitalrendite vor Steuern verbesserte sich um 1,2-Prozentpunkte auf 16,8 %, und die Kosten/Ertrags-Relation konnte mit 37,1 % auf dem niedrigen Stand des Vorjahres gehalten werden. Darüber hinaus nahmen die Gewinnrücklagen um 100 Mio. € zu, während die Reserven (§ 340f HGB) um 50 Mio. € aufgestockt wurden. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, die im vergangenen Geschäftsjahr auf 0,80 € pro Stückaktie erhöhte Dividende beizubehalten.

Diese erfreuliche Entwicklung ist vor allem auf die fokussierte strategische Ausrichtung der Bank, die hohe Kontinuität in den Geschäftsaktivitäten sowie auf das große Vertrauen unserer Kunden und Marktpartner zurückzuführen.

Zur Sicherung unseres künftigen Wachstums und Erfolgs haben wir im letzten Geschäftsjahr weitere Akzente gesetzt. So haben wir unsere gemeinsamen Marktaktivitäten mit der KfW Bankengruppe ausgebaut. Diese hat für ihre zukünftige Tochtergesellschaft, die KfW IPEX-Bank, 50 % der Geschäftsanteile an der IKB Immobilien Leasing GmbH erworben. Aber auch die Erweiterung unserer Kernzielgruppe auf Unternehmen ab einem Jahresumsatz von 10 Mio. € und die Neuausrichtung unserer inländischen Vertriebskoordination über alle Produktfelder sind wichtige Weichenstellungen, um unsere Marktführerschaft in der langfristigen Unternehmensfinanzierung in Deutschland zu festigen. Hinzu kommen der Ausbau unserer europäischen Akquisitionsfinanzierung einschließlich der Errichtung einer Repräsentanz in Spanien sowie die konsequente Entwicklung der Verbriefungs- und Portfoliomanagement-Aktivitäten.

Die gute Wettbewerbsposition und die weiterhin positive Entwicklungsperspektive der Bank werden maßgeblich durch unsere engagierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie deren hohe Expertise im Management von Krediten und Kreditportfolien bestimmt. Darüber hinaus werden das kontinuierliche Ertragswachstum und die weitere Steigerung der Eigenkapitalrentabilität in unseren verschiedenen Geschäftsfeldern durch unser gutes Rating, die hohe Reputation an den Kapitalmärkten sowie durch die stabile Aktionärsstruktur unterstützt.

## Gutes Kreditmanagement

Der IKB ist es im letzten Geschäftsjahr erneut gelungen, das Kreditportfolio auszuweiten, die Marge zu erhöhen und zugleich die Bonitätsstruktur des Neugeschäfts zu verbessern.

Wesentliche Voraussetzungen hierfür waren verstärkte Akquisitionsanstrengungen einerseits sowie die gute Kreditexpertise andererseits. Die IKB ist auf Grund ihrer Spezialisierung, der großen Erfahrung und der umfassenden Ausbildung ihrer Mitarbeiter in der Lage, die Bonitäten nationaler und internationaler Engagements sehr gut zu beurteilen. Unterstützend wirkt hierbei zweifellos das von uns vor dem Hintergrund von Basel II verfeinerte interne Ratingsystem, das wir bei der Evaluierung von Kreditrisiken einsetzen.

Von ebenso großer Bedeutung wie die Bonitätsprüfung ist die Effizienz der Abläufe, die wir im Wege einer kontinuierlichen Prozessanalyse und Prozessoptimierung sicherstellen. Durch einen erheblichen Investitionseinsatz haben wir sowohl unsere Bearbeitungs- und Ablaufprozesse als auch unsere IT-Systeme verbessert, was die Produktivität und Qualität steigert und auch in der unverändert niedrigen Kosten/Ertrags-Relation unserer Bank zum Ausdruck kommt.

Durch unser gutes Kreditmanagement einerseits sowie die kontinuierlichen Verbriefungen und die Investitionen in internationale Kreditportfolien andererseits ist es uns gelungen, die IKB vom Kreditgeber zu einem erfolgreichen Kreditmanager zu entwickeln.

So haben wir in den letzten fünf Jahren Kreditrisiken in Höhe von insgesamt mehr als 11 Mrd. € ausplatziert und damit unser Eigenkapital in hohem Maße entlastet. Andererseits haben wir diese Freiräume genutzt, um unser Kreditgeschäft auszuweiten und uns in internationalen Kreditportfolien zu engagieren. Auf diese Weise haben wir die Granularität, die Diversifikation und die Rentabilität unseres gesamten Kreditportfolios verbessern können.

## Hohe Reputation

Nicht zuletzt bedingt durch die Tatsache, dass sich die IKB auch während der letzten schwierigen Wirtschaftsjahre vorbehaltlos zum deutschen Mittelstand bekannt hat, wurden das hohe Ansehen und Vertrauen, das wir bei unseren Kunden genießen, erneut bestätigt.

Eine Reputationsverbesserung hat die IKB in den letzten Jahren aber auch auf den internationalen Kapitalmärkten erfahren. Hierzu haben unsere stetige Ergebnissteigerung sowie unser gutes Aa3-Rating von Moody's maßgeblich beigetragen. Als Folge hiervon ist es uns gelungen, unsere Refinanzierungskonditionen zu verbessern und die Wettbewerbsfähigkeit zu steigern. Daneben konnten wir aber auch den Kreis der Kapitalmarktpartner im Ausland maßgeblich ausweiten.



## Stabile Aktionärsstruktur

Die IKB verfügt über eine Aktionärsstruktur, die dem Mittelstand verpflichtet ist und unsere Fokussierung auf die langfristige Finanzierung von Unternehmen und Unternehmern unterstützt. Mit der KfW Bankengruppe, die rund 38 % des Aktienkapitals hält, verbindet uns eine langfristige strategische Partnerschaft. Die Stiftung Industrieforschung hält knapp 12 % des Aktienkapitals und fördert mit der an sie ausgeschütteten Dividende Forschungs- und Entwicklungsprojekte für den Mittelstand. Damit fließt ein Teil unseres jährlichen Ergebnisses indirekt wieder an unsere Kunden und den Mittelstand zurück. Gut 50 % des Aktienkapitals wird von institutionellen und privaten Investoren und Partnern gehalten, von denen wir wissen, dass sie in gleicher Weise den Weg und die Strategie der Bank verfolgen und unterstützen. Dies ist für uns von besonderer Bedeutung, da wir nur auf diese Weise die Fokussierung und die klare strategische Positionierung der Bank weiterentwickeln und für unsere Kunden, Mitarbeiter und Aktionäre nachhaltig Nutzen stiften können.

Die Bank verfügt mit 4,1 Mrd. € über eine hohe Eigenmittelausstattung. Entsprechend liegt die Grundsatz I-Kennziffer bei 13,1 %, während die Kernkapitalquote 8,0 % beträgt. Dies ist umso erfreulicher, als die Bank seit 1994 keine Aktienkapitalerhöhung vorgenommen hat, sondern die Eigenmittel durch Rücklagenbildung sowie Hybrid- und Ergänzungskapital verstärkt hat. Zusammen mit den umfangreichen Verbriefungsmaßnahmen konnten wir das Kreditvolumen während dieser Zeit um 75 % steigern und eine Kennzahlenverwässerung infolge einer Aktienkapitalerhöhung vermeiden.

Nimmt man all dies zusammen, dann wird deutlich, dass die IKB – trotz eines schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfeldes – in den letzten Jahren ihre Marktposition verbessert und ihre Erträge spürbar gesteigert hat. Unser Ziel ist es, diese Entwicklung auch während der nächsten Jahre fortzusetzen.

## Hauptversammlung

Unsere diesjährige Hauptversammlung findet am 9. September 2005, 10 Uhr, im CCD Congress-Center Düsseldorf, Stockumer Kirchstr. 61, 40474 Düsseldorf, statt. Wir laden Sie hierzu herzlich ein und würden uns freuen, Sie an diesem Tag in Düsseldorf begrüßen zu dürfen. Alternativ hierzu kann unsere Hauptversammlung im Internet verfolgt werden.



Stefan Ortseifen  
Sprecher des Vorstands der  
IKB Deutsche Industriebank AG

## Die Entwicklung der IKB-Aktie

Der Aufwärtstrend beim Kurs der IKB-Aktie hat auch im Geschäftsjahr 2004/2005 angehalten. Die Abbildung rechts zeigt, dass die IKB-Aktie dabei sowohl eine bessere Entwicklung als der DAX als auch des Prime Index Banken – als repräsentative Vergleichsbasis für die Kursentwicklung deutscher Bankaktien – genommen hat.

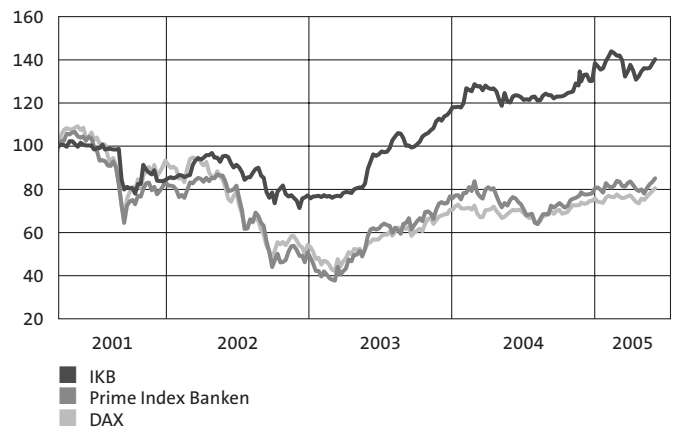
Der Hauptgrund hierfür ist – wie bereits im Vorjahr – darin zu sehen, dass sowohl inländische als auch insbesondere ausländische institutionelle Investoren in hohem Maße IKB-Aktien nachgefragt haben. Aus einer Vielzahl von Analysten- und Investorengesprächen wissen wir, dass Anleger an der IKB vor allem Folgendes schätzen: die fokussierte Strategie und die kontinuierliche Steigerung der Erträge.

Grundlage hierfür ist die Tatsache, dass sich die IKB während all der Jahre klar auf den Mittelstand konzentriert und sich dabei überdies vom Kreditgeber zum Kreditmanager entwickelt hat. Eine Konsequenz hiervon ist, dass es der Bank in den letzten Jahren gelungen ist, das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit kontinuierlich zu steigern. Die Abbildung unten verdeutlicht diese Aussage.

Das Spiegelbild der Gewinnentwicklung ist die Eigenkapitalrendite; diese betrug im Berichtszeitraum 16,8 % (Vorjahr: 15,6 %). Für das Geschäftsjahr 2005/2006 wollen wir diese weiter steigern.

### Performance der IKB-Aktie

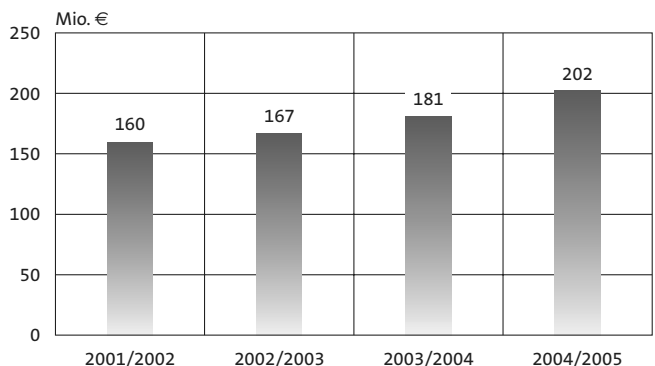
April 2001 bis Juni 2005



Quelle: Bloomberg

### Positive Ertragsentwicklung

Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

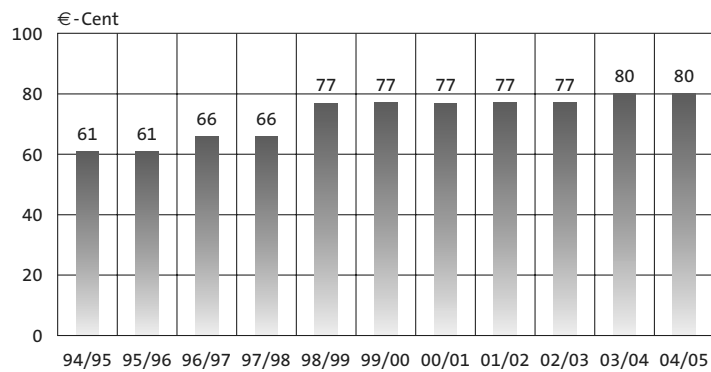


## Attraktive Dividende

Die IKB zeichnet sich in ihrer Ausschüttungspolitik durch eine kontinuierlich steigende Dividende aus. Die Abbildung zeigt die Entwicklung während der letzten elf Jahre. In dieser Zeitspanne hat sich die Dividendenrendite zwischen 4 % und 6 % bewegt. Entsprechend ist die IKB-Aktie in besonderer Weise für langfristig orientierte Anleger interessant.

Wichtig in Bezug auf die Dividendenentwicklung ist weiterhin: Seit dem Listing der IKB-Aktie im Jahr 1952 hat die Bank immer eine Dividende bezahlt; überdies wurde die Dividende nie gesenkt. Bedenkt man zudem, dass die Ausschüttungsquote während all der Jahre bei etwa zwei Drittel des Jahresüberschusses lag, dann wird deutlich, welche aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik die IKB verfolgt. Diese Strategie wollen wir auch in den kommenden Jahren beibehalten und die Anleger in hohem Maße an der Gewinnentwicklung der Bank beteiligen.

**Attraktive Dividende**



## Bericht des Aufsichtsrats



Der Aufsichtsrat hat im abgelaufenen Geschäftsjahr die ihm nach Gesetz, Satzung und den Corporate-Governance-Grundsätzen der Bank obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Wir haben den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beratend begleitet und die Geschäftsführung kontinuierlich überwacht. Der Vorstand hat uns regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Entwicklung der Bank und des Konzerns informiert.

### Schwerpunkte der Beratungen des Aufsichtsrats

Gegenstand regelmäßiger Beratungen in den vier turnusmäßigen Sitzungen des Aufsichtsrats waren die Geschäftsentwicklung des Konzerns, seiner Segmente und wesentlichen Beteiligungen sowie der Risikoverlauf und das Risikomanagement. Dabei haben wir uns auch mit den Verbriefungen im Rahmen der Ausplatzierung von Kreditrisiken sowie den Investments in internationale Kreditportfolien befasst. Anhand ausführlicher Berichte des Vorstands haben wir über die Mittelfristplanung bis zum

Geschäftsjahr 2006/2007 sowie die strategische Positionierung und Weiterentwicklung des Konzerns beraten. Weitere Themenschwerpunkte bildeten der Fortgang der Kooperationen mit der KfW Bankengruppe, Frankfurt am Main, der Natexis Banques Populaires, Paris, dem Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln, und dem UniCredito Italiano, Mailand. In diesem Zusammenhang sind auch die nach Übernahme der 50-Prozent-Beteiligung an der IKB Immobilien Leasing GmbH durch die KfW (für ihre künftige Tochter KfW IPEX-Bank) zum 1. Januar 2005 erweiterten Geschäftsmöglichkeiten erörtert worden.

Außerdem hat sich der Aufsichtsrat über die gemäß den aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft erstellte Kreditrisikostategie, den Stand der Vorschläge des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht (Basel II) und ihre Bedeutung für die Bank sowie die wesentlichen Feststellungen der turnusmäßigen Prüfungen der Konzernrevision informieren lassen. Schließlich erörterten wir die Ergebnisse der im vergangenen Geschäftsjahr durchgeführten Kundenzufriedenheits- und Imageanalyse. Der Vorstand unterrichtete uns ferner über die Personalplanung und die Instrumente der Personalentwicklung im Konzern sowie über die Ergebnisse und Folgemaßnahmen der im November 2004 durchgeführten Mitarbeiterbefragung.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats hat mit dem Sprecher des Vorstandes auch außerhalb der Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse in regelmäßigen Arbeitsgesprächen alle Themen und Fragen von wesentlicher Bedeutung eingehend behandelt.

### Corporate Governance

Von besonderer Bedeutung für uns war die Weiterentwicklung der Corporate Governance bei der IKB. In diesem Rahmen haben wir vor allem Anpassungen der IKB-eigenen Corporate-Governance-Grundsätze beschlossen und die Entsprechenserklärung vom

1. Juli 2004 verabschiedet. Außerdem haben wir uns mit der Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung und der Frage des Ausweises der Vorstands- und Aufsichtsratsvergütungen entsprechend den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex befasst sowie über die Struktur des Vergütungssystems für den Vorstand beraten. Die Vergütungen des Vorstandssprechers und des Aufsichtsratsvorsitzenden für das abgelaufene Geschäftsjahr veröffentlicht die IKB individualisiert. Die Vergütungen der übrigen Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder werden aufgeteilt nach festen und variablen Bestandteilen ohne Individualisierung ausgewiesen. Weitere Ausführungen zu diesem Thema finden sich im Kapitel „Corporate Governance“ in diesem Geschäftsbericht.

#### Arbeit in den Ausschüssen

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte zwei Ausschüsse gebildet. Das aus dem Vorsitzenden und den beiden stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats bestehende Aufsichtsratspräsidium ist viermal zusammengetreten. Der Finanz- und Prüfungsausschuss hat einmal vor der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats getagt. Dieser Ausschuss setzt sich aus den Mitgliedern des Aufsichtsratspräsidiums und einer Vertreterin der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat zusammen.

Im Präsidium sind Themen, die Gegenstand der Beratung im Aufsichtsrat waren, vertieft behandelt worden. Es hat insbesondere die Aufsichtsratsitzungen vorbereitet und Vorstandspersonalia geregelt. Die strategische Ausrichtung der Bank, die Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung und die Frage des Ausweises der Vorstands- und Aufsichtsratsvergütungen wurden besonders erörtert. Außerdem entschied das Präsidium im Umlaufverfahren über zustimmungspflichtige Kredite. Der Finanz- und Prüfungsausschuss befasste sich insbesondere mit der Vorprüfung des Jahres- und Konzernabschlusses und Abhängigkeitsberichts für das Geschäftsjahr 2003/2004

sowie Fragen der Rechnungslegung und des Risikomanagements. Er holte die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziff. 7.2.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex ein und erteilte den Prüfungsauftrag an den Abschlussprüfer. Er vereinbarte mit dem Abschlussprüfer die Prüfungsschwerpunkte und traf mit ihm die Honorarvereinbarung. Dem Plenum ist ausführlich über die Arbeit der Aufsichtsratsausschüsse berichtet worden.

#### Prüfung und Billigung von Jahres- und Konzernabschluss und Abhängigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2004/2005

Jahresabschluss und Konzernabschluss mit dem gemeinsamen Lagebericht für die AG und den Konzern sind unter Einbeziehung der Buchführung vom Abschlussprüfer geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Der vom Vorstand vorgelegte Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen für das Geschäftsjahr 2004/2005 war ebenfalls Gegenstand der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Der Abhängigkeitsbericht wurde mit folgendem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen: „Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind und bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Der Aufsichtsrat erhielt rechtzeitig vor der Bilanzsitzung die Jahresabschlussunterlagen, den Abhängigkeitsbericht und die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers übersandt. Der Finanz- und Prüfungsausschuss hat sich eingehend mit diesen Unterlagen auseinandergesetzt. Er ließ sich vom Abschlussprüfer über den Verlauf und die Ergebnisse seiner Prüfung informieren und erörterte die Prüfungsfeststellungen mit ihm. Der Finanz- und

Prüfungsausschuss hat dem gesamten Aufsichtsrat das Ergebnis seiner Prüfungen in der Bilanzsitzung vorgetragen und die Billigung des Jahres- und Konzernabschlusses und des Abhängigkeitsberichts vorgeschlagen. An dieser Sitzung hat auch der Abschlussprüfer teilgenommen und die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung erläutert sowie ergänzende Auskünfte erteilt.

Die Jahresabschlüsse, den gemeinsamen Lagebericht und den Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns haben wir geprüft. Es bestanden keine Einwände. Wir stimmen daher dem Ergebnis der Abschlussprüfung zu. Den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss sowie den Konzernabschluss haben wir gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Dem Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns schließen wir uns an. Die Prüfung des Abhängigkeitsberichts und die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts haben ebenfalls keinen Anlass zu Einwendungen gegeben. Den Bericht des Abschlussprüfers haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen.

#### Personalien

Mit Wirkung vom 1. April 2004 an ist Frank Schönherr, bis dahin Leiter des Bereichs Unternehmensentwicklung der Bank, zum Vorstandsmitglied bestellt worden. Im Hinblick darauf, dass der bisherige Sprecher des Vorstands, Dr. Alexander v. Tippelskirch, mit Ablauf der Hauptversammlung am 9. September 2004 aus Altersgründen aus dem Vorstand ausgeschieden ist, hat der Vorstand aus seiner Mitte Stefan Ortseifen mit Wirkung ab Beendigung der Hauptversammlung 2004 zum neuen Vorstandssprecher benannt. Der Aufsichtsrat hat hierzu seine Zustimmung erteilt. In der Hauptversammlung 2004 wurde Dr. Alexander v. Tippelskirch für seine herausragenden Verdienste um den Konzern gedankt.

Nachdem der stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende, Prof. Dr.-Ing. E.h. Hans-Olaf Henkel, am 10. Mai 2004 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden ist,

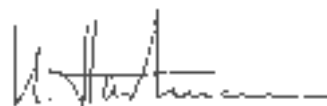
haben wir Herbert Hansmeyer mit Wirkung ab 7. Juni 2004 bis zur Hauptversammlung am 9. September 2004 zum weiteren stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt. In dieser Hauptversammlung wurden die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Jürgen Behrend und Dr. h.c. Ulrich Hartmann wieder und Dieter Ammer, Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Dr. Alexander v. Tippelskirch sowie Dr. Norbert Walter-Borjans neu in den Aufsichtsrat gewählt. Zum gleichen Zeitpunkt wurden von der Belegschaft Jürgen Metzger und Ulrich Wernecke wieder gewählt. Aus dem Aufsichtsrat sind nach Ablauf der letztjährigen Hauptversammlung Jörg Bickenbach, Herbert Hansmeyer und Prof. Dr. h.c. Reinhold Würth ausgeschieden. Der Aufsichtsrat dankt den ausgeschiedenen Mitgliedern für ihre langjährige wertvolle Mitarbeit in diesem Gremium.

Im Anschluss an die Hauptversammlung am 9. September 2004 sind der Aufsichtsrat und der Finanz- und Prüfungsausschuss zu ihren konstituierenden Sitzungen zusammengetreten. Dr. h.c. Ulrich Hartmann ist wiederum zum Vorsitzenden und Dr. Alexander v. Tippelskirch neu zum weiteren stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats und Hans W. Reich neu zum Vorsitzenden des Finanz- und Prüfungsausschusses gewählt worden.

Wir danken dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Bank und der mit ihr verbundenen Unternehmen für ihren Einsatz und die geleistete Arbeit.

Düsseldorf und Berlin, den 29. Juni 2005

Der Aufsichtsrat



Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Vorsitzender

## Corporate Governance

Gemeinsamer Bericht von Vorstand und Aufsichtsrat der IKB Deutsche Industriebank AG zur Corporate Governance

Gute Corporate Governance ist von zentraler Bedeutung für eine verantwortungsvolle und wertorientierte Unternehmensführung. Wir haben die Schaffung einheitlicher Corporate-Governance-Standards begrüßt und sehen darin einen wichtigen Schritt zur Weiterentwicklung der Praxis der Unternehmensführung und -kontrolle in Deutschland.

Eigene Corporate-Governance-Grundsätze und Corporate-Governance-Beauftragter der IKB

Vorstand und Aufsichtsrat der IKB haben im November 2002 eigene Corporate-Governance-Grundsätze beschlossen. Sie sind unter Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Gegebenheiten bei der IKB auf der Grundlage des Deutschen Corporate Governance Kodex erarbeitet worden und werden regelmäßig den neuen Anforderungen angepasst. Die IKB-Corporate-Governance-Grundsätze sind auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht und können kostenlos angefordert werden.

Um die Einhaltung des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der IKB-Grundsätze zu überwachen, hat der Vorstand in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat als Corporate-Governance-Beauftragten das Vorstandsmitglied Joachim Neupel bestellt. Der vom Corporate-Governance-Beauftragten dem Aufsichtsrat in der Sitzung am 29. Juni 2005 vorgelegte Bericht über die Umsetzung und Einhaltung der Grundsätze ist von diesem Gremium zustimmend zur Kenntnis genommen worden.

Entsprechenserklärung

Am 1. Juli 2004 gaben Vorstand und Aufsichtsrat die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG ab, nach der die IKB bis auf fünf Ausnahmen den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 21. Mai 2003 entsprechen wird. Eine dieser Ausnahmen betrifft die vom Kodex vorgesehene gesonderte Vergütung von Aufsichtsratsmitgliedern für die Mitgliedschaft und die Übernahme des Vorsizes in Aufsichtsratsausschüssen. Bisher wird bei der Mitgliedschaft in den beiden Aufsichtsratsausschüssen der IKB die Mitarbeit des Arbeitnehmervertreters im Finanz- und Prüfungsausschuss gesondert vergütet. Die Vorsitzenden der Ausschüsse und die weiteren Mitglieder (Aktionärsvertreter) erhalten keine zusätzliche Vergütung. Vorstand und Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung am 9. September 2005 ein neues Vergütungssystem für den Aufsichtsrat vorschlagen, bei dem auch die Mitarbeit in Aufsichtsratsausschüssen entsprechend honoriert werden soll. Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung bleiben dann vier Ausnahmen von den Empfehlungen bestehen. Diese Ausnahmen haben wir in der Entsprechenserklärung vom 29. Juni 2005 dargelegt und begründet. Die Erklärung ist am Ende dieses Berichts abgedruckt und wird auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht.

Wir erfüllen die Anregungen des Kodex fast vollständig und weichen lediglich in folgenden Punkten ab: Die von der IKB bestellten Vertreter für die weisungsgebundene Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre sind während der Hauptversammlung nur für anwesende Aktionäre erreichbar. Für Aktionäre, die nicht an der Hauptversammlung teilnehmen, besteht weiterhin die Möglichkeit, die Stimmrechtsvertreter



vor der Hauptversammlung mit ihrer Vertretung zu beauftragen. Anders als im Kodex angeregt, enthält die variable Vergütung des Vorstands keine Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter, wie z.B. Aktienoptionen. Der weiteren Anregung, wonach der Aufsichtsratsvorsitzende nicht zugleich den Vorsitz im Prüfungsausschuss innehaben sollte, ist der Aufsichtsrat durch die Trennung beider Ämter mit Wirkung ab 9. September 2004 gefolgt. Durch den Vorschlag an die Hauptversammlung am 9. September 2005, ein neues Vergütungssystem für den Aufsichtsrat zu beschließen, das im Rahmen der erfolgsorientierten Vergütung auch auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogene Bestandteile enthält, soll einer weiteren Anregung entsprochen werden.

#### Leitung und Kontrolle des Unternehmens durch Vorstand und Aufsichtsrat

Der Vorstand der IKB leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung. Er ist dabei an das Unternehmensinteresse und die geschäftspolitischen Grundsätze gebunden und der Steigerung des nachhaltigen Unternehmenswertes verpflichtet. Er führt die Geschäfte nach den Vorschriften der Gesetze, der Satzung, der Geschäftsordnung, des Geschäftsverteilungsplanes und der jeweiligen Dienstverträge. Er arbeitet vertrauensvoll mit den anderen Organen der IKB und den Arbeitnehmervertretern zusammen.

Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung der IKB und der Konzernunternehmen. Er führt seine Geschäfte nach den Vorschriften der Gesetze, der Satzung der IKB und seiner Geschäftsordnung. Er arbeitet vertrauensvoll mit dem Vorstand zusammen.

Der Aufsichtsrat hat zur Steigerung der Effizienz seiner Tätigkeit zwei Ausschüsse (Aufsichtsratspräsidium/Finanz- und Prüfungsausschuss) gebildet und

bestimmte Aufgaben auf diese übertragen. Über die Zusammensetzung der Ausschüsse und die Arbeit des Aufsichtsrats informiert der Aufsichtsrat in seinem Bericht an die Hauptversammlung.

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr zwei Krediten an Aufsichtsratsmitglieder bzw. ihnen nahe stehende Unternehmen zugestimmt. Zustimmungspflichtige Berater- und sonstige Dienstleistungs- und Werkverträge zwischen Aufsichtsratsmitgliedern und der IKB oder einem Konzernunternehmen bestanden nicht. Interessenkonflikte von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats mit der Gesellschaft sind nicht aufgetreten.

#### Umgang mit Risiken

Zu einer guten Corporate Governance gehört auch der verantwortungsbewusste Umgang des Unternehmens mit Risiken. Für das Risikomanagement der IKB zeichnet der Gesamtvorstand verantwortlich, indem er die Risikopolitik in Form einer klar formulierten Geschäfts- und Risikostrategie sowie der Geschäftsarten festlegt und das vertretbare Gesamtrisiko im Rahmen der Risikotragfähigkeit definiert. Das Risikomanagement-System der IKB wird von dem Abschlussprüfer geprüft, kontinuierlich weiterentwickelt und an die veränderten Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten hierzu finden sich im Risikobericht, der Bestandteil des Lage- und Konzernlageberichts ist.

#### Hauptversammlung

Die Aktionäre der IKB nehmen ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und üben dort das Stimmrecht aus. Sie werden regelmäßig mit einem Finanzkalender, der im Geschäftsbericht, in den Quartalsberichten sowie auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht wird, über wesentliche Termine unterrichtet.

Die Aktionäre haben die Möglichkeit, ihr Stimmrecht in der Hauptversammlung selbst auszuüben oder durch einen Bevollmächtigten ihrer Wahl oder einen weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft ausüben zu lassen.

#### Transparenz und Information

Transparenz und Information haben für uns einen hohen Stellenwert. Wir befolgen dabei den Grundsatz der Gleichbehandlung. Allen Interessenten müssen die gleichen Informationen zum gleichen Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Über die Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) können sich auch Privatanleger zeitnah über aktuelle Entwicklungen (einschließlich Ad-hoc-Mitteilungen) im Konzern informieren. Auch die Termine der regelmäßigen Finanzberichterstattung sind dort aufgeführt. Darüber hinaus werden wesentliche Vorgänge innerhalb des Unternehmens über Pressemitteilungen, die ebenfalls auf den Internetseiten publiziert werden, bekannt gemacht.

Personen mit Führungsaufgaben, insbesondere Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehende Personen, sind gemäß § 15a Wertpapierhandelsgesetz verpflichtet, Geschäfte mit Aktien der IKB oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente offen zu legen. Mitteilungen über entsprechende Geschäfte sind im Berichtsjahr nicht erfolgt. Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziffer 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag zum 31. März 2005 nicht vor.

Die Gesellschaft bietet allen Interessenten an, einen elektronischen Newsletter zu abonnieren, der zeitnah über aktuelle Finanzberichte sowie Ad-hoc- und Pressemitteilungen informiert.

#### Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Der Konzernabschluss und der Jahresabschluss der IKB werden nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und unter Beachtung der einschlägigen Regelungen des Aktiengesetzes aufgestellt. Weitere Einzelheiten ergeben sich aus dem Anhang und Konzernanhang zum Jahres- und Konzernabschluss 2004/2005. Die Rechnungslegung nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (IFRS) ist für das Geschäftsjahr 2005/2006 vorgesehen.

Die Wahl des Abschlussprüfers erfolgt gemäß den aktienrechtlichen Bestimmungen durch die Hauptversammlung. Der Finanz- und Prüfungsausschuss hat den Vorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2004/2005 vorbereitet. Er hat von dem vorgesehenen Abschlussprüfer die vom Deutschen Corporate Governance Kodex empfohlene Erklärung über eventuell bestehende Ausschluss- und Befangenheitsgründe eingeholt und sämtliche im Rahmen der Erteilung des Prüfungsauftrags geforderten Vereinbarungen mit ihm getroffen.

#### Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der IKB Deutsche Industriebank AG erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex (Fassung vom 21. Mai 2003) seit

Abgabe der letzten Erklärung am 1. Juli 2004 entsprochen wurde und künftig entsprochen wird. Davon gelten folgende Ausnahmen:

- *Ziffer 3.8 Deutscher Corporate Governance Kodex empfiehlt, dass im Rahmen des Abschlusses einer Haftpflichtversicherung für Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats (D & O-Versicherung) ein angemessener Selbstbehalt vereinbart werden soll.*

Für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB besteht eine D & O-Versicherung, die einen Selbstbehalt nicht vorsieht. Wir sind unverändert der Auffassung, dass die Vereinbarung eines Selbstbehalts nicht geeignet ist, die Motivation und das Verantwortungsbewusstsein zu verbessern, mit denen die Organmitglieder der IKB ihre Aufgaben und Funktionen wahrnehmen.

- *Ziffern 4.2.4 bzw. 5.4.5 Deutscher Corporate Governance Kodex sehen vor, dass die Vergütungen der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder im Anhang des Konzernabschlusses individualisiert ausgewiesen werden sollen.*

Die Vergütungen für den Vorstandssprecher und den Aufsichtsratsvorsitzenden werden im Anhang und Konzernanhang zum Jahres- und Konzernabschluss 2004/2005 individualisiert ausgewiesen. Bei den anderen Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern bleibt es bei der bisherigen Darstellung der Gesamtvergütung, aufgeteilt nach festen und variablen Bezügen. Diese Informationen halten wir für ausreichend zur Beurteilung der Angemessenheit der jeweiligen Bezüge. Zudem werden die Grundzüge des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat auf den Internetseiten der IKB sowie im Anhang und Konzernanhang zum Jahres- und Konzernabschluss 2004/2005 erläutert.

- *Ziffer 5.4.5 Deutscher Corporate Governance Kodex sieht vor, dass bei der Aufsichtsratsvergütung auch der Vorsitz und die Mitgliedschaft in Ausschüssen berücksichtigt werden sollen.*

Bei der Mitgliedschaft in den beiden Aufsichtsratsausschüssen wird die Mitarbeit des Arbeitnehmervertreters im Finanz- und Prüfungsausschuss gesondert vergütet. Die Vorsitzenden der Ausschüsse und die weiteren Mitglieder (Aktionärsvertreter) erhalten keine zusätzliche Vergütung. Der Hauptversammlung am 9. September 2005 wird ein neues Vergütungssystem für den Aufsichtsrat vorgeschlagen, bei dem auch der Vorsitz und die Mitgliedschaft in den Ausschüssen besonders honoriert werden sollen. Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung entspricht die Gesellschaft künftig dieser Empfehlung.

- *Ziffer 7.1.1 Deutscher Corporate Governance Kodex empfiehlt, dass der Konzernabschluss und die Zwischenberichte unter Beachtung international anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze aufgestellt werden sollen.*

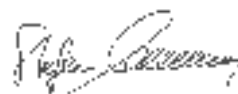
Die Rechnungslegung nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist für das Geschäftsjahr 2005/2006 vorgesehen. Eine bindende Verpflichtung für börsennotierte Gesellschaften zur Beachtung der internationalen Rechnungslegungsstandards besteht erst für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2005 beginnen. An diesen Zeitrahmen werden wir uns halten.

Düsseldorf, den 29. Juni 2005

IKB Deutsche Industriebank AG



Dr. h.c. Ulrich Hartmann  
für den Aufsichtsrat



Stefan Ortseifen  
für den Vorstand

## Aufsichtsrat

Ehrenvorsitzender

Prof. Dr. Dr.-Ing. E. h. Dieter Spethmann, Düsseldorf  
Rechtsanwalt

Vorsitzender

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
E.ON AG

Stellv. Vorsitzender

Hans W. Reich, Frankfurt am Main  
Sprecher des Vorstands der  
KfW Bankengruppe

Stellv. Vorsitzender

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf  
Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
IKB Deutsche Industriebank AG

Dieter Ammer, Hamburg

Vorsitzender des Vorstands der  
Tchibo Holding AG

Jörg Asmussen, Berlin

Ministerialdirektor im  
Bundesministerium der Finanzen

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt

Geschäftsführender persönlich haftender  
Gesellschafter der  
Hella KGaA Hueck & Co.

Wolfgang Bouché, Düsseldorf \*

Hermann Franzen, Düsseldorf

Persönlich haftender Gesellschafter des  
Porzellanhauses Franzen KG

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau

Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Heraeus Holding GmbH

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen

Sprecher der Geschäftsführung der  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

Roswitha Loeffler, Berlin \*

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf \*

Jürgen Metzger, Hamburg \*

Roland Oetker, Düsseldorf

Rechtsanwalt

Geschäftsführender Gesellschafter der  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg

Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Körber Aktiengesellschaft

Randolf Rodenstock, München

Geschäftsführender Gesellschafter der  
Optische Werke G. Rodenstock KG

Rita Röbel, Leipzig \*

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim

Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Voith AG

Dr. Carola Steingräber, Berlin \*

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf

Staatssekretär im

Ministerium für Wirtschaft und Arbeit  
des Landes Nordrhein-Westfalen

Ulrich Wernecke, Düsseldorf \*

\* von den Arbeitnehmern gewählt

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

### Aufsichtsratspräsidium

Vorsitzender

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Hans W. Reich

Dr. Alexander v. Tippelskirch

### Finanz- und Prüfungsausschuss

Vorsitzender

Hans W. Reich

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Dr. Carola Steingräber

Dr. Alexander v. Tippelskirch

## Beraterkreis

Vorsitzender

Jürgen R. Thumann, Berlin

Präsident des

Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Stv. Vorsitzender

Dr. Hermut Kormann, Heidenheim

Vorsitzender des Vorstands der

Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Großhansdorf

Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der

Basler AG

Prof. Dipl.-Kfm. Thomas Bauer, Schrobenhausen

Vorsitzender des Vorstands der

BAUER Aktiengesellschaft

Josef Beutelmann, Wuppertal

Vorsitzender des Vorstands der

Barmenia Versicherungs-Gesellschaften

Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum, Borken

Geschäftsführender Gesellschafter der

Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG

Dr. Walter Botermann, Köln

Mitglied des Vorstands der

Gerling Lebensversicherungs-AG

Dipl.-Kfm. Martin Dreier, Dortmund

Geschäftsführender Gesellschafter der

Dreier-Werke GmbH + Dreier Immobilien

Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann, Elmshorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Peter Kölln KGaA

Hans-Michael Gallenkamp, Osnabrück  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Felix Schoeller Holding GmbH & Co. KG

Heinz Greiffenberger, Augsburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Greiffenberger AG

Wolfgang Gutberlet, Fulda  
Vorsitzender des Vorstands der  
tegut ... Gutberlet Stiftung & Co.

Dipl.-Kfm. Dietmar Harting, Espelkamp  
Persönlich haftender Gesellschafter der  
Harting KGaA

Dr. Hannes Hesse, Frankfurt am Main  
Hauptgeschäftsführer des  
Verbandes Deutscher Maschinen-  
und Anlagenbau e. V.

Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner, Essen  
Rechtsanwalt und Notar

Dr. Eckart John von Freyend, Bonn  
Vorsitzender des Vorstands der  
IVG Immobilien AG

Martin Kannegiesser, Vlotho  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Herbert Kannegiesser GmbH & Co.

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Kirchhoff-Kutsch GmbH

Dr. Jochen Klein, Darmstadt  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Döhler GmbH

Caio K. Koch-Weser, Berlin  
Staatssekretär im  
Bundesministerium der Finanzen

Prof. Dr.-Ing. Eckart Kottkamp, Bad Oldesloe  
Alleingeschäftsführer der  
Hako Holding GmbH & Co.

Matthias Graf von Krockow, Köln  
Sprecher der persönlich haftenden  
Gesellschafter des  
Bankhauses Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA

Andreas Langenscheidt, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Langenscheidt Verlagsgruppe KG

Josef Minderjahn, Berlin  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
MKF Holding GmbH

Siegmar Mosdorf, Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
CNC-The Communication &  
Network Consulting AG

Klaus Oberwelland, Berlin  
(verstorben am 23.4.2005)  
Persönlich haftender Gesellschafter der  
August Storck KG

Paola Pierri, Mailand  
General Manager  
UniCredit Banca Mobiliare

Dipl.-Kfm. Jürgen Preiss-Daimler,  
Wilsdruff  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
P-D Gruppe

Wolfgang Roth, Luxemburg  
Vizepräsident der  
Europäischen Investitionsbank

Olivier Schatz, Paris  
Senior Executive Vice President  
Natexis Banques Populaires

Dr. Ingeborg von Schubert, Bielefeld  
Vorsitzende des Beirats der  
E. Gundlach GmbH & Co. KG

Dr. Eric Schweitzer, Velten bei Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
ALBA AG

Dr.-Ing. Hans-Jochem Steim, Schramberg  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Hugo Kern und Liebers GmbH & Co.

Dr. Alfred Tacke, Essen  
Vorsitzender des Vorstands der  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
KATHI Rainer Thiele GmbH

Torsten Toeller, Krefeld  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Fressnapf Tiernahrungs GmbH

Dr. Martin Wansleben, Berlin  
Hauptgeschäftsführer des  
DIHK Deutschen Industrie- und  
Handelskammertages

Dr. Ludolf v. Wartenberg, Berlin  
Hauptgeschäftsführer des  
Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Clemens Freiherr von Weichs, Paris  
Président du Directoire  
EULER

Dipl.-Ing. Albrecht Woeste, Velbert  
Inhaber der  
R. Woeste & Co. GmbH & Co. KG



## Vorstand

Claus Momburg, Mitglied des Vorstands seit 1997. Geb. 1959 in Detmold. Der Schwerpunkt der Vorstandsarbeit von Herrn Momburg ist auf das Geschäftsfeld Firmenkunden Inland, den Markt-bereich Unternehmenskredite sowie auf den Zentralbereich Personal und Service ausgerichtet.



Dr. Markus Guthoff, Mitglied des Vorstands seit 2001. Geb. 1964 in Dortmund. Herr Dr. Guthoff ist für das Geschäftsfeld Private Equity sowie die Bereiche Organisation und Informationsverarbeitung, Risikomanagement und Kreditrisikoccontrolling verantwortlich.

Joachim Neupel, Finanzvorstand. Mitglied des Vorstands seit 1989. Geb. 1943 in Breslau. Herr Neupel verantwortet als Finanzvorstand die Bereiche Finanzen, Controlling und Steuern sowie Konzernrevision und ist darüber hinaus für das Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung zuständig.

Stefan Ortseifen, Sprecher des Vorstands  
ab dem 9. September 2004. Mitglied des Vorstands  
seit 1994. Geb. 1950 in Garmisch-Partenkirchen.  
Die Aufgaben von Herrn Ortseifen umfassen  
das Geschäftsfeld Treasury und Financial  
Markets, die Bereiche Unternehmensentwicklung  
und Kommunikation sowie Recht und Verträge.

Dr. Alexander v. Tippelskirch, geb. 1941  
in Berlin. Bis 9. September 2004 Sprecher des  
Vorstands. Ab 9. September 2004 stellver-  
tretender Vorsitzender des Aufsichtsrates.



Frank Schönherr, Mitglied des Vorstands seit  
April 2004. Geb. 1962 in Stuttgart. Herr Schönherr  
verantwortet die nationalen und internationalen  
Aktivitäten der Bank im Geschäftsfeld Strukturierte  
Finanzierung sowie den Bereich Volkswirtschaft.

## Marktbereiche und ihre Leiter

### *Firmenkunden Inland*

Leo von Sahr                      Berlin-Leipzig  
Wolf-Herbert Weiffenbach

Maximilian Knappertsbusch    Düsseldorf  
Helmut Laux

Udo Belz                              Frankfurt

Hajo Köhler                        Hamburg  
Burckhard W. Richers

Norbert Mathes                    München

Dr. Klaus Eisele                    Stuttgart  
Dr. Reiner Dietrich (ab 1.7.2005)  
Norwin Graf Leutrum von Ertingen (ab 1.7.2005)

### *Vertriebssteuerung Inland*

Helmut Laux                        Düsseldorf

### *Unternehmenskredite*

Clemens Jahn                        Düsseldorf

### *Immobilienfinanzierung*

Klaus Neumann                    Düsseldorf

### *Private Equity*

Rolf Brodbeck                      Düsseldorf  
Roland Eschmann

### *Strukturierte Finanzierung*

Dr. Frank Schaum                   Düsseldorf  
Hubert Störbrock

### *Niederlassung London*

Friedrich Frickenhaus

### *Niederlassung Paris*

Eric Schaefer

### *Treasury und Financial Markets*

Michael Braun                      Düsseldorf  
Winfried Reinke  
Dirk Röthig

## Zentrale Bereiche und ihre Leiter

### *Finanzen, Controlling und Steuern*

Andreas Kandel  
Christoph Müller-Masiá  
Jürgen Rauscher

### *Konzernrevision*

Oliver Zakrzewski

### *Kreditrisikocontrolling*

Christoph Müller-Masiá

### *Organisation und Informationsverarbeitung*

Manfred Knols

### *Personal und Service*

Martin Verstege

### *Recht und Verträge*

Panagiotis Paschalis

### *Risikomanagement*

Frank Braunsfeld  
Dr. Volker Doberanzke  
Claus-Dieter Wagner

### *Unternehmensentwicklung und Kommunikation*

Klaus Frick  
Dr. Gert Schmidt

### *Volkswirtschaft*

Dr. Kurt Demmer

### *Operational Risk Management*

Paul-Eduard Meyer

## Tochtergesellschaften und ihre Leiter

### *IKB Capital Corporation, New York*

David Snyder

### *IKB International S.A., Luxemburg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Financial Products S.A., Luxemburg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf*

Rolf Brodbeck  
Roland Eschmann

### *IKB Leasing GmbH, Hamburg*

Michael Fichter  
Wilhelm Lindemann  
Joachim Mertzenich

### *IKB Immobilien Leasing GmbH, Düsseldorf*

Dr. Christian Staab  
Heribert Wicken

### *IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf*


Thomas Binder  
Mauritz Freiherr von Strachwitz  
Heribert Wicken

### *IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf*

Thomas Damrosch

### *IKB Data GmbH, Düsseldorf*

Jürgen Venhofen

A black and white photograph of two men in dark suits and ties standing in a modern building entrance. The man on the left is smiling slightly, while the man on the right has a neutral expression. They are positioned in front of a large glass and metal structure, possibly a revolving door or a large window. The lighting is dramatic, with strong highlights and shadows.

„Die IKB denkt wie wir: unternehmerisch und  
neuen Wegen immer aufgeschlossen.“

Heinz Fiege, Dr. Hugo Fiege (r.)  
Geschäftsführende Gesellschafter

## FIEGE Gruppe, Greven

Ein Logistikunternehmen mit langer Tradition, die bis ins 19. Jahrhundert reicht, ist die FIEGE Gruppe mit Stammsitz in Greven/Westfalen. 1873 gegründet, ist das Dienstleistungsunternehmen der führende private europäische Anbieter integrierter Logistiksysteme. Weltweit bewirtschaftet FIEGE mit seinen mehr als 11 000 Mitarbeitern rund 1,9 Mio. m<sup>2</sup> Lager- und Logistikfläche. Der Wert des gehandelten Warenvolumens liegt bei rund 48 Mrd. Euro pro Jahr. Die Hinwendung vom Spediteur zum Logistikdienstleister vor 25 Jahren sowie die sukzessive internationale Expansion, die Heinz Fiege und Dr. Hugo Fiege in vierter Unternehmergeneration schon früh vorantrieben, bilden die Grundlage für die erfolgreiche Unternehmensentwicklung der letzten Jahrzehnte. Traditionsreich ist auch die Verbindung zur IKB, die das Unternehmen seit langem mit innovativen Finanzlösungen begleitet.

### Hightech-Logistik an 154 Standorten

Die Kompetenz der FIEGE-Gruppe besteht heute in der Entwicklung, Umsetzung und Steuerung optimaler Logistiklösungen, die auf die individuellen Anforderungen der Kunden zugeschnitten sind. Die Bandbreite reicht von der Standortplanung, der Entwicklung der IT-Strukturen über die Planung der Gebäude- und Materialflüsse bis hin zum täglichen Logistikmanagement. Über 2 500 namhafte Firmen zählt FIEGE zu seinen Geschäftspartnern. Die europäische Referenzliste reicht dabei vom Reifenhersteller Bridgestone über die Modegruppe Esprit bis hin zum Bosch-Konzern.

Die Reihe der FIEGE-Meilensteine in Deutschland begann mit der Eröffnung des 145 000 m<sup>2</sup> großen Mega Centers in Ibbenbüren 1992, mit dem das Angebot auf die Warenhauslogistik erweitert wurde: Es ist das erste von einem Dienstleister erstellte und privat geführte Logistikzentrum dieser Größenordnung in Europa.

Jüngstes Beispiel für die Realisierung eines weltweiten Logistikkonzeptes ist das neue Mega Center in Worms, in dem 16 000 verschiedene Artikel des Kunden Bosch gelagert werden. Von hier aus werden die Feinverteilung der Produkte in ganz Europa sowie die weltweite Grobverteilung an alle Bosch-Regionallager umgesetzt. Dabei liegen das gesamte Warehousing und die Steuerung der Ware in den Händen von FIEGE. Mit Beteiligung der IKB entsteht zurzeit in einem zweiten Center in Worms das europäische Zentrallager für FujitsuSiemens Computers.

Auswahl des Grundstücks, Gebäude- und Materialflussplanung, IT-Entwicklung bis hin zur schlüsselfertigen Erstellung des Lagers werden von FIEGE Engineering, einer Tochter der FIEGE Deutschland, geleistet. Die geografisch zentrale Lage in Europa und herausragende Straßen- und Schienenanbindung gaben den Ausschlag für den Standort Worms. Rund 850 Mitarbeiter werden am Ende der letzten Ausbaustufe in den beiden Mega Centern arbeiten.

# I. Internationalisierung – Mittelständische Unternehmen sichern Wertschöpfung und Beschäftigung in Deutschland

- Zunehmende Exportorientierung mit positiven Beschäftigungseffekten
- Wachsende Auslandsumsätze erfordern Investitionen im Ausland
- Die Unternehmen nutzen die Stärken des Standortes Deutschland
- Ausrichtung an den Stärken – der Weg zu mehr Wachstum und Beschäftigung
- Fazit



*Mit einer kräftigen Zunahme des Welthandels, einem dynamischen Wirtschaftswachstum in Asien und dem EU-Beitritt der mittelost-europäischen Staaten schreitet der Prozess der Globalisierung unaufhaltsam voran. Damit eröffnen sich den deutschen Unternehmen vielfältige neue Marktchancen. Gerade die mittelständischen Firmen nutzen gezielt die sich ihnen in den Wachstumsregionen bietenden Absatzmöglichkeiten. Je mehr allerdings auch sie sich international engagieren, desto mehr wächst die Sorge um den Erhalt von Arbeitsplätzen am Standort Deutschland.*

*Unsere Analyse zeigt auf, in welchen Bereichen und aus welchen Motiven Unternehmen Wertschöpfung und Beschäftigung im Ausland ansiedeln und wo sie andererseits – aus guten Gründen – weiterhin an einer Leistungserstellung in Deutschland festhalten. Trotz – oder gerade wegen – der Globalisierung, so lautet unser Fazit, hat der Standort Deutschland gute Zukunftsperspektiven, sofern sich Fehlentwicklungen bei den inländischen Rahmenbedingungen zügig korrigieren lassen.*

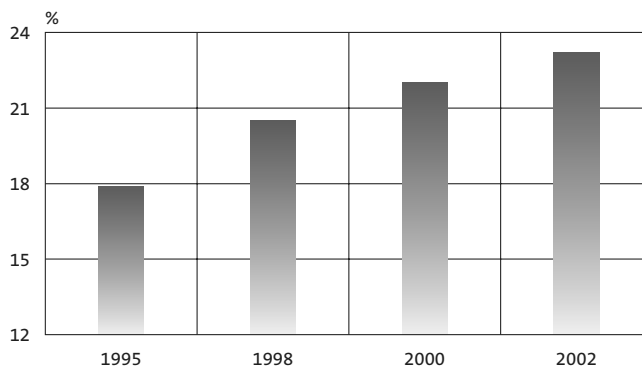
Zunehmende Exportorientierung  
mit positiven Beschäftigungseffekten

Expandierender Welthandel. Die deutschen Ausfuhren sind in den letzten Jahren überproportional gestiegen. Dies ist allerdings nicht nur Ausdruck einer zunehmenden Auslandsmarktorientierung der Firmen, sondern spiegelt auch die wachsende internationale Arbeitsteilung wider. Sie führt zu einem weltweit intensivierten Austausch von Endprodukten, mehr aber noch von Produktteilen und -komponenten, die mittlerweile 70 % des gesamten Welthandels ausmachen. Entsprechend sind auch die deutschen Importe kräftig angestiegen.

Somit fließen in deutsche Exportgüter zunehmend (preisgünstige) Vorleistungen aus dem Ausland ein. Der ausländische Wertschöpfungsanteil an den deutschen Ausfuhrerlösen hat in den letzten zehn Jahren um mehr als ein Drittel auf annähernd 40 % zugenommen.

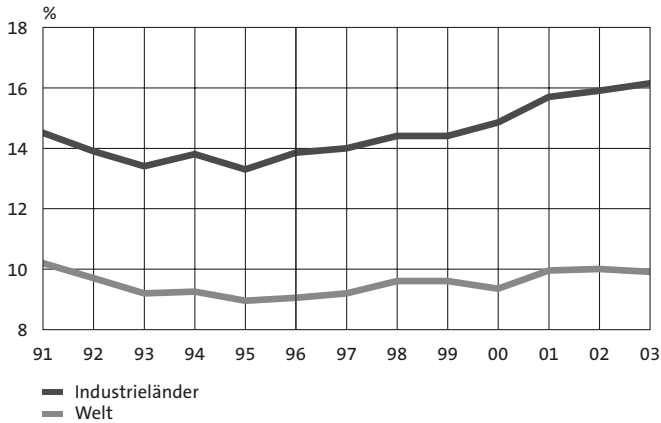
Parallel dazu ist allerdings in Deutschland die durch den Export erzeugte Wertschöpfung überdurchschnittlich gestiegen, sodass ihr Anteil am Bruttoinlandsprodukt im Trend deutlich zugenommen hat (s. das Schaubild). Mithin ist es der deutschen Export-

**Anteil der exportinduzierten Bruttowertschöpfung an der gesamten Bruttowertschöpfung**



Quelle: Statistisches Bundesamt

Deutschlands Anteil an den realen Exporten der Industrieländer und der Welt <sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> in Preisen und Wechselkursen von 1999

Quelle: Sachverständigenrat

wirtschaft – gerade unter Nutzung der internationalen Arbeitsteilung – gelungen, im Inland Wertschöpfung und Beschäftigung nachhaltig zu sichern. So hat im Verarbeitenden Gewerbe die Zahl der vom Export abhängigen Beschäftigten seit Mitte der 90er-Jahre sogar zugenommen, während die Gesamtbeschäftigung tendenziell gesunken ist. Arbeitsplatzverluste sind vornehmlich in Branchen zu verzeichnen, die Standardprodukte primär für den nationalen Markt herstellen und somit einer zunehmenden Importkonkurrenz ausgesetzt sind.

Hoher deutscher Weltmarktanteil. Mit ihren hochwertigen Produkten stoßen deutsche Unternehmen weltweit auf eine rege Nachfrage, insbesondere in den neuen Wachstumsregionen. Bereinigt um Preis- und Wechselkursveränderungen, ist der Anteil deutscher Produkte am Welthandel seit Mitte der 90er-Jahre tendenziell angestiegen (s. das Schaubild oben). Dies ist umso bemerkenswerter, als sich neue bedeutende Akteure im Weltmarkt etabliert haben – allen voran China, dessen Marktanteil sich innerhalb eines Jahrzehnts fast verdreifacht hat (und inzwischen höher liegt als der Anteil Japans). Im Vergleich mit

den Industrieländern fiel der deutsche Anteilsgewinn sogar noch deutlicher aus. Der hohe Marktanteil resultiert vor allem aus einer starken Wettbewerbsstellung deutscher Anbieter bei FuE-intensiven Gütern.

Mittelständische Firmen besonders exportorientiert. Vor allem mittelständische Unternehmen haben maßgeblich zu dieser guten Exportposition beigetragen. Sie haben – auch unter dem Druck des sich verschärfenden internationalen Wettbewerbs – ihr Produktangebot immer mehr auf Qualitäts- und High-tech-Produkte fokussiert und damit ihre internationale Marktpräsenz ausgebaut. Im Maschinenbau sind Exportquoten von mehr als 80 % keine Seltenheit, in anderen technologie-orientierten Branchen, wie etwa der Medizin- oder Automatisierungstechnik, erzielen Unternehmen oft weit mehr als die Hälfte ihres Umsatzes im Ausland. Selbst in Produktfeldern, die traditionell eher auf die inländische Nachfrage ausgerichtet waren, wie etwa in der Metall- und Kunststoffverarbeitung, sind steigende Exportquoten zu beobachten. Gerade hier wird das Bestreben der Unternehmen offenkundig, mit Nischenprodukten bzw. hochwertigen Markenartikeln „made in Germany“ neue Wachstumspotenziale vor allem im Ausland zu erschließen. Exportorientierung ist für sie eine Strategie, sich gegenüber einer erstarkenden Auslandskonkurrenz zu behaupten.

Wachsende Auslandsumsätze erfordern Investitionen im Ausland

Präsenz vor Ort unverzichtbar. Je weiter die Unternehmen ihre Internationalisierung vorantreiben, desto mehr Gründe sprechen dafür, in ausländischen Märkten mit eigenen Stützpunkten vertreten zu sein:

- Präsenz vor Ort ermöglicht eine intensivere Markterschließung und bessere Abstimmung der Produkte auf den spezifischen Bedarf („*all business is local*“).

- Ein gut ausgebauter regionaler *After-Sales-Service* wird immer mehr zum Wettbewerbsfaktor.
- Durch Aufbau eigener Produktionsstätten zum Beispiel für Komponentenfertigung oder Montagen lässt sich ein günstiges Kostenniveau am ausländischen Standort nutzen.
- Produktion vor Ort gewährleistet darüber hinaus Just-in-time-Zulieferungen für bedeutende Abnehmer, schützt vor Ertragseinbußen durch unvorhergesehene Wechselkursbewegungen und erfüllt *Local-content*-Anforderungen.

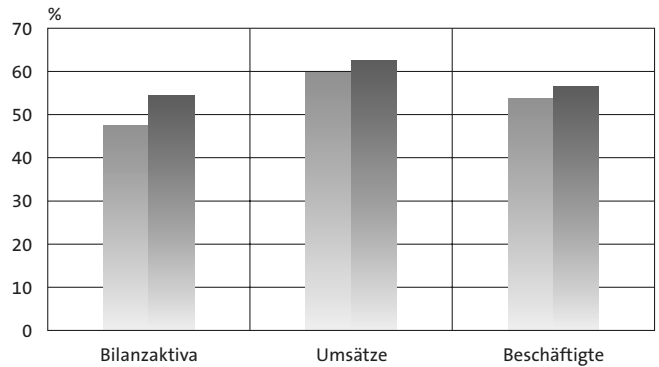
Daher spiegelt sich die fortschreitende Globalisierung nicht nur in einem forcierten Anstieg des Welt Handels wider, sondern vor allem auch in einer dynamischen Entwicklung der weltweiten Direktinvestitionsströme. In den letzten zwanzig Jahren sind die Auslandsinvestitionen weltweit noch erheblich schneller angestiegen als die globalen Exporte.

Multinationale Industriekonzerne als Vorreiter. Wesentliche Treiber dieser Entwicklung waren in der Vergangenheit große „multinationale“ Industriekonzerne. Deren Internationalisierungsgrad ist bereits sehr hoch, aber er nimmt weiterhin noch zu (s. das Schaubild oben). An einigen Beispielen lässt sich erkennen, dass solche Großunternehmen offensichtlich die Standortwahl entscheidend von der regionalen Verteilung der Umsätze abhängig machen (s. das Schaubild unten). So liegen häufig die Auslandsanteile bei Umsatz und Beschäftigung nur wenig auseinander. Auffällig ist hier eine noch vergleichsweise hohe Inlandsbeschäftigung bei deutschen Großkonzernen.

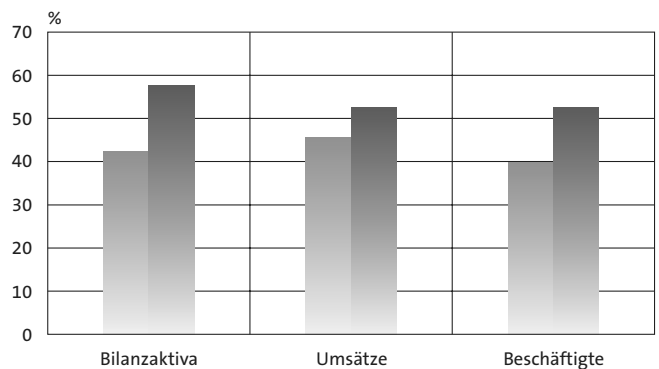
**Internationalität der 100 weltweit größten multinationalen Unternehmen**

Anteil der ausländischen Bilanzaktiva, Umsätze und Beschäftigten an den Aktiva, Umsätzen und Beschäftigten insgesamt

**Industrie**



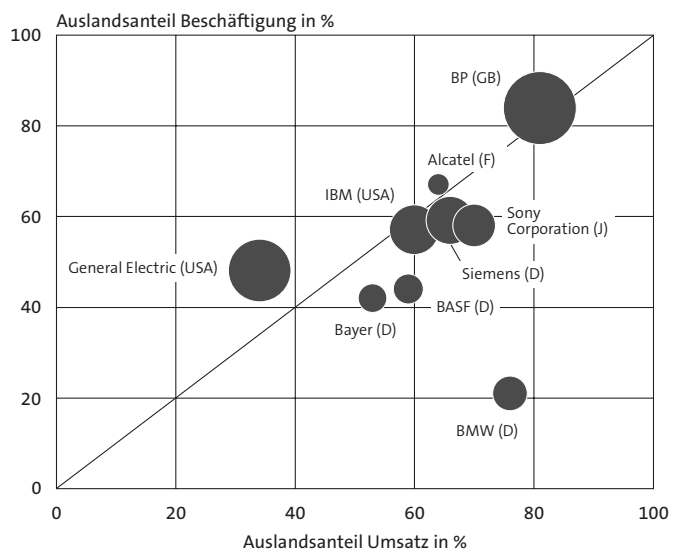
**Dienstleistungssektor**



■ 1995  
■ 2002

Quelle: UNCTAD

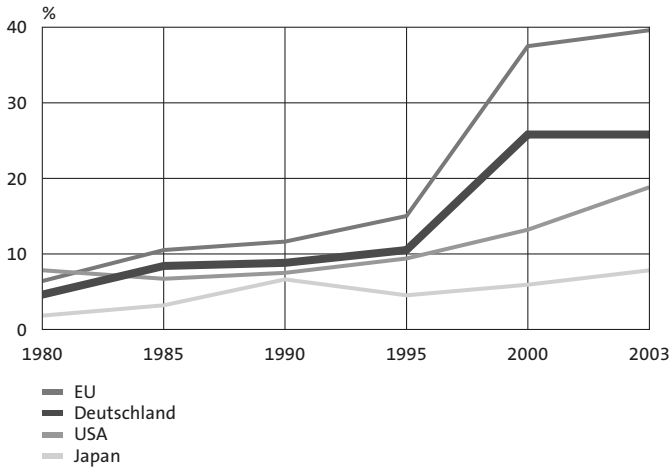
**Internationalisierung ausgewählter multinationaler Unternehmen**



Die Größe der Kreise gibt die Umsatzvolumina wieder. Zahlenangaben für 2002 bzw. 2003.

Quelle: UNCTAD

### Abfluss an Direktinvestitionen in Relation zum Bruttoinlandsprodukt Bestand am Jahresende

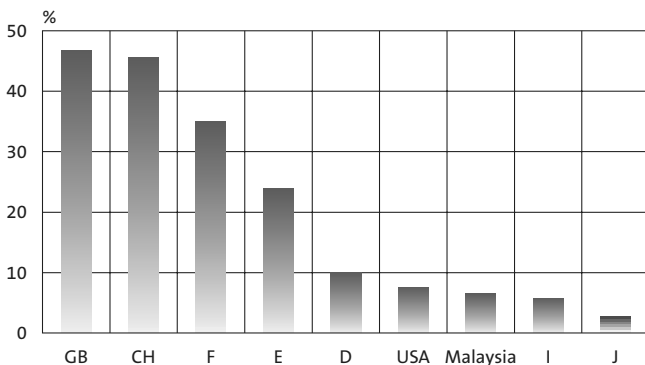


Quelle: UNCTAD

Die zu den internationalen Direktinvestitionsströmen veröffentlichten Daten werden wesentlich durch die Aktivitäten großer multinationaler Konzerne geprägt, die weltweit nicht nur in Sachanlagen investieren, sondern vor allem auch durch Firmenübernahmen expandieren. Ihr Einfluss auf das relative Ausmaß der Auslandsinvestitionen hängt davon ab, je mehr (z.B. Schweiz) oder je weniger (z.B. USA) solche Weltkonzerne in ihren Heimatländern gesamtwirtschaftlich ins Gewicht fallen. In Deutschland ist das gesamte Auslandsengagement breiter als in anderen Ländern und über eine Vielzahl auch mittelständischer Projekte verteilt.

### Auslandsinvestitionen ausgewählter Länder in Relation zu den inländischen Bruttoanlageinvestitionen

Durchschnitt 1999 - 2003



Quelle: UNCTAD

Immer mehr mittelständische Auslandsinvestoren. Die aktuelle Entwicklung der internationalen Direktinvestitionsströme ist vor allem durch folgende Trends gekennzeichnet:

- Nach den industriellen Konzernen forcieren derzeit weltweit auch große Dienstleistungsunternehmen, zum Beispiel aus den Bereichen Telekommunikation, Logistik oder Medien, ihre Internationalisierung (s. nochmals das Schaubild auf Seite 29 unten).
- Zudem treten als neue Investoren Großunternehmen aus expandierenden Schwellenländern, zum Beispiel aus China, Korea oder Malaysia, in Erscheinung – vornehmlich mit Investitionen in anderen Schwellenländern, aber auch mit ersten Engagements in Europa und den USA.
- Darüber hinaus steigt weltweit auch die Zahl der Unternehmen mittlerer Größe, die im Ausland investieren. Mittelständische Unternehmen aus Deutschland sind hier besonders aktiv.

Starkes Wachstum deutscher Auslandsinvestitionen. Wachsende deutsche Auslandsinvestitionen sind eine logische Konsequenz aus der starken Außenorientierung der Unternehmen. Der Aufbau von Auslandsstandorten festigt die deutsche Wettbewerbsposition auf den internationalen Märkten und ermöglicht es den Unternehmen, die Absatzchancen noch besser wahrzunehmen.

Insofern ist die in der Öffentlichkeit geäußerte Kritik an einer Verlagerung von Investitionen und Arbeitsplätzen durch deutsche Firmen unberechtigt, zumal das deutsche Auslandsengagement in Relation zum Bruttoinlandsprodukt keineswegs einen Spitzenwert erreicht (s. das Schaubild oben). Gegenüber der Gesamt-EU bleibt die deutsche Investitionsintensität merklich zurück. Dies wird auch deutlich, wenn man in einem Ländervergleich die jährlichen Auslandsinvestitionen in Bezug zu den inländischen Investitionen setzt (s. das Schaubild unten).

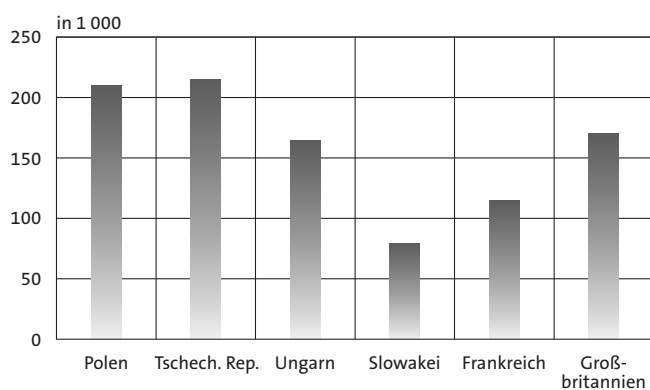
Auslandsbeschäftigung nimmt erheblich zu. Gleichwohl hat sich der deutsche Investitionsbestand im Ausland seit 1990 immerhin versechsfacht, und die Zahl der ausländischen Unternehmenseinheiten hat sich ebenso wie die ausländische Mitarbeiterschaft in etwa verdoppelt. Die Zahl der (meist mittelständischen) Investoren ist kräftig – um ca. ein Drittel auf ca. 9000 – angestiegen. Anfang 2004 waren im Ausland 4,5 Mio. Beschäftigte für deutsche Muttergesellschaften tätig.

Auswirkungen auf die Inlandsbeschäftigung begrenzt. Solch eine dynamische Entwicklung kann nicht ohne Auswirkungen auf die inländischen Standorte und deren Beschäftigungssituation bleiben. Allerdings steht den seit 1990 etwa 2,3 Mio. zusätzlichen Arbeitsplätzen im Ausland keineswegs ein Stellenabbau in ähnlichem Umfang in Deutschland gegenüber, vornehmlich aus folgenden Gründen:

- Direktinvestitionen in anderen Industrieländern, die im Betrachtungszeitraum etwa vier Fünftel des deutschen Auslandsengagements ausmachten, dienen im Allgemeinen nicht einer kostenorientierten Verlagerung, sondern der Markterschließung sowie der Festigung von Wettbewerbspositionen. Solchen Investitionsvorhaben, die eher komplementär zu den inländischen Aktivitäten zu sehen sind, ist mehr als die Hälfte der seit 1990 zusätzlich im Ausland eingerichteten Arbeitsplätze zuzuordnen. Als Beispiel sei hier das Auslandsengagement deutscher Kfz-Zulieferer angeführt: Viele von ihnen haben im Zuge eines dynamischen Wachstums zwar die Auslandsbeschäftigung vervielfacht, gleichzeitig aber die Zahl der inländischen Arbeitsplätze zumindest konstant gehalten, meist sogar aufgestockt.
- In diesem Zusammenhang fällt auch ins Gewicht, dass weltweit Handels- und Dienstleistungsaktivitäten im deutschen Auslandsengagement stärker an Bedeutung gewinnen. Anfang der 90er-Jahre waren 70 % aller Auslandsbeschäftigten deutscher Muttergesellschaften im Verarbeitenden Gewerbe tätig, heute sind es 55 %. In dieser Entwicklung dokumentiert sich zum einen die wachsende Zahl von Vertriebsgesellschaften industrieller Unternehmen, zum anderen die zunehmende Auslandsaktivität von Handels- und Dienstleistungsunternehmen. Zum Beispiel hat die deutsche Kreditwirtschaft die Zahl ihrer ausländischen Mitarbeiter innerhalb von zehn Jahren mehr als vervierfacht. Sowohl im Dienstleistungs- als auch im Handelsbereich sind bei Investitionsentscheidungen Verlagerungsaspekte eher selten relevant; es überwiegen Marktmotive, sodass heimische Arbeitsplätze kaum gefährdet sind.
- Differenzierter ist der Beschäftigungsaufbau durch deutsche Unternehmen in Mitteleuropa und China – in einer Größenordnung von rund 800 000 Mitarbeitern – zu werten (s. das Schaubild). Zwar spielen bei Investitionen in diesen Regionen eben-

**Beschäftigungszuwachs an MOE-Standorten deutscher Firmen**

Zeitraum 1991 - 2004 \*)



Quellen: Deutsche Bundesbank; eigene Schätzungen

falls Vertriebsaspekte eine Rolle – so ist in den MOE-Ländern knapp ein Fünftel der dort registrierten deutschen Auslandsmitarbeiter in Handelsfunktionen tätig. Andererseits dürfte namentlich bei industriellen Projekten das Kostenmotiv und damit eine Verlagerungsabsicht im Vordergrund stehen – mit punktuellen Arbeitsplatzverlusten in Deutschland.

- Allerdings bleibt die Zahl der abgebauten Stellen weit unterhalb der Anzahl der Arbeitsplätze, die deutsche Firmen in den betreffenden Ländern eingerichtet haben. Dies ist zum einen auf die dort tendenziell geringere Produktivität und damit einen höheren Personaleinsatz zurückzuführen. Die Unternehmen nutzen das niedrige Lohnniveau in erster Linie für arbeitsintensive Produktionen. Der Kapitaleinsatz pro Arbeitnehmer liegt im Durchschnitt bei nur einem Viertel bis einem Drittel der an deutschen Standorten oder bei USA-Engagements realisierten Kapitalintensität. Zum anderen werden Arbeitsplätze an inländischen Standorten dadurch abgesichert, dass über die Auslandsinvestitionen die Wettbewerbsfähigkeit des Gesamtunternehmens gestärkt und damit neue Wachstumspotenziale erschlossen werden können.

Als Fazit bleibt festzuhalten:

- Die Internationalisierung deutscher Unternehmen nimmt zu, was sich sowohl in einem tendenziellen Anstieg der Exportquoten als auch in einer Ausweitung der Auslandsinvestitionstätigkeit manifestiert.
- Nach wie vor fließt der größte Teil der deutschen Auslandsinvestitionen in die Industrieländer und dient dort primär der weiteren Marktbearbeitung und Sicherung der Wettbewerbsposition.

- Weiterhin starkes Interesse zeigen insbesondere deutsche Mittelständler an Investitionen in den neuen Wachstumsregionen Osteuropa und Asien.
- Die inländischen Beschäftigungseffekte aus der Internationalisierung sind gegenläufig. Neuen Arbeitsplätzen in stark exportorientierten Sektoren steht ein durch Verlagerung, Import- und Substitutionskonkurrenz verursachter Beschäftigungsverlust in anderen – eher inlandsmarktbezogenen – Branchen gegenüber.
- Auslandsinvestitionen wirken gesamtwirtschaftlich einem Beschäftigungsabbau entgegen. Durch Verlagerungen wird ein oft unvermeidlicher Stellenabbau gestoppt; Marktinvestitionen eröffnen die Chance auf mehr Beschäftigung, weil z.B. zentrale Koordinations- und Lenkungsarbeiten sowie die Innovationsaktivitäten zunehmen.

Die Unternehmen nutzen die Stärken des Standortes Deutschland

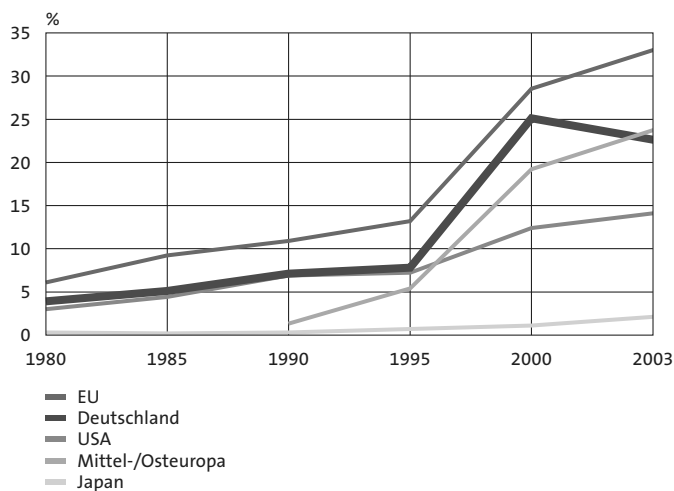
Da sich weltweit die Arbeitsteilung intensiviert und Wertschöpfungsketten neu gestaltet werden, gilt es aus deutscher Sicht, die Rahmenbedingungen gerade für solche Aktivitäten entscheidend zu verbessern, bei denen die Unternehmen von hiesigen Standortvorteilen nachhaltig profitieren können. Erfolgreiche Firmen, die bewusst auf diese Stärken setzen, demonstrieren, dass auch am Standort Deutschland grundsätzlich unternehmerischer Erfolg – und damit Beschäftigungszuwachs – möglich sind.

Attraktiver Markt in der Mitte Europas. Deutschland bleibt auch in Zukunft einer der größten Märkte der Welt mit hohem Kaufkraftniveau. Hinzu kommt seine zentrale Lage in einem erweiterten Europa als gute Ausgangsbasis für eine europäische Markterschließung. Viele Unternehmen aus dem Ausland sind in Deutschland etabliert, der Zustrom an Direktinvestitionen hat eine ähnliche Größenordnung erreicht wie

die deutschen Investitionen im Ausland (s. das Schaubild oben). Die Zahl der Beschäftigten in Unternehmen mit ausländischer Beteiligung liegt mit 2,1 Millionen zwar deutlich unter der Zahl der Auslandsmitarbeiter deutscher Unternehmen; aber auch sie hat kontinuierlich zugenommen. Auffallend ist gerade in letzter Zeit ein wachsendes Interesse internationaler Finanzinvestoren an deutschen Konzerntöchtern und mittelständischen Unternehmen – überwiegend mit der Absicht, unausgeschöpfte Wachstumspotenziale zu erschließen, auch mit der Aussicht auf zusätzliche Beschäftigung.

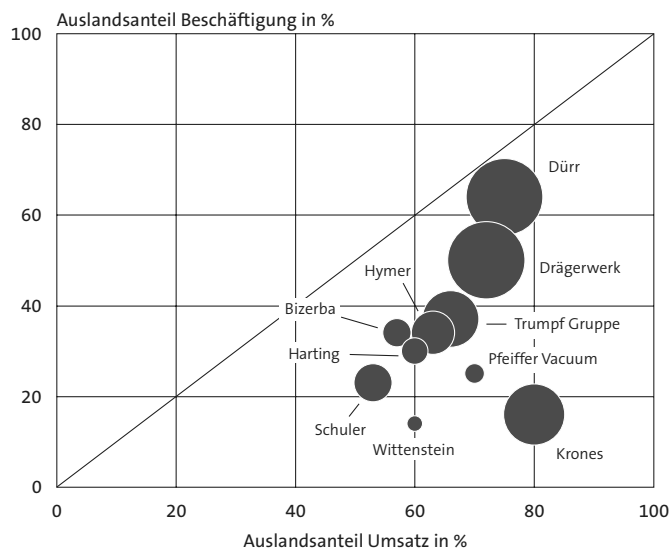
Ausgezeichnete Bedingungen für Produktinnovationen. Deutschland ist nach wie vor ein hervorragender Standort für Forschung, Entwicklung und Innovation. Insofern bleiben Arbeitsplätze hierzulande umso eher gesichert, je mehr sie in Verbindung mit FuE-orientierten Produkten und wissensintensiven Dienstleistungen stehen. Da Entwicklung und Produktion häufig eng miteinander verknüpft sind, verbleiben bei innovativen Technologie-Gütern große Teile der Wertschöpfungskette und damit auch der Beschäftigung am Standort Deutschland. Gerade bei vielen mittelständischen Anbietern ist dies – ungeachtet einer extrem hohen Auslandsorientierung – der Fall (s. das Schaubild unten). Entsprechend ist der Produktionswert FuE-intensiver Wirtschaftszweige seit 1995 jährlich im Durchschnitt um 4,5 % gestiegen, während sich das Wachstum in den anderen

#### Zufluss an Direktinvestitionen in Relation zum Bruttoinlandsprodukt Bestand am Jahresende



Quelle: UNCTAD

#### Internationalisierung ausgewählter mittelständischer Unternehmen



Die Größe der Kreise gibt die Umsatzvolumina wieder. Zahlenangaben für 2003 bzw. 2004.

Quellen: Pressemitteilungen; Geschäftsberichte; eigene Berechnungen



## Wo entstehen neue Arbeitsplätze? Ein Blick in die Branchen

*Ungeachtet des schwachen Wirtschaftswachstums und der weiterhin verhaltenen Konjunkturaussichten gibt es in der deutschen Wirtschaft Branchen und Branchensegmente mit wachsender Beschäftigung. Einige Beispiele:*

In der deutschen *Automobilindustrie* nimmt die Zahl der Beschäftigten schon seit vielen Jahren tendenziell zu (seit 1995 um etwa 110 000) – eindeutiger Beweis dafür, dass offensichtlich gerade wegen ausgeprägter Internationalisierung ein Arbeitsplatzaufbau in Deutschland stattfindet.

In der *IT-Branche* planen die Unternehmen, nach Überwindung einer langen Konjunkturdelle erstmals wieder Arbeitsplätze zu schaffen, insbesondere im Bereich Software und IT-Dienstleistungen. Der zuständige Verband geht von 10 000 neuen Stellen in 2005 aus; in den nächsten Jahren soll sich das Wachstum der Beschäftigung in ähnlicher Größenordnung fortsetzen. Die Branche beklagt einen sich abzeichnenden Fachkräftemangel, da die Absolventenzahl in den IT-Studienfächern rückläufig ist.

Ungebrochen ist der Aufschwung junger Technologiebranchen, wie etwa *Mikrotechnik, Sensorik, Lasertechnik und optische Komponenten*. Ungeachtet der Konjunkturschwäche der letzten Jahre wurden in diesen Segmenten viele tausend Arbeitsplätze geschaffen. Die Perspektiven sind weiterhin günstig, da in Deutschland mittelfristig Umsatzsteigerungen von über 10 % p. a. erwartet werden.

Mit 150 Mrd. € Umsatz ist Deutschland mit Abstand der größte Logistik-Markt Europas; 1,33 Mio. Mitarbeiter sind im *Logistik-Dienstleistungssektor* tätig. Nicht zuletzt auf Grund der günstigen geographischen Lage und einer breiten Know-how-Basis erwartet die Branche in den nächsten fünf Jahren eine deutliche Geschäftsausweitung und geht von der Schaffung mehrerer zehntausend neuer Stellen aus.

Die *Zeitarbeitsbranche* meldete zur Jahresmitte 2004 einen Rekordstand von 375 000 Beschäftigten – fast 50 000 mehr als ein Jahr zuvor. In dieser positiven Entwicklung, die sich in diesem Jahr fortsetzt, spiegelt sich nicht zuletzt der größere Bedarf an Flexibilität bei den Industrie- und Dienstleistungsunternehmen wider. Im internationalen Vergleich liegt Deutschland, was den Einsatz von Zeitarbeitnehmern betrifft, noch weit zurück. Auch hier stehen noch Reglementierungen der Schaffung neuer Arbeitsplätze entgegen.

Industrien nur auf 1,5 % belief. Auch neue industrielle Arbeitsplätze entstehen vornehmlich in technologie-orientierten Sektoren (s. den Kasten oben).

Zum Tragen kommt hier ein sehr dichtes Netzwerk an Kompetenzen und Fertigungs-Know-how über die gesamte Breite des industriellen Spektrums hinweg, wie es in anderen Industrieländern kaum zu finden

ist – gerade hierin ist die führende Marktposition Deutschlands bei hochwertigen Technologiegütern, wie etwa im Fahrzeugbau, Maschinenbau, in der Chemie und Kunststofftechnik, begründet. Bei der Entwicklung neuer Produkte werden innovative Zulieferer sowie (junge) Technologiefirmen und industriell orientierte Forschungsinstitute mit ihrem Spezialwissen, zum Beispiel aus Lasertechnik, Mikrosystem-

technik, Mikroelektronik und Sensorik, maßgeblich eingebunden. Produktinnovationen sind heute immer häufiger das Ergebnis einer breit angelegten Kooperation – in Deutschland sind hierfür in großer Zahl leistungsfähige Partner vorhanden.

Auch ausländische Unternehmen schätzen – vor allem wegen der ausgebauten Netzwerke – den FuE-Standort Deutschland. In letzter Zeit haben einige große internationale Konzerne Forschungsstätten hier errichtet. Insgesamt entwickeln sich die FuE-Ausgaben ausländischer Unternehmen in deutschen Tochtergesellschaften in etwa parallel zu den FuE-Ausgaben, die deutsche Firmen im Ausland tätigen (s. das Schaubild). Denn umgekehrt nutzen auch deutsche Firmen über ihre Tochtergesellschaften günstige FuE-Bedingungen in anderen Ländern, wie etwa – im Bereich der Spitzentechnologien – in den USA.

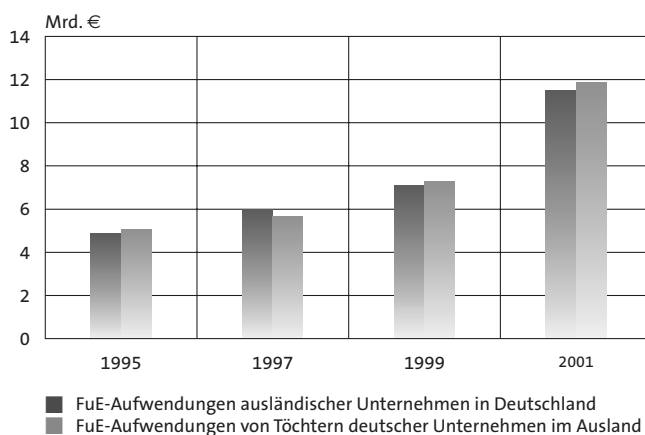
Spitzenleistungen in der Fertigung. Neben Produktinnovationen kommt in Deutschland auch den Verfahreninnovationen wachsende Bedeutung zu. Die Einführung eines neuen Produktes bedingt häufig eine völlige Neukonzeption der Fertigungslinien – mit erhöhten Anforderungen an Flexibilität und Qualität. Daher richten Unternehmen die erstmalige Produktion eines neuen Hightech-Produktes bevorzugt in Deutschland ein, auch weil sie hier auf ein erfahrenes, gut ausgebildetes Techniker- und Facharbeiterpersonal zurückgreifen können. Die eingesetzten Verfahren werden bei laufender Fertigung weiter optimiert – ehe man später bei Einrichtung einer weiteren Produktionsstätte vielleicht für einen ausländischen Standort optiert.

Der Standort Deutschland bietet Unternehmen generell eine gute Basis, um ihre Fertigungen zu optimieren – mit dem Effekt, dass Durchlaufzeiten, Fehlerquoten und damit auch die Kosten deutlich sinken. Möglich wird dies nicht zuletzt durch ein hohes Maß an Produkt- und Verfahrens-Know-how aus jahrzeh-

telanger industrieller Erfahrung. Hinzu kommt die am Standort Deutschland konzentrierte Maschinenbaukompetenz, die die Realisierung von maßgeschneiderten Fertigungslösungen erleichtert.

Viele Unternehmen schaffen es auf diese Weise, die Kostendifferenz zwischen dem Hochlohnland Deutschland und den Niedriglohnländern Osteuropas und Asiens ein Stück weit zu verringern und damit einen wichtigen Beitrag zur langfristigen Beschäftigungssicherung zu leisten – auch wenn kurzfristig durch die getroffenen Maßnahmen Arbeitsplätze abgebaut werden. Selbst in Branchen wie der Textilindustrie stellen Unternehmen unter Beweis, dass durch Einsatz intelligenter und hoch effizienter Produktionsverfahren Verlagerungen vermieden werden können.

Entwicklung der unternehmerischen FuE-Aufwendungen



Quellen: Statistisches Bundesamt; Stifterverband Wissenschaftsstatistik

Spielräume für komplexe Systemangebote. Vom Standort Deutschland aus sind oft solche Unternehmen besonders erfolgreich, die den Kunden mit einem umfassenden Leistungsangebot rund um das eigentliche Produkt zur Verfügung stehen. Statt Standardprodukte bieten sie kundenindividuelle Problemlösungen an. So spielen etwa im Maschinenbau Dienstleistungen wie Konzeptentwicklung, Projektierung, Schulung, Anlagenoptimierung, Telewartung und schnelle Ersatzteillieferung eine immer wichtigere Rolle ebenso wie die Finanzierung bis hin zu Betreibermodellen und die Weitervermittlung gebrauchter Anlagen.

Je mehr das eigentliche Produkt um komplementäre Dienstleistungen zum komplexen Systemangebot ergänzt wird, desto mehr muss unterschiedliches Know-how gebündelt werden. Dies lässt sich an ausländischen Standorten oft nur sehr schwer realisieren – um so eher am Standort Deutschland.

Unausgeschöpfte Potenziale im Dienstleistungssektor. Dienstleistungen sind generell ein Feld, das in Deutschland vielen Unternehmen noch erhebliches Wachstumspotenzial bietet. Zwar vollzieht sich hier der sektorale Strukturwandel nach gleichem Muster

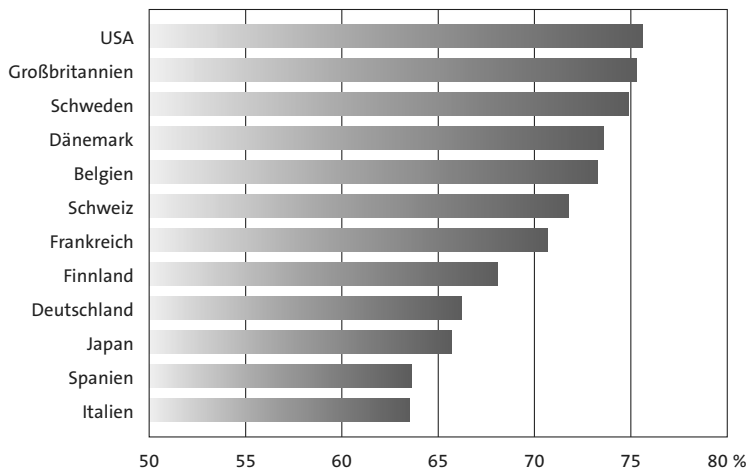
wie in anderen Industrieländern, im internationalen Vergleich liegt allerdings der Anteil der im tertiären Sektor tätigen Personen an der Gesamtbeschäftigung deutlich unter dem Durchschnitt (s. das Schaubild). Dies steht in Zusammenhang mit der starken industriellen Position Deutschlands, aber es spricht auch einiges dafür, dass die Entwicklung der Dienstleistungswirtschaft durch ungünstige Rahmenbedingungen, zum Beispiel durch hohe Lohnzusatzkosten und mangelnde Flexibilität des Arbeitseinsatzes, besonders gehemmt wird. Ohne einen Beschäftigungsschub im Dienstleistungsgewerbe wird es kaum einen nachhaltigen Abbau der hohen Arbeitslosigkeit geben können.

Grundsätzlich bietet Deutschland für eine ganze Reihe von Dienstleistungsarten hervorragende Standortbedingungen, die u.a. aus der zentralen Lage in Europa und der Bedeutung des industriellen Sektors resultieren. Die Logistikbranche macht sich diese günstigen Vorbedingungen zunutze; mit hochmodernen Warenverteilzentren steuern Logistikfirmen für ihre Kunden wachsende Güterströme und schaffen dadurch neue Arbeitsplätze in Deutschland (s. das Kundenporträt Fiege auf S. 24f.). Software-Unternehmen profitieren von einem stetig wachsenden Bedarf an speziellen Lösungen zum Beispiel für den Maschinen- und Fahrzeugbau. Auch das Messewesen expandiert; gute Zukunftschancen bestehen darüber hinaus für Ingenieurbüros, Beratungs- und Prüfungsunternehmen, Zeitarbeits- und Sicherheitsfirmen.

Verlagerungen ins Ausland finden zwar auch bei den unternehmensbezogenen Diensten statt, etwa im IT-Bereich; es handelt sich bisher jedoch eher um Einzelfälle (die nach einer Erhebung des Statistischen Bundesamtes nur etwa 1 % der Unternehmen betreffen). In aller Regel bleibt der unmittelbare Kontakt zwischen Kunde und Anbieter wichtig.

#### Erwerbstätige im Dienstleistungssektor in Relation zu den Erwerbstätigen insgesamt

Jahresdurchschnitt 2003



Quelle: Statistisches Bundesamt

Künftige Chancen auf Rückverlagerung. Standortentscheidungen werden nicht mehr für Jahrzehnte getroffen; eine Produktionsverlagerung ins Ausland wird durchaus als umkehrbare Entwicklung angesehen. Schon heute gibt es Rückverlagerungstendenzen, wie kürzlich im Rahmen einer Fraunhofer-Untersuchung festgestellt wurde. Sie sind allerdings relativ schwach ausgeprägt (auf 100 verlagernde Betriebe entfallen 18 rückverlagernde Betriebe) und betreffen derzeit Westeuropa mehr als die MOE-Länder. Für die Entscheidung zu einer Rückführung von Produktionen sind vor allem mangelnde Qualität, die Höhe der Produktionskosten und eine unzureichende Flexibilität maßgebend. Darüber hinaus spielen der Mangel an qualifiziertem Personal und zu hohe Koordinationskosten eine Rolle.

Relativ viele Rückverlagerungen finden im Fahrzeugbau statt, der gleichzeitig in überdurchschnittlichem Maße Verlagerungen durchführt – hier wird ein sehr flexibles Out- und Backsourcing sichtbar, das für Teile der industriellen Produktion weiter an Bedeutung gewinnen könnte. Insofern zeichnen sich auch von dieser Seite her auf mittlere Sicht neue Chancen für Aktivitäten am Standort Deutschland ab – inwieweit sie genutzt werden können, wird jedoch davon abhängen, ob die Standortqualität den sich wandelnden Anforderungen der Unternehmen gerecht wird.

#### Ausrichtung an den Stärken – der Weg zu mehr Wachstum und Beschäftigung

Mit seinen Stärken profitiert Deutschland vom Globalisierungsprozess. Allerdings lassen die anhaltende Wachstumsschwäche und die unverändert hohe Arbeitslosigkeit erkennen, dass viele Impulse aus der fortschreitenden internationalen Arbeitsteilung bisher noch ohne nachhaltige Wirkung bleiben. Immer deutlicher zeigt sich, wie dringend erforderlich in Deutschland Neuorientierung und Anpassung an die sich verändernden Markt- und Wettbewerbsbedingungen geworden sind.

Viele mittelständische Unternehmen haben die notwendigen strategischen Weichenstellungen bereits vorgenommen, indem sie ihre Innovationsanstrengungen verstärkt und ihre Investitionen in die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter erhöht haben. Durch Ausbau ihrer internationalen Präsenz sichern sie Wettbewerbsposition und Beschäftigung auch am heimischen Standort ab. Mit Wachstumsstrategien, sei es über ein organisches Wachstum, sei es über Kooperationen oder Zusammenschlüsse, passen sie ihre Unternehmensgröße den international erweiterten Marktgebieten an.

Mit ihren Aktivitäten aber stoßen die Unternehmen rasch an die Grenzen, die ihnen durch die herrschenden wirtschaftspolitischen Rahmenbedingungen gesetzt sind. Wachstum und ein möglicher Arbeitsplatzaufbau werden dadurch blockiert. Eine grundlegende Revision der Rahmenbedingungen ist daher überfällig.

Deregulierung des Arbeits- und Tarifrechts dringend erforderlich. Unter vielen Aspekten ist eine Deregulierung am Arbeitsmarkt besonders dringlich. Wichtig ist vor allem ein höheres Maß an Flexibilität, denn in der Industrie bringen die Internationalisierung und eine stärkere Kunden- und Technologie-Orientierung neue Anforderungen hinsichtlich des Arbeitseinsatzes mit sich. Dies gilt ähnlich auch für viele Sparten des Dienstleistungssektors.

Eine größere Variationsbreite bei den Arbeitszeiten sowie ein erweiterter Spielraum, Beschäftigung und Gehälter der Geschäftslage anpassen zu können, sind daher zentrale Aspekte einer Reform. Derzeit erlaubt das Tarifrecht Abweichungen vom geltenden Tarifvertrag nur „zugunsten“ der Arbeitnehmer im Sinne eines höheren Gehalts oder einer kürzeren Arbeitszeit. Eine gesetzliche Modifizierung dieses „Günstigkeitsprinzips“ mehr im Sinne einer Beschäftigungssicherung sowie eine breitere Anwendung von Öffnungsklauseln wären daher Schritte in die richtige Richtung, weil letztlich auch im Interesse der Arbeitnehmer.

### Betriebliche Bündnisse für Arbeit – einige Beispiele

Unternehmen	Beitrag der Arbeitnehmer	Zusagen des Unternehmens
<b>Mann+Hummel Gruppe</b>  Standortsicherung für den Standort Ludwigsburg	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Reduzierung des Weihnachtsgeldes</li> <li>● Neue Schichtmodelle und Gleitzeitregelungen</li> <li>● Wegfall zuschlagpflichtiger Mehrarbeit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Beschäftigungs- und Standortsicherung bis 2011</li> <li>● Weitere Investitionen</li> <li>● Erhöhung der Zahl der Ausbildungsplätze</li> </ul>
<b>Drägerwerk AG</b>  Standortsicherung für Dräger Medical in Lübeck	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Möglichkeit zur Anpassung von Weihnachts- und Urlaubsgeld in wirtschaftlichen Krisensituationen</li> <li>● Verlängerung der Betriebsöffnungszeiten</li> <li>● Mehr Spielräume in der Vertragsgestaltung für neue Mitarbeiter</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Langfristige Standortgarantie</li> <li>● Zusätzliche Investitionen</li> <li>● Erhöhung der Ausbildungsquote um 50 %</li> </ul>
<b>Trumpf-Gruppe</b>  Bündnis für Arbeit 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Erhöhung der jährlichen Arbeitszeit um 129 Stunden, teils voll vergütet, teils mit übertariflichen Zulagen finanziell ausgeglichen</li> <li>● Weitere Flexibilisierung der Arbeitszeit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Beschäftigungssicherung für 95 % der Mitarbeiter bis 2011</li> <li>● Ausbau der betrieblichen Altersversorgung</li> <li>● Ausbau des Trumpf-Gesundheitsforums</li> <li>● Erarbeitung eines langfristigen Standortentwicklungskonzepts</li> </ul>
<b>Krones AG</b>  Vereinbarung Beschäftigung-Erfolg-Zukunft	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Kapazitätsorientierte, flexible Arbeitszeitgestaltung</li> <li>● Ausweitung der Arbeitszeitkonten mit stärkerer Betonung der variablen Vergütungsanteile</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Beschäftigungsgarantie für die 7 300 an deutschen Standorten beschäftigten Mitarbeiter bis 2010</li> <li>● Erhöhung der Zahl der Auszubildenden</li> <li>● Investitionen in Höhe von 110 Mio. € 2005/2006</li> </ul>

Quellen: Pressemitteilungen der Unternehmen

Hinzu kommt, dass sich viele Firmen bei anstehenden Neueinstellungen zurückhalten, weil sie sich durch ein unflexibles Tarifrecht und einen sehr weitgehenden Kündigungsschutz zu sehr gebunden sehen. Eine ähnlich schädliche Wirkung ist von gesetzlichen Mindestlöhnen zu erwarten. OECD-Studien zeigen, dass Länder mit liberalem Arbeitsrecht, wie zum Beispiel die USA oder Großbritannien, ein höheres Beschäftigungsniveau und eine niedrigere Langzeitarbeitslosigkeit aufweisen als Deutschland.

Im Zuge einer Modernisierung des Arbeitsrechtes muss außerdem eine generelle Verlängerung der Arbeitszeit ein vorrangiges Thema sein. Mit einer durchschnittlichen Jahresarbeitszeit von 1643 Stunden je Vollzeitbeschäftigtem befindet sich Deutschland weit unter dem EU-Durchschnitt von 1712 Stunden. Hier liegt ein Kostensenkungspotenzial für die deutschen Unternehmen, das im Standortwettbewerb unbedingt genutzt werden sollte.

Beitrag der Arbeitnehmer: Flexibilität und Qualifikation. Ungeachtet hemmender arbeits- und tarifrechtlicher Vorschriften sind die Arbeitnehmer selbst gefordert, ihren Beitrag zur Standortverbesserung zu leisten. Sie müssen sich den erhöhten Qualifikationsanforderungen stellen und bereit sein zu mehr Mobilität und Flexibilität. Viele renommierte Unternehmen aus der mittelständischen Wirtschaft haben, nicht zuletzt aus Verantwortung für den Standort Deutschland, mit ihren Mitarbeitern richtungsweisende Betriebsvereinbarungen abgeschlossen. Hierbei ging es meist weniger um Einkommenskürzungen, sondern primär um kapazitäts- und kundenorientierte Arbeitszeitregelungen, die den Unternehmen Planungssicherheit bieten und Kosteneinsparungen ermöglichen. Im Gegenzug wurden Standortsicherungen gewährt sowie umfangreiche Investitions- und Ausbildungsprogramme in Aussicht gestellt (s. die Übersicht). Unternehmer und Mitarbei-

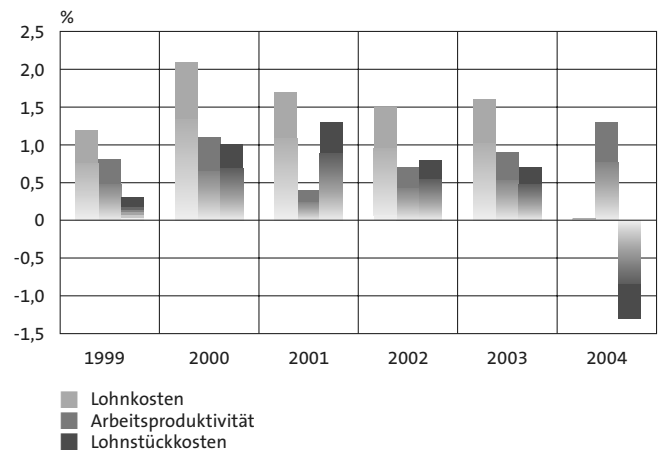
ter haben hiermit gemeinsam die Basis für eine erfolgreiche Entwicklung der Unternehmen auch in Deutschland gelegt.

Es gibt viele Anzeichen dafür, dass die deutschen Arbeitnehmer mehrheitlich bereit sind, sich den aus der Globalisierung resultierenden Herausforderungen zu stellen. So hat eine gewisse Lohnzurückhaltung in den letzten Jahren zu einer auch im internationalen Vergleich moderaten Entwicklung der Lohnstückkosten geführt (s. das Schaubild oben). Umso kritischer ist daher zu sehen, dass es vornehmlich Initiativen auf unternehmerischer Ebene bedarf, um überhaupt langfristig beschäftigungssichernde Entwicklungen einleiten zu können. Dabei bewegen sich manche Vereinbarungen angesichts unzureichender Öffnungsklauseln sogar in einer rechtlichen Grauzone.

Subventionen abbauen und Sozialsysteme umgestalten. Eine Standortsicherung erfordert nicht nur Investitionen der Unternehmen, sondern auch des Staates, etwa ins Bildungssystem und in die Infrastruktur. Um hierfür den nötigen finanziellen Spielraum zu gewinnen, ist eine nachhaltige Kürzung von Subventionen und Sozialausgaben dringend geboten. Ganz oben auf der politischen Agenda steht dabei auch ein grundlegender Umbau der Sozialsysteme mit der Zielsetzung, vor allem vorhandene Ineffizienzen zu beseitigen und die Eigenverantwortung zu stärken. Auf diese Weise ließe sich dann endlich auch eine deutliche Senkung der Lohnzusatzkosten erreichen, die heute in Deutschland höher

### Lohnkosten und Arbeitsproduktivität je Kopf in Deutschland

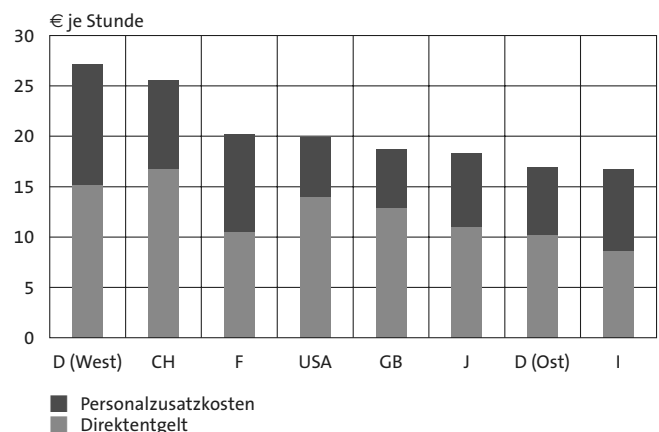
Veränderung gegenüber dem Vorjahr



Quelle: Statistisches Bundesamt

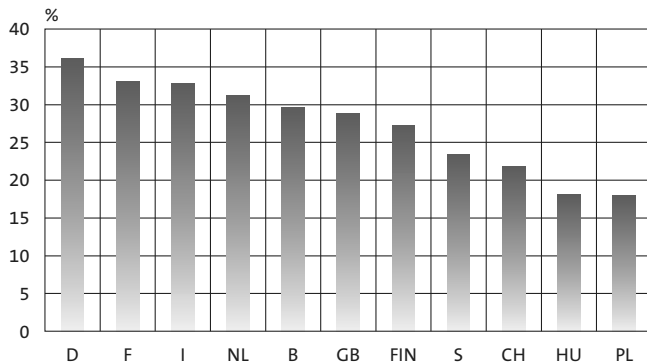
liegen als in jedem anderen Industrieland (s. das Schaubild unten). Eine Entlastung an dieser Stelle würde viele Produkt- und Dienstleistungsangebote preiswerter und damit attraktiver für potenzielle Nachfrager machen – positive Wachstums- und Beschäftigungseffekte wären die Folge.

### Arbeitskosten im Verarbeitenden Gewerbe 2003



Quelle: IWD

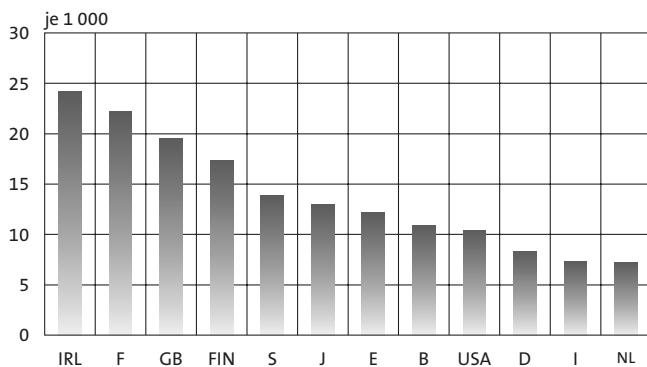
### Effektive Durchschnittssteuerbelastung von Unternehmen in Europa 2003/2004



Quelle: ZEW

Unternehmenssteuern senken. Die Steuerbelastung der Unternehmen ist in Deutschland nach wie vor höher als in den meisten anderen Industrieländern und erst recht in vielen Schwellenländern (s. das Schaubild oben). Eine steuerliche Entlastung ist daher ein unverzichtbarer Baustein in einem

### Anzahl der 20- bis 29-Jährigen mit Hochschulabschluss im Bereich Natur-/Ingenieurwissenschaften



Quelle: BITKOM, Angaben 2002 bzw. 2003

Aktionsprogramm zu Gunsten des Standortes Deutschland, zumal die Firmen im Hinblick auf verstärkte Innovationsanstrengungen immer mehr auf einen erweiterten Selbstfinanzierungsrahmen angewiesen sind.

Bildungsinvestitionen ausweiten. Wachstum und Beschäftigung werden in Zukunft ganz wesentlich von einer hohen Qualifikation der Beschäftigten abhängen. Dazu stellt eine den Anforderungen gerecht werdende Schul- und Hochschulausbildung die entscheidende Voraussetzung dar. Es wird großer Anstrengungen bedürfen, um die Mängel im Bildungssystem zu beseitigen und den offenkundigen Rückstand gegenüber anderen Industrieländern aufzuholen. Vor allem im Hinblick auf die sich abzeichnende demographische Entwicklung gilt es, die Zahl der hoch Qualifizierten nachhaltig zu steigern und vor allem den natur- und ingenieurwissenschaftlichen Nachwuchs zu fördern. Zwar nimmt die Zahl der Studienanfänger in diesen Fachgebieten deutlich zu, doch bleibt vorerst ein Defizit im Vergleich zu anderen Ländern bestehen (s. das Schaubild unten). Insgesamt ist die Entwicklung umso kritischer zu sehen, als der Akademikerbedarf der deutschen Wirtschaft allein auf Grund von Innovationsdruck und Strukturwandel jährlich um ca. 50 000 Personen zunimmt. Knappheitstendenzen, zum Beispiel in der Informatik, zeichnen sich schon heute ab.

Technologieorientierte Gründungen fördern. Das dichte Know-how-Netzwerk, einer der wesentlichen Stärken des Standortes Deutschland, wird auf Dauer nur dann die nötigen Impulse für Wachstum und Beschäftigung liefern, wenn es gelingt, immer wieder junge Unternehmen mit neuem technologischen Wissen und neuen Denkanstätzen in dieses Netz aufzunehmen. Daher gilt es, die Rahmenbedingungen für solche Gründungen (deren Zahl schon seit Jahren stagniert) weiter zu verbessern.



## Fazit

Die Globalisierung bietet den mittelständischen Unternehmen hervorragende Marktchancen. Denn der Bedarf an hochwertigen Produkten und Dienstleistungen, an komplexen Problemlösungen und innovativen Verfahren nimmt weltweit und insbesondere in den Wachstumsregionen zu. Je stärker sich die Unternehmen auf internationale Märkte und Kunden ausrichten, desto mehr müssen sie vor Ort präsent sein – mit Vertrieb und Service, gegebenenfalls auch mit eigener Fertigung. Dies bedeutet jedoch keineswegs eine Abkehr vom Standort Deutschland; ganz im Gegenteil: Im Zuge der Internationalisierung gewinnt der Standort noch an Gewicht. Zwar werden die Firmen durch die dringend reformbedürftigen wirtschaftspolitischen Rahmenbedingungen behindert; gleichwohl nehmen sie auch in Deutschland umfangreiche Investitionen vor und setzen dabei gezielt auf eine hohe Innovationskraft, erfahrene Mitarbeiter und ein dichtes Netzwerk an industriellen Kompetenzen. So werden Wertschöpfung und Beschäftigung auch in Deutschland gesichert und die Basis dafür gelegt, dass bei verbesserten Umfeldbedingungen weiteres Wachstum realisiert und neue Arbeitsplätze geschaffen werden.



„Ich setze auf Expansion. Mit der IKB als  
unternehmerischem Kapitalpartner.“

Robert Schrödel  
Vorsitzender des Vorstandes

## Vanguard AG, Berlin

Berlin-Friedrichstraße. So historisch bedeutsam diese Adresse, so beeindruckend auch die noch junge Geschichte der hier ansässigen Hauptverwaltung der Vanguard AG, Deutschlands größter Aufbereiter von Medizinprodukten. 16 Mitarbeiter zählte das Unternehmen im Gründungsjahr 1998, nur sieben Jahre später ist die Belegschaft auf 780 angewachsen. Vanguard versorgt in Deutschland rund 510 Kliniken und ist gerade dabei, die Präsenz im europäischen Ausland stark auszubauen. Mehr als 50 Mio. € hat das Unternehmen – begleitet von der IKB als unternehmerischem Kapitalpartner – bislang in die Entwicklung von Verfahren und Maschinen investiert. Motor dieser Erfolgsgeschichte ist Robert Schrödel, der auf seinem Weg nicht nur gewaltige technische Herausforderungen bewältigen, sondern auch so manchen Konflikt mit den etablierten Konzernen der medizinischen Industrie ausfechten musste. „Zu viele Instrumente wurden und werden als so genannte Einweg-Medizinprodukte deklariert, ohne die Möglichkeit eines Wiedereinsatzes in Betracht zu ziehen,“ so Schrödel. Vanguard entwickelt darum Prozessverfahren und Anlagen zur Aufbereitung komplexer und sehr teurer Medizinprodukte.

### Sicherstellung der Qualität durch validierte Verfahren

Der Durchbruch gelang 2002 mit der Novellierung des Medizinprodukte-Gesetzes. Es stellte klar, dass Einwegprodukte für einen weiteren Einsatz aufbereitet werden dürfen, wenn validierte Verfahren nachgewiesen werden können. Vanguard verfügt heute über Aufbereitungsverfahren, zertifiziert nach den Richtlinien des Robert-Koch-Institutes, für rund 2 500 unterschiedliche Medizinprodukte. Die Produktpalette reicht von Kathetern für die diagnostische und therapeutische Anwendung in der Kardiologie und Endoskopie bis hin zu Instrumenten der minimal-invasiven Chirurgie. Die Aufbereitung dieser komplexen Medizinprodukte kann nur mittels hochspezialisierter technischer Anlagen erfolgen, wie Vanguard sie beispielsweise in Berlin-Mahlsdorf errichtete. Hier werden die Medizinprodukte gereinigt, desinfiziert, codiert, getestet, verpackt und sterilisiert, um sie dann wieder in die entsprechende Fachabteilung der Klinik zu liefern. Trotz der aufwändigen Verfahren verringern sich die Kosten gegenüber dem Neupreis um bis zu 50 %.

Mittlerweile kümmert sich Vanguard nicht nur um hochkomplexe Medizinprodukte, sondern entwickelte sich zum Full-Service-Provider rund um die Versorgung mit Medizinprodukten und innovativer Medizintechnik. Beispielsweise werden mehr als 82 Mio. Standardinstrumente jährlich in den von Vanguard errichteten und betriebenen Sterilgutversorgungszentren bearbeitet. Dabei führt der Trend zu größeren Klinikverbänden zwangsläufig zu größeren Versorgungszentren, die mehr als nur ein Krankenhaus mit aufbereiteten Produkten beliefern müssen. Vanguard hat hierfür ein neuartiges Instrumenten-Management-System entwickelt, das auf einem eigenen Softwaresystem und einer dafür entwickelten Kennzeichnungstechnologie basiert.

Ein reines Serviceunternehmen ist Vanguard jedoch nicht. Ein guter Teil der Belegschaft ist noch heute in der Forschung und Entwicklung tätig, um Verfahren und Prozesse weiter zu verbessern. Man kooperiert beispielsweise mit den Herstellern bei der Entwicklung von limitiert aufbereitbaren Mehrwegprodukten. So können schon im Vorfeld Produktmodifikationen vorgenommen werden, die das Aufbereiten später vereinfachen und verbilligen.

## II. Lagebericht und Konzernlagebericht

- 1. Das Geschäftsjahr im Überblick
- 2. Risikobericht
- 3. Die Entwicklung der Geschäftsfelder
- 4. Ausblick

# 1. Das Geschäftsjahr im Überblick

## Erfolgreiches Geschäftsjahr 2004/2005

Die IKB hat das Geschäftsjahr 2004/2005 mit einem guten Erfolg abgeschlossen. So konnte das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit gegenüber dem Vorjahr um 11,6 % auf 202 Mio. € gesteigert werden. Damit wurde das Planziel von 190 Mio. € bis 195 Mio. € deutlich übertroffen. Der Gewinn nach Steuern stieg um 36,1 % auf 143 Mio. €.

Die Gründe für diesen erfreulichen Ergebnisanstieg sind vor allem die Zunahme des Zins- und Provisionsüberschusses sowie die Rückführung des Risikovor-sorgesaldos. Hinzu kommt ein kräftiger Anstieg des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses um 65 Mio. € auf 77 Mio. €. Wir haben speziell diesen Ergebniszu-wachs genutzt, den § 340f HGB-Reserven 50 Mio. € zuzuführen.

Die Gründe für die starke Zunahme des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses liegen

- in dem Entkonsolidierungseffekt unserer bisherigen Tochtergesellschaft, der IKB Immobilien Leasing GmbH, nachdem wir 50 % unserer Anteile zum Jahreswechsel 2004/2005 an die KfW Bankengruppe veräußert haben; dieser Entkonsolidierungseffekt resultiert aus in Vorjahren übernommenen Verlusten von Objektgesellschaften, die im Teilkonzern der IKB Immobilien Leasing GmbH in den letzten Jahren wegen der bekannten leasing-typischen Aufwands- und Ertragsverläufe angefallen und im Rahmen der Entkonsolidierung zurückzurechnen waren und damit – entsprechend – zu einem Ertrag in Höhe von 39 Mio. € geführt haben (weitere Einzelheiten hierzu finden sich im Anhang),

- in dem den Buchwert der Beteiligung überschreitenden Verkaufspreis bei dieser Transaktion sowie
- in deutlich höheren Exiterträgen, die wir als Teil des operativen Ergebnisses im Geschäftsfeld Private Equity erzielt haben.

In der AG stieg das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 8,5 % auf 176 Mio. €, während sich der Gewinn nach Steuern um 26,3 % auf 125 Mio. € erhöhte. Das Sonstige betriebliche Ergebnis wies einen Betrag von 24 Mio. € auf, nachdem es im Geschäftsjahr 2003/2004 noch –2 Mio. € betragen hatte.

## Wettbewerbsposition

Die IKB hat im abgelaufenen Geschäftsjahr ihre Marktposition im Bereich der langfristigen inländischen Unternehmensfinanzierung behaupten können. Dies zeigt sich insbesondere an unserem hohen Marktanteil (IKB-Kreditvolumen im Verhältnis zum Gesamtmarkt im Bereich der Industriefinanzierung) von 12 %, womit wir Marktführer in Deutschland sind.

Eine starke Wettbewerbsposition haben wir aber auch in den Geschäftsfeldern Immobilienfinanzierung und Strukturierte Finanzierung. Wir führen dies vor allem zurück auf

- unsere überzeugende strategische Ausrichtung
- unsere auf Vertrauen und Kontinuität ausgerichteten Kundenbeziehungen sowie
- eine hoch motivierte und engagierte Mannschaft.

Die strategische Ausrichtung der IKB zeichnet sich durch die folgenden drei Säulen aus:

- wir wollen die Besten im Markt sein
- wir wollen die Bank mit der höchsten Effizienz werden und
- wir werden den Weg vom Risikonehmer zum Manager von Risiken konsequent weitergehen.

Zur Unterstützung dieser Zielstellung haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr das Führungsinstrument *Balanced Scorecard (BSC)* konzernweit eingeführt. Der Kerngedanke der BSC ist es, dass sich der Erfolg eines Unternehmens zwar letztlich an den Finanzkennziffern ablesen lässt, diese aber nur über die eindeutige Definition von Unternehmenszielen erreicht werden, wobei diese in einem ausgewogenen – *balanced* – Verhältnis zueinander stehen müssen.

Diese Einflussfaktoren können unterschiedlichen Ebenen zugeordnet werden: Kunde/Markt, Finanzen, Prozesse und Mitarbeiter. Wir haben dieses Standardmodell gezielt um das Portfolioinvestment erweitert, um damit die Entwicklung der IKB vom Risikonehmer zum Risikomanager zu dokumentieren. In Summe heißt dies: Mit Hilfe der BSC gelingt es, die Vision und Strategie der IKB in konkrete Ziele, Messgrößen und Maßnahmen zur Erreichung der Ziele umzusetzen.

Ein Kernelement unserer Strategie ist, ein stets verlässlicher und berechenbarer Partner für unsere Kunden und die anderen Marktteilnehmer der Bank zu sein.

Dies wird auch durch eine Imageanalyse deutlich, die wir im Herbst letzten Jahres durchgeführt haben. Im Einzelnen wurden 370 Kunden und 340 Nichtkunden zum Bekanntheitsgrad, zum Leistungsprogramm und zur Kompetenz der Bank befragt. Ein wesentliches Ergebnis dieser Umfrage ist, dass unsere Kunden mit unseren Firmenberatern die folgenden Eigenschaften

verbinden: Glaubwürdigkeit, Verlässlichkeit, Professionalität, Leistungsorientierung und Kompetenz. Besonders erfreulich ist zudem, dass unsere Kunden die IKB als kompetente und vertrauenswürdige Bank weiterempfehlen würden.

#### Kooperationen

Intensiviert haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr aber auch unsere Zusammenarbeit mit unseren Kooperationspartnern.

Einen sehr hohen Stellenwert nimmt bei uns die Zusammenarbeit mit unserem strategischen Partner, der KfW Bankengruppe, ein. Schwerpunkte unserer Kooperation sind auch im abgelaufenen Geschäftsjahr die Felder Strukturierte Finanzierung und Unternehmensfinanzierung gewesen. Insgesamt haben wir im letzten Geschäftsjahr gemeinsam ein Finanzierungsvolumen von 1,3 Mrd. € realisiert, das etwa zu gleichen Teilen den beiden Partnern zugerechnet werden kann.

Um die Zusammenarbeit zwischen unseren beiden Häusern weiter zu verstärken, hat sich die KfW für ihre zukünftige Tochter, die KfW IPEX-Bank, zur Hälfte an der IKB Immobilien Leasing GmbH beteiligt. Dieses Joint Venture gibt der KfW IPEX-Bank die Einstiegsmöglichkeit in das aktive Immobilienleasing- und strukturierte Großmobilenleasing-Geschäft. Unsere gemeinsame Tochtergesellschaft hat dadurch die Chance, neue Kundensegmente zu erschließen, neue Produkte (Leasingmodelle für Transportmittel) anzubieten und die Internationalisierung des Geschäftes weiter voranzutreiben.

Ebenfalls intensiviert haben wir unsere Zusammenarbeit mit dem Bankhaus Sal. Oppenheim. Durch diese Verbindung ist es uns möglich, unseren Kunden über unsere eigene Produktpalette hinaus all jene Finanzierungsinstrumente anzubieten, die sowohl den Unternehmer als auch das Unternehmen im Fokus haben. Entsprechend reicht die Angebots-

palette vom Asset Management über Lösung der Nachfolgeproblematik bis hin zur Strukturierung von M & A-Transaktionen. Seit dem Beginn unserer Kooperation (im April 2003) haben sich beide Häuser wechselseitig 400 Unternehmenskontakte zugeführt; bei 50 kam es mittlerweile zu Abschlüssen, weitere 150 sind derzeit in der Bearbeitung. Diese Zahlen unterstreichen das Engagement beider Banken im Hinblick auf die Kooperation.

Weiterhin positiv hat sich unsere Kooperation mit unserem französischen Partner, der Natexis Banques Populaires, entwickelt. Schwerpunkte unserer Zusammenarbeit waren im Berichtszeitraum die Refinanzierung und ABS-Transaktionen.

Mit der in Luxemburg ansässigen IKB CorporateLab, einem Joint Venture von IKB und der UniCredito-Tochter UBM, bieten wir unseren Kunden derivative Finanzinstrumente auf der Basis eines Financial Risk Managements an. Diese Instrumente sind bei unseren Kunden auf ein zunehmendes Interesse gestoßen. Allerdings haben sich die Produktpräferenzen von italienischen und deutschen Unternehmen unterschiedlich entwickelt. Daher haben IKB und UBM einvernehmlich beschlossen, dass die derivativen Produkte in Zukunft alleine von der IKB ihren deutschen Kunden angeboten werden. Um dieses zu reali-

sieren, haben wir die Anteile von UBM erworben. Unsere Kooperationsvereinbarung für die übrigen Geschäftsfelder wird mit UniCredito Italiano fortgesetzt. Insbesondere bei unseren Refinanzierungsaktivitäten auf dem italienischen Markt haben wir im letzten Jahr mit unserem Kooperationspartner sehr erfolgreich zusammengearbeitet.

#### Stärkung des Eigenkapitals

Einen hohen Stellenwert hat auch im letzten Jahr die weitere Aufstockung unseres Eigenkapitals eingenommen. Im Einzelnen haben wir den Gewinnrücklagen 100 Mio. € zugeführt. Überdies haben wir zur Stärkung unseres Kernkapitals Hybridmittel in Höhe von 225 Mio. € aufgenommen. Neuen Stillen Einlagen in Höhe von 400 Mio. € stand dabei ein Teilrückkauf aus einer früheren Emission in Höhe von 175 Mio. € gegenüber. Unter Einrechnung des gesamten Hybridkapitals von 1 Mrd. € beträgt das Kernkapital im Konzern 2,4 Mrd. € .

Darüber hinaus haben wir im Berichtszeitraum per saldo nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 0,1 Mrd. € aufgenommen. Zum Ende des Geschäftsjahres verfügen wir über 1,1 Mrd. € an nachrangigen Verbindlichkeiten. Zusammen mit dem Genussrechtskapital von 0,6 Mrd. € ergibt sich für das Ergän-

#### Eigenmittel des IKB-Konzerns

	31. 3. 2005 in Mio. €	31. 3. 2004 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Gezeichnetes Kapital	225	225	–	–
Hybride Kapitalinstrumente	1 045	820	225	27,4
Kapitalrücklage	568	568	–	–
Gewinnrücklagen	451	351	100	28,5
Fonds für allgemeine Bankrisiken	80	80	–	–
Zwischensumme Kernkapital	2 369	2 044	325	15,9
Genussrechtskapital	593	563	30	5,3
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 165	1 042	123	11,8
<b>Summe Eigenmittel <sup>1)</sup></b>	<b>4 127</b>	<b>3 649</b>	<b>478</b>	<b>13,1</b>

<sup>1)</sup> Der Betrag für die Eigenmittel ist nicht identisch mit dem regulatorischen Wert.

zungskapital ein Betrag von 1,7 Mrd. €. Damit belaufen sich die Eigenmittel im Konzern auf 4,1 Mrd. €.

Um zusätzlichen Freiraum für weiteres Geschäftswachstum zu schaffen, haben wir gegen Ende des Berichtszeitraumes zwei Verbriefungstransaktionen durchgeführt. Die erste, mit einem Volumen von 650 Mio. €, bezieht sich auf ein europäisches Portfolio aus der IKB-Akquisitionsfinanzierung; das sind vornehmlich Engagements, die unsere Niederlassungen London und Paris in den letzten Jahren eingegangen waren. Die zweite Verbriefung, die bislang ein Volumen von 650 Mio. € aufweist, resultiert aus einem Pool von Inlandskrediten an unsere mittelständischen Kunden. Ziel dieser Transaktion war vor allem die Risikoentlastung in unserem inländischen Kreditbereich. Beide Verbriefungen führen zusammengenommen zu einer Entlastung der Eigenkapitalquote in Höhe von 0,4 Prozentpunkten.

Für die Grundsatz I-Kennziffer ergab sich am Bilanzstichtag eine Ratio von 13,1 %, während die Kernkapitalquote 8,0 % betrug. In der AG beliefen sich die entsprechenden Werte auf 10,9 % bzw. 6,3 %.

#### Eckdaten

Die wirtschaftliche Entwicklung des IKB-Konzerns für das Geschäftsjahr 2004/2005 stellt sich wie folgt dar (die Zahlen in Klammern beziehen sich auf die AG):

- Zunahme des Zinsüberschusses um 0,7 % auf 529 Mio. € (ein Rückgang um 1,4 % auf 425 Mio. €)
- Steigerung des Provisionsüberschusses um 11,5 % auf 94 Mio. € (+5,0 % auf 106 Mio. €)
- Anstieg der Verwaltungsaufwendungen um 5,8 % auf 246 Mio. € (+11,7 % auf 208 Mio. €)
- Erhöhung des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses um 65 Mio. € auf 77 Mio. € (von -2 Mio. € auf 24 Mio. €)

- Zuführung von 50 Mio. € zu den § 340f HGB-Reserven

- Rückführung des Risikovorsorgesaldos um 8 Mio. € auf 204 Mio. € (13 Mio. € auf 172 Mio. €) bei gleichzeitiger Erhöhung der Nettorisikovorsorge um 9 Mio. € auf 293 Mio. € sowie einer Zunahme des Ergebnisses der Liquiditätsreserve von 72 Mio. € auf 89 Mio. €.

Für das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Konzern ergibt sich damit eine Steigerung um 11,6 % auf 202 Mio. €; damit haben wir das vor Jahresfrist avisierte Ergebnis von 190 Mio. € bis 195 Mio. € deutlich übertroffen. Der Gewinn nach Steuern stieg um 36,1 % auf 143 Mio. €. Der Grund für diesen hohen Anstieg ist – neben der Verbesserung der Ertragsstärke der Bank – in einer deutlichen Reduzierung der Steuerquote zu sehen, was im Wesentlichen auf die Erzielung steuerfreier Erträge aus dem Verkauf der Anteile an der IKB Immobilien Leasing GmbH, der Entkonsolidierung dieser Gesellschaft sowie von Exits im Geschäftsfeld Private Equity zurückzuführen ist.

Die Eigenkapitalrendite vor Steuern konnte im Berichtszeitraum auf 16,8 % (Vorjahr: 15,6 %) erhöht und die Kosten/Ertrags-Relation – ohne die Einbeziehung des Entkonsolidierungsertrags – mit 37,1 % auf dem niedrigen Stand des Vorjahres (37,2 %) gehalten werden. Das DVFA-Ergebnis je Stückaktie erreichte einen Wert von 1,47 € (1,22 €). Verwässerungseffekte sind im Berichtsjahr nicht aufgetreten.

Der Vorstand schlägt dem Aufsichtsrat vor, die im vergangenen Geschäftsjahr auf 0,80 € pro Stückaktie heraufgesetzte Dividende unverändert beizubehalten. Zur Stärkung der Eigenkapitalbasis werden den Konzernrücklagen aus dem Konzernüberschuss 72 Mio. € zugeführt. Darüber hinaus ergab sich aus der Entkonsolidierung der IKB Immobilien Leasing eine Rücklagenerhöhung um 28 Mio. €. Dieser Betrag wurde seinerzeit – bei der Erstkonsolidierung dieses Teilkonzerns – mit den Rücklagen auf Grund der



bestehenden Verlustvorträge der Objektgesellschaften verrechnet. Insgesamt werden die Rücklagen somit um 100 Mio. € aufgestockt.

### Abhängigkeitsbericht

Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde ein Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG erstellt. Wir weisen hierzu auf unsere Ausführungen im Anhang. Die Schlusserklärung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Die IKB erhielt bei jedem der im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäfte eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung lagen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Maßnahmen im Sinne von § 312 AktG sind weder getroffen noch unterlassen worden.“

## Kreditgeschäft und Aktiva

### Neugeschäftsvolumen

Das Neugeschäftsvolumen im Konzern konnte im Berichtszeitraum um 0,6 Mrd. € auf den neuen Höchststand von 8,8 Mrd. € gesteigert werden. Dabei konnten wir vor allem bei unseren Neuengagements im Ausland signifikante Zuwächse verzeichnen. Insofern spiegelt die Struktur unseres Auszahlungsvolumens in einem hohen Maße die unterschiedliche Konjunktorentwicklung in Deutschland im Vergleich zu den übrigen Industrieländern – vor allem in den USA, Großbritannien und Frankreich – wider.

Im Einzelnen betrug das Auszahlungsvolumen im Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung 2,9 Mrd. € (Vorjahr: 3,1 Mrd. €). Dieser leichte Rückgang reflektiert zum einen die verhaltene Investitionsneigung unserer mittelständischen Kunden, zum anderen aber auch die wieder zunehmende Wettbewerbsintensität in Deutschland. Hinzu kommt, dass wir nicht bereit waren, niedrigmarginiges Geschäft einzu-

gehen. Angesichts dieser Rahmenbedingungen haben wir uns im inländischen Kreditgeschäft gut behauptet.

Betroffen von der stagnierenden Binnenkonjunktur war auch unser Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung. Gleichwohl konnte das Neugeschäftsvolumen mit 752 Mio. € erneut ein hohes Ergebnis erreichen (Vorjahr: 792 Mio. €). Die Begründung hierfür liegt darin, dass es zum einen zwar zu einer schwachen Entwicklung im Bereich der Büroimmobilien kam, die Logistikimmobilien aber eine deutliche Aufwärtsentwicklung zeigten. Letzteres ist vor allem darauf zurückzuführen, dass Deutschland im Rahmen der EU-Erweiterung mehr und mehr die Funktion einer Drehscheibe im europäischen Warenaustausch übernommen hat.

Das Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung – hier wird im Wesentlichen unser nationales und internationales Geschäft in den Bereichen Akquisitions- und Projektfinanzierung erfasst – konnte sein Neugeschäftsvolumen auf 2,3 Mrd. € (1,6 Mrd. €) steigern. Diese Zunahme war nicht nur durch die bessere konjunkturelle Entwicklung im Ausland möglich, sondern konnte vor allem auch auf Grund herausragender Markterfolge der Niederlassungen London und Paris erreicht werden.

Das Geschäftsfeld Private Equity konnte mit einem Neugeschäftsvolumen von 100 Mio. € den hohen Abschluss des Vorjahres (97 Mio. €) leicht übertreffen.

Im Segment Leasing war in den Vorjahreszahlen das Auszahlungsvolumen der IKB Immobilien Leasing GmbH enthalten. Das für das Geschäftsjahr 2004/2005 ausgewiesene Auszahlungsvolumen von 491 Mio. € bezieht sich entsprechend allein auf das Volumen der IKB-Mobilienleasing-Gruppe. Insgesamt konnten wir mit diesem guten Neugeschäft unsere Marktstellung im Bereich des Mobilienleasings weiter festigen.

Deutlich ausgeweitet mit 2,2 Mrd. € (1,3 Mrd. €) haben wir auch unser Engagement in internationalen Kreditportfolien, das für uns ein sehr ertragreiches Geschäft darstellt.

#### Stichtagskreditvolumen

Das Stichtagskreditvolumen im IKB-Konzern lag zum 31. März 2005 bei 32,5 Mrd. € (31,2 Mrd. €). In diesem Volumen sind die Forderungen an Kunden, Kredite an Kreditinstitute, verbrieftes Kreditgeschäft in Form von Schuldverschreibungen, Leasinggegenstände sowie Bürgschaften enthalten. Im Gegensatz zum Abschluss des Vorjahres (31. März 2004) be-

ziehen sich die Leasinggegenstände – wegen der angesprochenen Entkonsolidierung – jedoch allein auf die der IKB-Mobilienleasing-Gruppe.

Für die einzelnen Komponenten des Stichtagskreditvolumens ergibt sich die folgende Entwicklung: Die Forderungen an Kunden sind um 1 % auf 24,4 Mrd. € angestiegen; ihr Anteil an der Bilanzsumme beläuft sich auf nunmehr 64 % (65 %). Für die AG lautet der Forderungsbestand 20,8 Mrd. € (21,2 Mrd. €) bzw. als Anteil an der Bilanzsumme 52 % (56 %). Das Verbriefte Kreditgeschäft erreichte eine Höhe von 4,7 Mrd. € (2,9 Mrd. €).

#### Zusammengefasste IKB-Konzernbilanz

	31. 3. 2005 in Mio. €	31. 3. 2004 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
<b>Aktiva</b>				
Barreserve	33	34	-1	-2,9
Forderungen an Kreditinstitute	1 389	1 238	151	12,2
Forderungen an Kunden	24 354	24 116	238	1,0
Schuldverschreibungen	10 468	8 211	2 257	27,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	23	87	-64	-73,6
Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen	78	78	-	-
Sachanlagen	252	262	-10	-3,8
Leasinggegenstände	927	2 231	-1 304	-58,4
Ausstehende Einlagen anderer Gesellschafter	-	27	-27	-100
Übrige Aktiva	779	672	107	15,9
<b>Bilanzsumme</b>	<b>38 303</b>	<b>36 956</b>	<b>1 347</b>	<b>3,6</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12 088	15 112	-3 024	-20,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 988	2 228	-240	-10,8
Verbrieftete Verbindlichkeiten	18 914	14 734	4 180	28,4
Rückstellungen	367	310	57	18,4
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 165	1 042	123	11,8
Genussrechtskapital	593	563	30	5,3
Fonds für allgemeine Bankrisiken	80	80	-	-
Kapital	2 359	2 032	327	16,1
Übrige Passiva	749	855	-106	-12,4
<b>Bilanzsumme</b>	<b>38 303</b>	<b>36 956</b>	<b>1 347</b>	<b>3,6</b>

Das Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung wies beim Stichtagskreditvolumen wegen hoher außerplanmäßiger Tilgungen – vornehmlich bedingt durch einen hohen Cash-Flow vieler Unternehmen einerseits sowie durch konsequente Konsolidierungsbemühungen andererseits – einen Rückgang um 0,4 Mrd. € auf 15,0 Mrd. € aus. Nahezu unverändert blieb mit 5,4 Mrd. € (5,5 Mrd. €) das Kreditvolumen im Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung. Dagegen konnte das Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung seinen Kreditbestand – nicht zuletzt wegen des starken Neugeschäfts – auf 4,3 Mrd. € (3,8 Mrd. €) ausweiten.

Auf Grund der Entkonsolidierung wird im Segment Leasing mit 1,1 Mrd. € ein niedrigeres Kreditvolumen ausgewiesen als im Geschäftsjahr 2003/2004 (2,4 Mrd. €). Die bereinigte Vorjahreszahl hätte bei 1,0 Mrd. € gelegen.

Einen Anstieg um 0,6 Mrd. € auf 2,5 Mrd. € zeigten die Verbindlichkeiten aus Bürgschaften. Für die AG lauten die entsprechenden Zahlen 1,2 Mrd. € und 5,2 Mrd. €. In dieser Bilanzposition sind *Credit Default Swaps* in Höhe von 1,3 Mrd. € enthalten, die wir im Rahmen unseres Engagements in internationale Kreditportfolien abgeschlossen haben.

Die Forderungen an Kreditinstitute sind um 0,2 Mrd. € auf 1,4 Mrd. € angestiegen. Der Zuwachs entfällt insbesondere auf die mittelfristigen Laufzeiten, da wir sowohl im kurz- als auch im langfristigen Bereich Forderungen abgebaut haben. Wegen hoher konzerninterner Forderungen beläuft sich die AG-Zahl auf 7,9 Mrd. € (8,0 Mrd. €).

Den Bestand an Schuldverschreibungen haben wir auch im Geschäftsjahr 2004/2005 weiter ausgebaut; er beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 10,5 Mrd. € (8,2 Mrd. €) und entspricht damit mehr als einem Viertel der Bilanzsumme. In diesem Bestand ist das verbriefte Kreditgeschäft in Höhe von 4,7 Mrd. € (2,9 Mrd. €) enthalten, während 5,0 Mrd. € (4,6 Mrd. €) auf Pfandbriefe erstklassiger Emittenten

entfallen, die zur Sicherheitenstellung für Tendergeschäfte mit der Deutschen Bundesbank dienen. Der Bestand an Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in der AG beträgt 9,8 Mrd. € (7,7 Mrd. €).

Für die Bilanzsumme resultiert ein Anstieg um 4 % bzw. 1,4 Mrd. € auf 38,3 Mrd. €. Für die AG beträgt die Bilanzsumme 39,7 Mrd. € (38,0 Mrd. €).

### Refinanzierung

Die Ausweitung unserer Geschäftsaktivitäten wurde primär über die Begebung von Schuldverschreibungen vorgenommen, die mit 18,9 Mrd. € die bei weitem wichtigste Refinanzierungsquelle darstellen. Insgesamt haben wir im Geschäftsjahr 2004/2005 Wertpapiere in einem Umfang von 11,7 Mrd. € emittiert, denen Tilgungen von 7,5 Mrd. € gegenüberstanden.

Rückläufig entwickelten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, die zum 31. März 2005 mit 12,1 Mrd. € (Vorjahr: 15,1 Mrd. €) ausgewiesen werden. Während die Zunahme der täglich fälligen Verbindlichkeiten vor allem stichtagsbedingt ist, repräsentiert die rückläufige Entwicklung bei den befristeten Einlagen sowie im langfristigen Bereich (4 Jahre und länger) einen bereits seit geraumer Zeit anhaltenden Trend. Denn wegen eines nur verhaltenen Kreditgeschäftes und außerplanmäßiger Tilgungen von Förderdarlehen sind die langfristigen Mittelaufnahmen bereits seit längerem rückläufig. Dieser Trend wird sich erst dann umkehren, wenn es zu einer Belebung bei den Unternehmensinvestitionen und damit auch zu einer verstärkten Nachfrage nach öffentlichen Programmkrediten des Mittelstandes kommt.

**IKB-Konzernergebnis**

	1.4.2004–31.3.2005 in Mio. €	1.4.2003–31.3.2004 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften, festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen, Erträge aus dem Leasinggeschäft	4 205,1	3 251,6	953,5	29,3
Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen	13,5	2,0	11,5	>100
Zinsaufwendungen, Aufwendungen und Normalabschreibungen aus dem Leasinggeschäft	3 689,5	2 728,2	961,3	35,2
Zinsüberschuss	529,1	525,4	3,7	0,7
Provisionserträge	106,6	94,1	12,5	13,3
Provisionsaufwendungen	12,2	9,4	2,8	29,8
Provisionsüberschuss	94,4	84,7	9,7	11,5
Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	1,0	3,2	-2,2	-68,8
Personalaufwand	150,3	146,8	3,5	2,4
<i>Löhne und Gehälter</i>	119,5	116,5	3,0	2,6
<i>Soziale Abgaben/Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung</i>	30,8	30,3	0,5	1,7
Andere Verwaltungsaufwendungen	95,4	85,4	10,0	11,7
Verwaltungsaufwendungen	245,7	232,2	13,5	5,8
Sonstiges betriebliches Ergebnis	76,5	11,2	65,3	>100
Risikovorsorgesaldo	-203,8	-211,7	-7,9	-3,7
Zuführung zu Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB	-50,0	-	50,0	-
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>201,5</b>	<b>180,6</b>	<b>20,9</b>	<b>11,6</b>

**Ertragsentwicklung**

Der Konzernzinsüberschuss ist im Berichtszeitraum um 0,7 % auf 529 Mio. € gestiegen. Träger des Zinsüberschusses sind die Geschäftsfelder und das Aktiv/Passiv-Management. Während die Geschäftsfelder eine Zunahme des Zinsüberschusses von 31 Mio. € erzielen konnten, ging der des Aktiv/Passiv-Managements auf Grund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus um 27 Mio. € gegenüber dem Vorjahr zurück. Bei diesem Rückgang ist jedoch zu berücksichtigen, dass das Wertpapierergebnis der Liquiditätsreserve ebenfalls Teil des Aktiv/Passiv-Managements ist. Dieses Ergebnis ist um 17 Mio. € auf 89 Mio. € gestiegen, was mit dazu beigetragen hat, dass wir den Risikovorsorgesaldo um 8 Mio. € auf 204 Mio. € zurückführen konnten.

Eine Steigerung um 11,5 % auf 94 Mio. € weist der Provisionsüberschuss auf. Zwei Drittel dieses Überschusses wurden im Segment Verbriefungen, ein Drittel in den Geschäftsfeldern Unternehmensfinanzierung, Immobilienfinanzierung und Strukturierte Finanzierung erzielt.

Die Verwaltungsaufwendungen sind um 5,8 % auf 246 Mio. € gestiegen. Durch die Entkonsolidierung der IKB Immobilien Leasing GmbH ist der durchschnittliche Personalbestand im IKB-Konzern im Geschäftsjahr 2004/2005 auf 1 438 (Vorjahr: 1 469) – nach Vollarbeitszeitkräften gerechnet – zurückgegangen. Insbesondere auch vor diesem Hintergrund haben die Personalaufwendungen im Konzern im

Berichtsjahr um lediglich 2,4 % auf 150 Mio. € zugenommen. Am 31. März 2005 waren im Konzern 1 512 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt (31. März 2004: 1 526).

Die Anderen Verwaltungsaufwendungen haben sich um 11,7 % auf 95 Mio. € erhöht, da unverändert hohe Aufwendungen im Konzern vor allem für Projekte aus dem regulatorischen Umfeld (z.B. Basel II, MaK sowie Umstellung der Rechnungslegung auf IFRS) zu leisten waren. Gestiegen sind überdies die Abschreibungen für bankbetrieblich genutzte Gebäude sowie auf Hard- und Standardsoftware – nicht zuletzt wegen der Erweiterung unserer Systemlandschaft.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis ist um 65 Mio. € auf 77 Mio. € angestiegen. Diese Entwicklung wurde bereits eingangs erläutert.

#### Risikosituation

Für die deutsche Wirtschaft war 2004 erneut ein schweres Jahr. Zwar sind die Exporte im letzten Jahr um über 8 % gestiegen, das daraus abgeleitete Prädikat eines „Exportweltmeisters“ erweist sich bei näherer Betrachtung jedoch wenig aussagefähig. Denn eine Voraussetzung für diesen hohen Zuwachs bei den Ausfuhren war der Umstand, dass mehr und mehr deutsche Unternehmen – und dies gilt in zunehmendem Maße auch für die aus dem Mittelstand – ausländische Standorte als attraktive Produktionsbasis genutzt haben.

Diese Produkte wurden dann nach Deutschland geliefert und in die heimische Wertschöpfungskette integriert. Konkret am Beispiel der Automobilhersteller heißt dies, dass 40 % der Vorleistungen aus dem Ausland – insbesondere aus Mittelosteuropa – gekommen sind. Entsprechend wurden dort – und nicht in Deutschland – neue Arbeitsplätze geschaffen und entsprechend konnte der Exportfunke nicht auf die Binnennachfrage überspringen.

Die Ursachen für diese unbefriedigende Entwicklung sind insbesondere in zwei großen – und bislang ungelösten – Problembereichen in Deutschland zu sehen: dem sehr rigiden Arbeitsmarkt und den hohen Unternehmenssteuern. Beide Aspekte sind Teil der Wirtschaftspolitik, und bei beiden ist die Regierung gefordert. Entsprechend registrieren wir mit Interesse, dass insbesondere das Problem der Unternehmenssteuern nun entschiedener angegangen wird.

Eine weitere Belastung für viele Unternehmen stellt der drastische Anstieg der Weltrohstoffpreise dar. Allein im Jahr 2004 haben sich diese Preise nahezu verdoppelt. Die Gründe hierfür liegen zum einen in dem Wirtschaftsboom in Ostasien und zum anderen in der sehr beschränkten Möglichkeit, die Produktionskapazitäten für Rohstoffe kurzfristig zu erweitern.

Der deutsche Mittelstand ist von diesen Rahmenbedingungen in hohem Maße betroffen. Allerdings haben die Unternehmer hierauf mit den folgenden strategischen Maßnahmen entschlossen reagiert:

- Reduzierung der inländischen Kostenbasis
- Aufbau neuer Produktionskapazitäten vor allem in Mittelosteuropa sowie
- Einleitung einer Innovationsoffensive.

Entsprechend konnte eine Vielzahl von IKB-Kunden auch im Jahr 2004 ein ansprechendes Betriebsergebnis erwirtschaften. Voraussetzung hierfür war jedoch im Regelfall eine hohe Exportquote. Für all jene Unternehmen dagegen, die überwiegend – oder ausschließlich – von der Inlandsnachfrage abhängen, war die Situation weniger günstig. Dies zeigt auch die unverändert hohe Insolvenzquote im Mittelstand.

Vor diesem Hintergrund haben wir unsere Netto-  
risikovorsorge um 9 Mio. € auf 293 Mio. € erhöht. (In der AG belaufen sich diese Zahlen auf 4 Mio. € und 262 Mio. €.) Dank eines deutlich gestiegenen Wert-

papierergebnisses von 89 Mio. € (Vorjahr: 72 Mio. €) konnte der Risikovorsorgesaldo um 8 Mio. € auf 204 Mio. € zurückgeführt werden (für die AG: minus 13 Mio. € auf 172 Mio. €).

Während wir in den Vorjahren in hohem Maße Wertberichtigungen auf Engagements in den Neuen Bundesländern vornehmen mussten, die wir in den 90er-Jahren eingegangen waren, entwickeln sich mittlerweile die Risikozuführungen für Kredite in diesem Teil Deutschlands ihrem relativen Anteil nach deutlich rückläufig, sind allerdings immer noch überproportional hoch zum Obligoanteil. Positiv ist in diesem Zusammenhang jedoch zu vermerken, dass Ne engagements seit Ende der 90er-Jahre zu einer unterproportionalen Dotierung von Wertberichtigungen geführt haben, was ein Reflex unserer konservativen und strikt bonitätsorientierten Kreditpolitik ist.

Der Bestand an Einzel- und Pauschalwertberichtigungen sowie Rückstellungen im Kreditgeschäft wies am 31. März 2005 im Konzern 1 034 Mio. € (Vorjahr: 1 005 Mio. €) auf. Hinzu kommen 50 Mio. €, die wir auf Konzernebene den § 340f HGB-Reserven zugeführt haben. Für die AG lauten die betreffenden Zahlen 906 Mio. € (883 Mio. €).

#### Gewinnverwendungsvorschlag

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ist um 11,6 % auf 202 Mio. € angestiegen. Für die AG lauten die Zahlen 8,5 % und 176 Mio. €.

Der Jahresüberschuss des Konzerns beläuft sich im Geschäftsjahr 2004/2005 auf 142,6 Mio. € (AG: 125,1 Mio. €). Nach Dotierung der Gewinnrücklagen mit 72,2 Mio. € (AG: 54,7 Mio. €) verbleibt sowohl im Konzern als auch in der AG ein Bilanzgewinn von 70,4 Mio. €. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, diesen Gewinn zur Ausschüttung einer unveränderten Dividende in Höhe von 0,80 € pro Stückaktie zu verwenden.

## 2. Risikobericht

### Ziele, Strategien und Organisation des Risikomanagements

#### Ziele und Strategien

Die Risikokultur der IKB ist geprägt durch einen konservativen Umgang mit den Risiken des Bankgeschäfts. Sie steht auf dem Fundament der Risikotragfähigkeit und spiegelt sich in der Geschäfts- und Risikostrategie sowie in den daraus abgeleiteten Risikoobergrenzen und Limiten wider. Die Bemessung der Risikotragfähigkeit orientiert sich am aktuellen Rating der IKB von Aa3 (Moody's) und impliziert somit ein konservatives Risikoverhalten. Die Eckpfeiler unserer Risikostrategie sind die umfassende und kontinuierliche Identifikation, Messung und Überwachung aller Risiken aus dem Unternehmensprozess und die Einbettung der hier gewonnenen Erkenntnisse in die Risiko/Ertrags-Steuerung der Bank.

#### Risikoorganisation

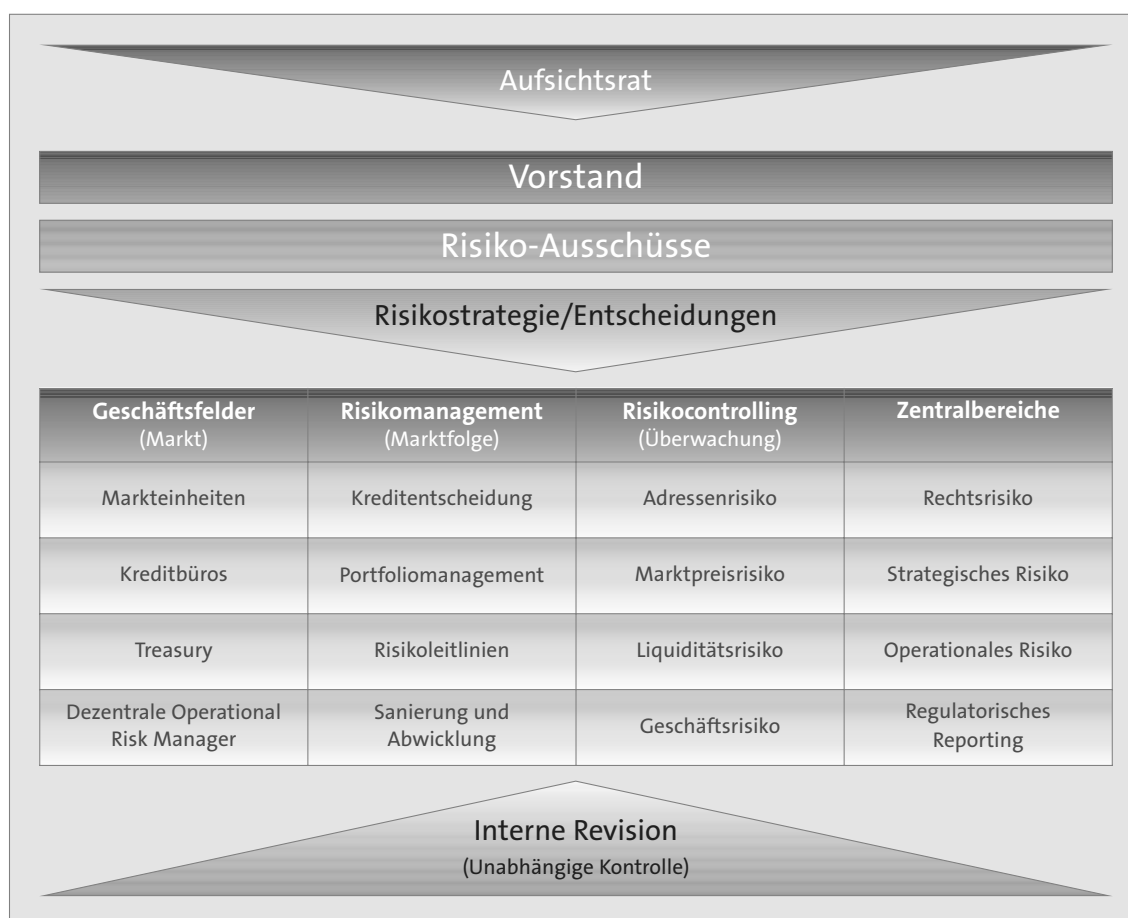
Ein in funktionaler und organisatorischer Hinsicht den gesetzlichen Anforderungen entsprechendes und auf das Geschäftsmodell der IKB zugeschnittenes Risikomanagement-System ist die Basis für die Funktionsfähigkeit und Wirksamkeit des gesamten Risikosteuerungs-Prozesses. Die Abgrenzung der Aufgaben und Verantwortungsbereiche ist in einem Risikomanagement-Handbuch dokumentiert, das fortlaufend aktualisiert wird. Unter Berücksichtigung aller gesetzlichen und bankinternen Anforderungen fixiert diese Richtlinie in Verbindung mit der Kreditrisikostategie und mit spezifischen Organisationsanweisungen die Grundsätze des Risikomanagement-Systems der IKB.

Sowohl im Zusammenhang mit den Überlegungen des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht zur Eigenkapitalunterlegung der Banken (Basel II) als auch durch die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht veröffentlichten Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft (MaK), an das Betreiben von Handelsgeschäften (MaH) und die Ausgestaltung der internen Revision (MaIR) wurden Regelungen zum Management der bankgeschäftlichen Risiken formuliert, die qualitative Standards an die Organisation des Risikomanagements definieren.

Zentrale Elemente der MaK und MaH sind vor allem die strenge organisatorische Trennung von Markt- und Marktfolgeeinheiten sowie Vorgaben zur Gestaltung der Prozesse und zur Berichterstattung. Im Kreditgeschäft hat die IKB seit jeher den Bereich

Risikomanagement als Marktfolgeeinheit disziplinarisch und funktional von den Markteinheiten getrennt. Der Bereich Risikomanagement nimmt die unabhängige Analyse aller Einzelengagements sowie deren Bonitätsbeurteilung wahr, während unsere Marktverantwortlichen unseren Kunden als primäre Ansprechpartner in allen Fragen des Kreditgeschäftes zur Verfügung stehen.

Durch die Trennung von Risikomanagement und Risikocontrolling haben wir zusätzliche Vorkehrungen im Rahmen der Risikoüberwachung getroffen. Dabei ist die enge fachliche Verzahnung der Bereiche bei gleichzeitig unterschiedlichen Aufgabenschwerpunkten stets gewährleistet.



**Aufsichtsrat.** Der Aufsichtsrat als ein wesentliches Element der gesamtheitlichen Risikoüberwachung wird seitens des Vorstands in seinen Sitzungen über die Risikolage und das Risikomanagement detailliert unterrichtet.

**Vorstand.** Für das IKB-Risikomanagement zeichnet der Vorstand verantwortlich. Er legt die Risikopolitik in Form einer klar formulierten Geschäfts- und Risikostrategie sowie der Geschäftsarten fest und definiert das vertretbare Gesamtrisiko im Rahmen der Risikotragfähigkeit.

**Risiko-Ausschüsse.** Durch die Einrichtung spezifischer Ausschüsse (Ausschuss Zinsrisikopolitik, Kreditrisikokomitee, Limitkomitee) zur Steuerung und Überwachung risikorelevanter Entscheidungen wird der Vorstand bei der Risikosteuerung und der Entscheidungsfindung unterstützt. Diese Ausschüsse sind sowohl für Grundsatzfragen als auch für die Entscheidung konkreter Einzeltransaktionen auf der Grundlage der vom Vorstand vorgegebenen Rahmenbedingungen zuständig. Die Ausschüsse setzen sich aus Mitgliedern des Vorstandes sowie Vertretern der operativen Geschäftsfelder und Vertretern der zuständigen Zentralbereiche zusammen.

**Risikomanagement.** Der Bereich Risikomanagement ist verantwortlich für die Umsetzung und Einhaltung der konzernweiten Standards für das Kreditgeschäft sowie für die Kreditportfoliosteuerung. Zu den wesentlichen Aufgaben des Risikomanagements zählt neben der Formulierung der Richtlinien zur Kreditanalyse und -entscheidung vor allem auch der gesamte Kreditgenehmigungsprozess mit der Ausübung eigener Kreditkompetenzen. Damit stellt das Risikomanagement die Marktfolgeinheit im Sinne der MaK dar.

Für die Steuerung des Kreditrisikos wird das Risikomanagement in den jeweiligen Geschäftsfeldern durch Kreditbüros unterstützt, die als Teil der Markteinheiten definiert sind. Kreditentscheidungen werden – mit Ausnahme von durch die MaK zugelassenen Bagatellentscheidungen – seitens der Marktfolgeinheit getroffen, sofern sie nicht in die Kompetenz des Vorstands fallen.

**Controlling.** Das Controlling ist für die Überwachung der vom Vorstand vorgegebenen Risikopolitik, die interne und externe Risikoberichterstattung sowie für die neutrale Überwachung der Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie des Geschäftsrisikos verantwortlich und ist organisatorisch in Kreditrisikocontrolling, Marktpreisrisikocontrolling und Ergebniscontrolling untergliedert.

Die Überwachung der Kreditrisiken ist dem für das Risikomanagement zuständigen Vorstand zugeordnet, während für die Überwachung des Geschäftsrisikos und der Marktpreis- und Liquiditätsrisiken der für den Bereich Finanzen, Controlling und Steuern zuständige Vorstand verantwortlich ist.

Als von den Markteinheiten und dem Bereich Risikomanagement unabhängige Instanzen stellen diese Einheiten damit sicher, dass sich alle gemessenen Risiken innerhalb der vom Vorstand verabschiedeten Limite bewegen.

Zu den Kernaufgaben des Marktpreisrisikocontrollings gehören die tägliche Berechnung, Analyse und Berichterstattung aller Marktpreisrisiken ebenso wie die Überprüfung der zur Bewertung von Finanzinstrumenten eingesetzten Modelle und Verfahren sowie die Überwachung und Berichterstattung des bankweiten Aktiv/Passiv-Managements.

Dem Kreditrisikocontrolling obliegt neben der zeitnahen und kontinuierlichen Überwachung, Analyse und Berichterstattung der Kreditrisiken auf Portfolioebene auch die permanente Weiterentwicklung und



Validierung der für die Risikoquantifizierung, die Bonitätsbeurteilung und das Pricing eingesetzten Modelle. Ein weiterer Schwerpunkt ist die Überwachung der Risikotragfähigkeit.

Das Ergebniscontrolling stellt durch monatlich erstellte Bestandsergebnis- und Neugeschäftsrechnungen die kontinuierliche Überwachung des Geschäftsrisikos sicher.

Operational Risk Management. Die konzernweite Überwachung des operationellen Risikos obliegt dem Operational Risk Management. Hierzu gehören neben der Identifikation, Analyse und Berichterstattung auch die Aufgaben des Datenqualitäts- und Notfallmanagements. Unterstützt wird das Operational Risk Management von dezentralen Operational-Risk-Managern in den Geschäftsfeldern, Tochtergesellschaften und Zentralbereichen. Vorstandsseitig ist das Operational Risk Management dem für das Risikomanagement zuständigen Vorstand zugeordnet.

Regulatorisches Reporting. Im Bereich Finanzen, Controlling und Steuern ist auch die Aufgabe des regulatorischen Reportings angesiedelt. Dieses erstellt die Meldungen über die Unterlegung der Kredit- und Marktpreisrisiken mit Eigenkapital (Grundsatz I), die Liquidität (Grundsatz II), die Meldungen von Groß- und Millionenkrediten sowie alle weiteren bankenstatistischen Angaben.

Revision. Die Konzernrevision ist als prozessunabhängiger Teil des Risikomanagement-Systems nach Maßgabe der „Mindestanforderungen an die Ausgestaltung der Internen Revision der Kreditinstitute“ (MaIR) organisiert. Sie berichtet unmittelbar an den Vorstand. Auf Basis prozessorientierter Prüfungen werden konzernweit sämtliche Betriebs- und Geschäftsabläufe untersucht, wobei mit Blick auf die Risikobedeutung die Schwerpunkte auf den qualitativen Prozessen, den quantitativen Methoden sowie

den EDV-technischen Abläufen des Kredit- und Handelsgeschäftes liegen. Flankiert werden diese Prüfungen durch Funktionstests. Ein weiterer Schwerpunkt liegt in der einzelfallorientierten Kredit- und Geschäftsprüfung. In einem Jahresbericht informiert die Revision den Vorstand zusätzlich zu den Einzelprüfungsberichten über die wesentlichen Revisionsfeststellungen und deren Bearbeitungsstände. Der für die Revision zuständige Vorstand unterrichtet wiederum den Aufsichtsrat regelmäßig über die aktuellen Entwicklungen und Ergebnisse.

## Risikomanagement-Prozess

### Risikotragfähigkeit

Basis unserer Risikosteuerung sind die Risikotragfähigkeit und der Einsatz unserer Kapitalressourcen unter dem Blickwinkel einer adäquaten Risiko/Rendite-Relation. Im Rahmen unserer Steuerung ermitteln wir dabei nicht nur regelmäßig das regulatorische Kapital, sondern messen für die einzelnen Risikoarten auch das ökonomische Kapital.

Regulatorisches Kapital. Die regulatorische Kapitalbindung der einzelnen Geschäftsfelder wird auf Basis des von diesen nach den derzeit gültigen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gebundenen Kern- und Ergänzungskapitals ermittelt. Im Rahmen der Steuerung unseres regulatorischen Kapitals auf Gesamtbankenebene orientieren wir uns an zwei Kenngrößen:

- Kernkapitalquote (Verhältnis aus Kernkapital zu den Risikopositionen),
- Gesamtkennziffer (Verhältnis aus Eigenmitteln zu den Risikopositionen).

## Regulatorisches Risikokapital

	31. 3. 2005 in Mio. €	31. 3. 2004 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Risikoaktiva	29 003	26 315	+2 688	+10,2
Marktrisikoäquivalent	325	313	+12	+3,8
<b>Risikoposition</b>	<b>29 328</b>	<b>26 628</b>	<b>+2 700</b>	<b>+10,1</b>
Kernkapital (Tier I)	2 338	1 976	+362	+18,3
Ergänzungskapital (Tier II)	1 490	1 435	+55	+3,8
<b>Eigenmittel</b>	<b>3 828</b>	<b>3 411</b>	<b>+417</b>	<b>+12,2</b>
Kernkapitalquote in %	8,0	7,4	+0,6	
Gesamtkennziffer in %	13,1	12,8	+0,3	

Die Tabelle oben gibt einen Überblick über die aufsichtsrechtlichen Risikopositionen, Eigenkapitalausstattung und -quoten:

Mit 8,0 % und 13,1 % werden die Mindestanforderungen an das regulatorische Kapital in Höhe von 4 % (Kernkapitalquote) bzw. 8 % (Gesamtkennziffer) deutlich überboten. Die vorgesehene Rücklagenzuführung ist eingerechnet.

Zur Sicherstellung einer angemessenen regulatorischen Eigenmittelausstattung werden die auf Basis unserer Mehrjahresplanung prognostizierten Kenngrößen regelmäßig mit den Ist-Quoten verglichen. Bei Abweichungen entscheidet der Vorstand über einzuleitende Maßnahmen.

Ökonomisches Kapital. Das von uns ermittelte ökonomische Kapital dient zur Abdeckung extremer „unerwarteter Risiken“ für alle Risikoarten unter Berücksichtigung von Risikodiversifikationsmaßnahmen und Portfolioeffekten auf Basis statistischer Simula-

tionen und Szenarioanalysen. Dem mit dem Geschäftsbetrieb verbundenen „erwarteten Risiko“ tragen wir durch die Planung und jährliche Zuführung zur Risikovorsorge Rechnung.

Wir berechnen das ökonomische Kapital für das Kreditrisiko, das Marktpreisrisiko, das operationale Risiko sowie für das allgemeine Geschäftsrisiko, wobei wir uns für das Kredit-, Marktpreis- und Geschäftsrisiko bankeigener Modelle bedienen und das operationale Risiko nach einem vereinfachten Verfahren quantifizieren. Die Liquiditätsrisiken und strategischen Risiken unterliegen ebenfalls einer laufenden Überwachung bzw. Überprüfung, jedoch keiner Steuerung über Risikokapital. Hier erfolgt das Management über andere Steuerungsinstrumente (s.u.).

Das durch die einzelnen Risikoarten gebundene ökonomische Kapital wird sowohl im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses als auch im Rahmen der kontinuierlichen Überwachung und Berichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat durch das Risikocontrolling ermittelt und mit den vom Vorstand ver-

## Ökonomisches Kapital

	31. 3. 2005		31. 3. 2004	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kreditrisiko	379	67	431	53
Marktpreisrisiko	53	10	243	30
Geschäftsrisiko	97	17	111	14
Operationales Risiko	33	6	31	3
<b>Summe</b>	<b>562</b>	<b>100</b>	<b>816</b>	<b>100</b>

abschiedeten Limiten in den Steuerungs- und Reportinginstrumenten der Bank berücksichtigt. Die permanente Verfeinerung unserer Messmethoden hilft uns, die Zuweisung des ökonomischen Kapitals kontinuierlich zu verbessern.

Die Tabelle auf Seite 58 unten zeigt die Anteile des gebundenen ökonomischen Kapitals ohne Berücksichtigung des Diversifikationsnutzens über alle Risikoarten hinweg.

Die Reduktion des ökonomischen Kapitals für das Marktpreisrisiko ist in erster Linie auf die veränderte Positionierung in unserer Eigenmittelanlage zurückzuführen. Gleichzeitig haben wir unsere Modelle zur Quantifizierung des Marktpreisrisikos weiterentwickelt, um die in diesem Portfolio vorhandenen Korrelationseffekte genauer abzubilden. In der Reduktion des ökonomischen Kapitals für das Kreditrisiko spiegelt sich nicht zuletzt die im letzten Geschäftsjahr weiter verbesserte Bonitätsstruktur unseres Kreditportfolios wider.

Risikotragfähigkeitsanalyse. Im Rahmen unserer Risikotragfähigkeitsanalyse stellen wir dem erforderlichen ökonomischen Risikokapital die zur Verfügung stehende Risikodeckungsmasse gegenüber. Die Risikodeckungsmasse setzt sich im Wesentlichen aus Kapitalkomponenten, stillen Reserven sowie dem nachhaltig erzielbaren Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit zusammen. Sie bildet damit die Basis für die Limitierung einzelner Risikoarten. Durch die Berücksichtigung von Stressszenarien auf Basis von *Worst-Case*-Parameterkonstellationen stellen wir sicher, selbst extreme unerwartete Risiken auffangen zu können.

#### Adressenausfallrisiko

Wir unterscheiden beim Adressenausfallrisiko das Kreditrisiko und das Kontrahentenrisiko. Ein Kreditrisiko liegt vor, wenn durch den Ausfall eines Vertragspartners die vertragskonforme Rückzahlung eines Kredites nicht oder nicht vollständig erfolgt. Das Kontrahentenrisiko umfasst bei der IKB den Wiedereindeckungsverlust im Zusammenhang mit Zins- und Fremdwährungsderivaten, der sich bei Ausfall des Vertragspartners ergeben kann. Auf Grund der besonderen Bedeutung des Kreditgeschäftes als Kernprozess der Bank steht das Kreditrisiko im Mittelpunkt der Betrachtung.

Bei der Steuerung der Adressenrisiken stützen wir uns maßgeblich auf folgende Elemente:

- risikopolitische Vorgaben im Rahmen der Neugeschäftsakquisition,
- einzelgeschäftlich orientierte Kreditgenehmigungen und -überwachungen,
- Portfolioüberwachung, -steuerung und -limitierung auf Basis von umfangreichen Portfolioanalysen sowie
- regelmäßige Prüfungen durch die Interne Revision.

Risikopolitische Vorgaben. Ausgangspunkt für den Risikomanagement-Prozess im Kreditgeschäft ist der gemeinsame Planungsprozess von Vorstand und Geschäftsfeldern mit Unterstützung der Bereiche Unternehmensentwicklung, Risikomanagement sowie Finanzen, Controlling und Steuern. Auf der Grundlage von Risikotragfähigkeit sowie Wachstums- und Ergebniszielen wird das Risiko explizit in die Planung einbezogen. Die hieraus abgeleiteten Zielgrößen umfassen nicht nur Neugeschäftsvolumen, Zins- und Provisionserträge sowie Sach- und Personalkosten, sondern auch Risiko- und Eigenkapitalkosten. Mit der Planung der Risikokosten wird zugleich auch die Bonitäts- und Besicherungsstruktur

vereinbart, um nachhaltigen Einfluss auf das Neugeschäft, die Bestandsbetreuung und die Portfoliostruktur zu nehmen. Ein weiteres wesentliches Element ist die Limitierung von Geschäfts- und Produktarten, Branchen- und Auslandsanteilen sowie Einzel- und Unternehmensgruppenadressen. In diesem Zusammenhang setzen wir im Rahmen des Entscheidungsprozesses zur Operationalisierung unserer Portfoliosteuerung auch ein weiteres eigenentwickeltes Instrument – den „Portfolio Adviser“ – ein. Mit ihm ermitteln wir aus Ratingklasse, Branche, Laufzeit, Besicherung und portfoliobezogenen Kennzahlen einen einzelkreditspezifischen und kreditnehmerspezifischen Risikofaktor, der im Rahmen der Neugeschäftsakquisition wichtige Impulse setzt und die jeweilige Entscheidungskompetenz mit bestimmt.

Kreditgenehmigungsprozess und Einzelengagementsüberwachung. Von herausragender Bedeutung ist im Kreditprozess die Kreditanalyse durch den von den Geschäftsfeldern unabhängigen Bereich Risikomanagement und damit die Trennung von Akquisition und Entscheidung (Markt und Marktfolge).

Alle Kreditentscheidungen – mit Ausnahme von Bagatellentscheidungen – werden im Rahmen der Kompetenzregelung in Abhängigkeit von der Größenordnung des bestehenden Konzern-Kreditengagements (auf Basis der Kreditnehmereinheit nach § 19(2) KWG), der Bonität des Kreditnehmers, der Besicherung und des Risikofaktors entweder zentral durch einen Kompetenzträger innerhalb des Bereiches Risikomanagement oder durch den Vorstand getroffen. Dabei ist das Vier-Augen-Prinzip stets gewahrt. Auch die danach folgende Kreditumsetzung und Vertragsabwicklung finden durch die von der Akquisition unabhängig agierenden juristischen Mitarbeiter der Marktbereiche statt.

Grundlage jeder Kreditentscheidung ist eine detaillierte Kreditanalyse, die alle für die Entscheidung relevanten Informationen aufzeigt, bewertet und in

einer Entscheidungsvorlage nachvollziehbar dokumentiert. Eine zunehmende Bedeutung haben im Rahmen des Kreditentscheidungsprozesses auch Portfoliogesichtspunkte gewonnen, um die Optimierung des Kreditportfolios zu unterstützen. Bestehende Kreditengagements werden alle zwölf Monate mit den dazugehörigen Prozessen und Genehmigungsverfahren analog zu den Neukreditentscheidungen behandelt und erneut entschieden. Eine Entscheidungsvorlage enthält neben den Gründen für die Vorlage der Entscheidung immer auch Informationen über die bestehenden und gegebenenfalls neu zur Verfügung zu stellenden Kredite, eine Darstellung der bisherigen Entwicklung des internen Ratings des Kreditnehmers und der Kreditnehmergruppe, wichtige Finanzdaten sowie eine fundierte Kreditrisikoeinschätzung.

Ratingprozess und Ratingverfahren. Zentrales Element des gesamten Kreditprozesses ist die Bonitätsbeurteilung unserer Kunden und Investments. Dabei stellen wir bei der Auswahl unserer Geschäftspartner und Investments überdurchschnittliche Anforderungen an die Bonität und die Werthaltigkeit der Sicherstellung unserer Engagements. Entsprechende Kreditleitlinien operationalisieren diesen Qualitätsanspruch.

Zur Bonitätsbeurteilung verfügt die IKB über DV-gestützte, auf das jeweilige Kundensegment bzw. die spezifische Finanzierungsart zugeschnittene Ratingverfahren. Im Ergebnis werden bei jedem Verfahren die jeweils modellspezifischen Risikoparameter zusammengeführt und damit jedem Kunden eine Bonitätsklasse innerhalb einer 11-stufigen internen Skala von 1,0 (bestes Rating) in 0,5er Schritten bis 6,0 zugewiesen. Kalibriert wird diese Ratingskala mit der Höhe der Ausfallwahrscheinlichkeit auf der Grundlage statistischer Analysen der historischen Ausfälle.

Im Rahmen der *Unternehmensfinanzierung* und – soweit sinnvoll – auch in den anderen Geschäftsfeldern setzen wir unser in den letzten Jahren kontinuierlich weiterentwickeltes Mittelstandsrating ein.

Mit diesem Modell verfolgen wir einen Ansatz, bei dem finanzwirtschaftliche Kennziffern der aktuellen und künftig zu erwartenden wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers mittels eines mathematisch-statistischen Verfahrens mit der Beurteilung der individuellen Kunden- und Branchenmerkmale auf Basis eines Expertensystems kombiniert werden. Dieses Vorgehen sichert eine sehr hohe Güte und Trennschärfe des Ratings.

Den Besonderheiten der *Projekt- und Spezialfinanzierungen* wird durch spezielle Ratingverfahren Rechnung getragen. Da hier Höhe und Nachhaltigkeit des Cash-Flow zur Bedienung der während der Projektlaufzeit anfallenden Zins- und Tilgungszahlungen im Mittelpunkt stehen, werden von uns Modelle eingesetzt, die durch unterschiedliche Szenarien und Simulationen hierzu eine Aussage ermöglichen. Ergänzt wird diese quantitative Beurteilung durch zusätzliche qualitative Einwertungen zu Sponsoren, Betreibern, Absatz- und Beschaffungsmärkten sowie Transaktionsspezifika.

Unser im Rahmen der gewerblichen *Immobilienfinanzierung* eingesetztes Immobilien-Rating bewertet die Bonität auf Basis einer Vielzahl spezifischer Objektdaten und Investoreninformationen. Hierzu zählen nicht nur detaillierte Informationen zur Lage und Beschaffenheit des Objektes, sondern auch dezidierte Informationen zur Mieterstruktur und -bonität, zur individuellen Bonitätsbeurteilung des Investors im Hinblick auf Vermögen und Liquidität sowie zur Kapitaldienstfähigkeit des Objektes aus dem erwirtschafteten Cash-Flow.

Die Bestimmung der *Länderbonität* erfolgt anhand von Wirtschaftsdaten und Kennziffern über die ökonomische Entwicklung des Landes und seine Zahlungsfähigkeit in Verbindung mit einer qualitativen Bewertung der politischen und gesellschaftlichen Situation des Landes. Als Quellen dienen uns neben einer Vielzahl von regelmäßigen Veröffentlichungen

internationale Datenbanken, Länderberichte und andere externe Quellen. Ausgedrückt wird das Länderrisiko ebenfalls durch elf Risikoklassen (Länderrisikoklasse 1,0: kein erkennbares Länderrisiko bis Länderrisikoklasse 6,0: sehr hohes Länderrisiko; in 0,5er Schritten).

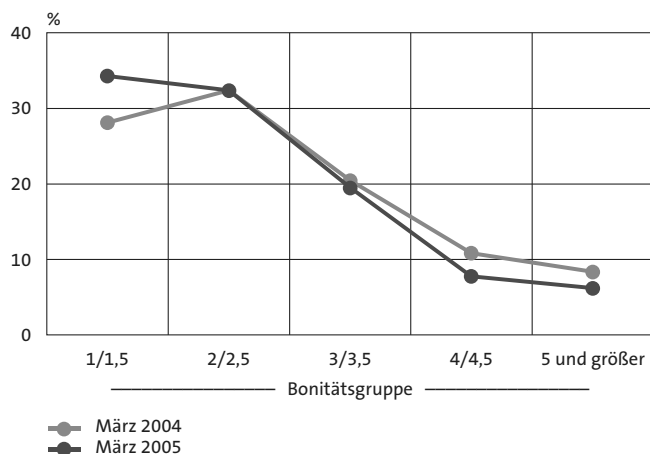
Zur Einwertung des *Branchenrisikos* führt die IKB für rund 370 Branchen ebenfalls regelmäßig einen Ratingprozess durch. Dieser basiert auf einem ökonomischen Modell, das sowohl die makroökonomischen nationalen und internationalen Entwicklungen als auch Branchenzusammenhänge berücksichtigt. Hierbei wird explizit die tiefgehende Expertise unserer Branchenspezialisten der Volkswirtschaftlichen Abteilung genutzt.

Die dargestellten Verfahren stellen den wesentlichen Kern unserer internen risikobasierten Kreditrisikosteuerung dar und bilden auch die Basis für unsere Vorbereitung auf den Baseler Akkord.

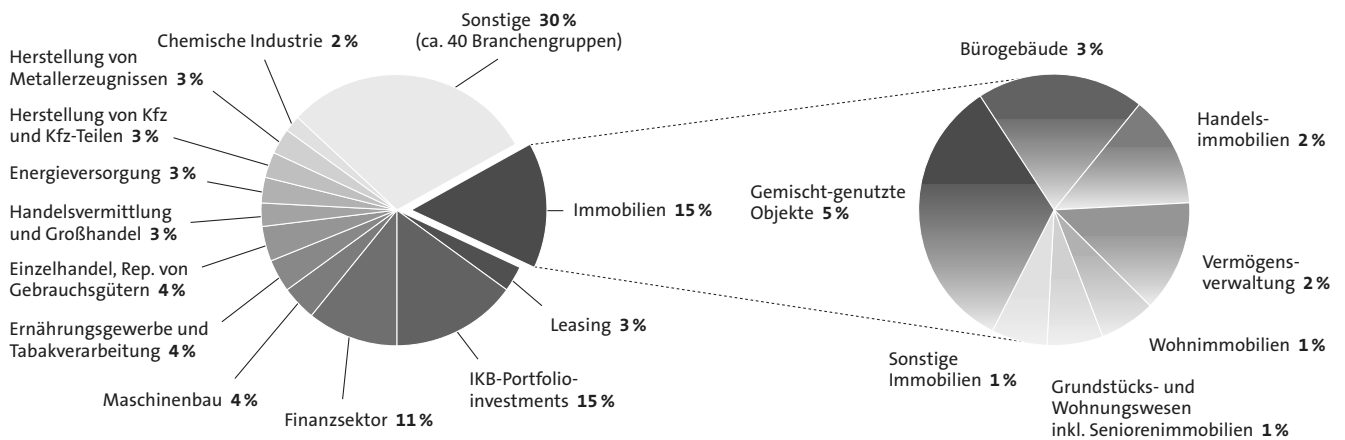
Portfolioüberwachung und -steuerung. Bei der Bestandsüberwachung steht die Betrachtung des gesamten Kreditportfolios im Mittelpunkt. Demzufolge nutzen wir auch Steuerungsinstrumente, die

#### Bonitätsstruktur des IKB-Portfolios \*)

(ohne Non Performer)  
in Relation zum Kreditvolumen



\*) Konzern unter Berücksichtigung von Risikoausplatzierungen

Branchenstruktur des IKB-Portfolios <sup>\*)</sup>

<sup>\*)</sup> Konzern unter Berücksichtigung von Risikoausplatzierungen

alle Kreditrisiken unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensgruppen-Zugehörigkeit zusammenführen und portfolioorientiert nach Ländern, Geschäftsfeldern, Ratingklassen und Branchen sowie Sicherheiten und Produkten regelmäßig überwachen.

Die zeitnahe Beobachtung der Branchen und Marktveränderungen erfolgt durch den Bereich Volkswirtschaft. Dessen umfangreiches Branchen-Know-how ist wichtiger Bestandteil der im Rahmen unserer Risikosteuerung durchgeführten Clusteranalysen, mit denen wir das Ziel verfolgen, die Sektorrisiken unter Berücksichtigung der von uns erwarteten Entwicklungen möglichst frühzeitig zu erkennen und zu limitieren.

Ausgangspunkt für die Festlegung von Portfolio-größen, die sich an den geschäftspolitischen Zielgrößen und den risikopolitischen Leitlinien orientieren, ist eine regelmäßige Überprüfung durch das Limitkomitee, welches sich aus Vertretern des Risikomanagements, der volkswirtschaftlichen Abteilung, des Kreditrisikocontrollings und der Geschäftsfelder zusammensetzt. Hierbei werden die durch Kreditrisikocontrolling und Risikomanagement aufgezeigten Strukturen des Kreditportfolios und deren Veränderung im Zeitablauf sowie die durch den Bereich Volkswirtschaft identifizierten Branchenrisiken und Kon-

junktoreinflüsse auf die einzelnen Wirtschaftszweige in operative Limite und Steuerungsimpulse umgesetzt. Abweichungen von der angestrebten Portfoliostruktur oder unerwünschte Konzentrationen werden so frühzeitig erkannt und entsprechende Gegenmaßnahmen eingeleitet und umgesetzt.

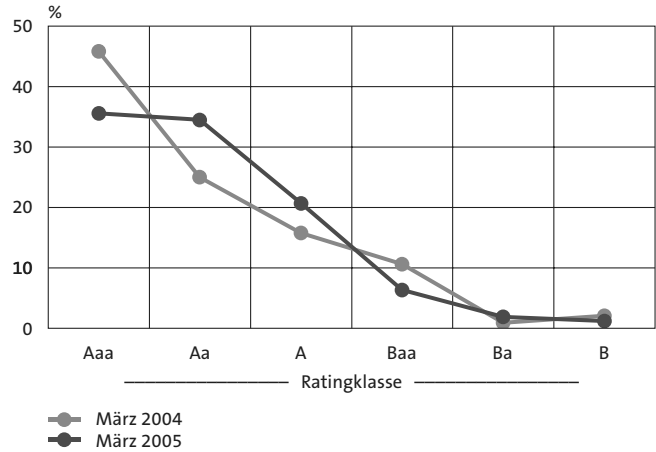
Risikoausplatzierungen und Verbriefungen. Von zunehmender Bedeutung im Management von Adressrisiken ist neben der Risikoausplatzierung durch Direktunterbeteiligungen anderer Banken an Einzelkrediten das Instrument der Verbriefung. Die IKB gehört zu den führenden Emittenten von Verbriefungen von „Forderungen gegenüber mittelständischen Unternehmen“ in Deutschland. Hierzu wird die von der KfW zur Verfügung gestellte PROMISE-Plattform genutzt. Im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde erstmals auch ein Portfolio von europäischen „strukturierten Finanzierungen“ verbrieft (SEAS 2005-1) und erfolgreich am Kapitalmarkt platziert. Insgesamt haben wir bisher ein Volumen von über 11 Mrd. € in Form von Verbriefungen in den letzten Jahren ausplatziert. Zum Bilanzstichtag valutierte das Volumen der ausplatzierten Kredite mit 6,7 Mrd. €. Wir nutzten die Einzelausplatzierungen und Verbriefungen zur gezielten Portfoliosteuerung, um Risikokonzentrationen zu vermeiden und die aufsichtsrechtliche Eigenkapitalbelegung zu optimieren.

Um den Diversifikationsgrad unserer Kreditaktiva und gleichzeitig die Ertragsstärke unseres Portfolios weiter zu verbessern, investiert die IKB zusätzlich in verbrieft internationale Kreditportfolien. Aufbauend auf der langjährigen und umfassenden Erfahrung unserer Spezialisten haben wir eine große Expertise in diesem Bereich aufgebaut, sodass wir neben den Eigeninvestitionen auch Portfolioinvestmentgesellschaften bei deren Investition in verbrieft Kreditportfolien beraten. Im Rahmen dieser Investment-Beraterverträge begleiten wir ein Volumen von 6,6 Mrd. €. Diesen Gesellschaften stellen wir neben anderen Banken auch Liquiditätslinien zur Verfügung.

Am 31. März 2005 betrug der eigene Bestand an bilanzwirksamen Investments in verbrieft internationale Kreditportfolien rd. 5 Mrd. €. Bei diesen Investments handelt es sich um Anlagen in breit diversifizierte Portfolien verschiedenster Assetklassen. 97 % der Investments sind im Investmentgradebereich geratet, davon haben knapp drei Viertel ein Aaa/Aa-Rating.

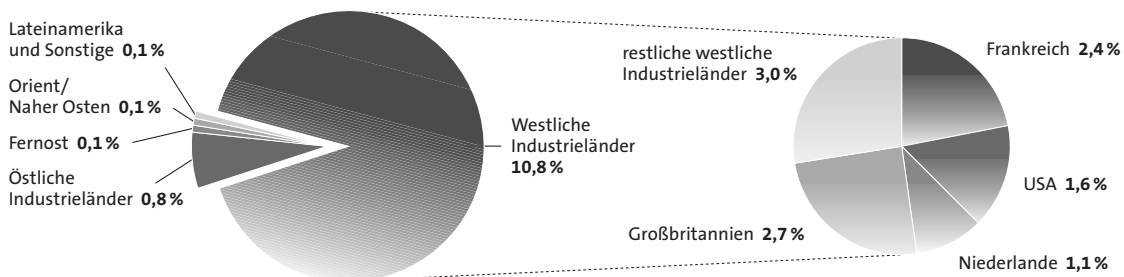
Um Risikokonzentrationen zu vermeiden, investieren wir vornehmlich in eher kleinteilige Forderungsstrukturen, wobei wir unser Augenmerk gleichzeitig auf regionale Diversifikation und einen möglichst breit diversifizierten Branchenmix legen.

**Bonitätsstruktur der IKB-Portfolioinvestments**  
in Relation zum Kreditvolumen



Länderrisiko. Die Grundlage zur Beurteilung und Steuerung des Länderrisikos bildet das Länderrating. Unser Länderrisikoengagement steuern wir mit Hilfe von Limiten, die gemeinsam mit den Länderratings mindestens einmal im Jahr überprüft werden. Die Ausnutzung der festgelegten Limite wird mittels eines zeitnahen Reportingsystems überwacht und regelmäßig berichtet.

**IKB-Auslandsportfolio nach Regionen**  
(ohne Verbriefungen)



Zum Bilanzstichtag entfielen 12 % der *Gross Loans*<sup>1)</sup> auf das europäische und außereuropäische Ausland. Unter Berücksichtigung der durch Kreditversicherungen (z.B. Hermes) und Ausplatzierungen abgedeckten Risiken waren mehr als 99,6 % der *Gross Loans* der Länderrisikoklasse 1/1,5 zuzuordnen.

Identifikation und Betreuung erhöht risikobehafteter Engagements. Alle Kreditengagements werden ständig überwacht. Im Rahmen der Risikofrüherkennung sorgen die Geschäftsfelder für die regelmäßige Einholung von aktuellen Informationen über unsere Kunden. Dies erlaubt der Bank eine aktuelle Beurteilung der Kreditnehmerbonitäten und damit der Risikostruktur des Kreditportfolios. Zur Unterstützung unseres Risikofrüherkennungsprozesses haben wir unser DV-gestütztes Risikofrüherkennungssystem weiterentwickelt, um anhand von identifizierten Risikoindikatoren durch Mustererkennung noch früher geeignete Maßnahmen einleiten zu können.

Einen besonderen Fokus legen wir auf so genannte *Non Performing Loans*, worunter wir grundsätzlich Engagements verstehen, deren Zins- und/oder Tilgungszahlungen drei Monate oder mehr überfällig sind. Auf Grund der Struktur unseres Geschäftes sind diese in einem überwiegenden Maße besichert.

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick der als *Non Performing Loans* eingestuften Kredite:

Die Betreuung von erhöht risikobehafteten Engagements erfolgt in speziellen Betreuungseinheiten. Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge Begleitung rechtzeitig tragfähige Maßnahmen zu ergreifen, um die Überlebensfähigkeit der Unternehmen zu erreichen oder im Falle eines Scheiterns dieser Bemühungen den wirtschaftlichen Schaden deutlich zu reduzieren.

Risikovorsorge. Risikovorsorgemaßnahmen in Form von Einzelwertberichtigungen (EWB) sind für alle Kredite vorgesehen, bei denen wir nach detaillierter Prüfung davon ausgehen, dass es voraussichtlich nicht möglich sein wird, alle fälligen Zins- und Tilgungszahlungen gemäß den vertraglich vereinbarten Kreditbedingungen zu vereinnahmen. Bei der Bemessung der erforderlichen Wertberichtigung berücksichtigen wir sowohl die Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Cash-Flows als auch den Wert der jeweiligen Besicherung. Verantwortlich für die Festsetzung der Wertberichtigungen ist das Risikomanagement.

Die Tabelle auf Seite 65 zeigt den aktuellen Stand und die Entwicklung unserer Risikovorsorge.

#### Non Performing Loans

	31. 3. 2005 in Mio. €	31. 3. 2004 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Inländische Kunden	2 271	2 260	+11	+0,5
<i>Alte Bundesländer</i>	1 257	1 285	-28	-2,2
<i>Neue Bundesländer</i>	1 014	975	+39	+4,0
Ausländische Kunden	59	103	-44	-42,7
<b>Gesamt</b>	<b>2 330</b>	<b>2 363</b>	<b>-33</b>	<b>-1,4</b>
in % der <i>Gross Loans</i> <sup>1)</sup>	6,9	7,3		

<sup>1)</sup> *Gross Loans* setzen sich aus Forderungen an Kunden, Krediten an Kreditinstitute – jeweils vor Risikovorsorge –, verbrieften Kreditforderungen, Eventualverbindlichkeiten und Leasinggegenständen zusammen.



## Risikovorsorge im Konzern

	2004/2005 in Mio. €	2003/2004 in Mio. €
<b>Zuführungen/Auflösungen der Risikovorsorge</b>		
Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen/ Direktabschreibungen abzüglich Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	305	308
Zuführung zu Pauschalwertberichtigungen	5	4
Auflösung von Wertberichtigungen	-17	-28
<b>Nettorisikovorsorge</b>	<b>293</b>	<b>284</b>
Ergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreserve	-89	-72
<b>Risikovorsorgesaldo</b>	<b>204</b>	<b>212</b>
<b>Bestand Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen</b>		
Anfangsbestand	958	910
Inanspruchnahme	-258	-208
Auflösung	-17	-28
Zuführung EWB/Rückstellungen einschl. Entkonsolidierung	299	284
<b>Bestand Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen</b>	<b>982</b>	<b>958</b>
<b>Bestand Pauschalwertberichtigungen</b>		
Anfangsbestand	47	43
Zuführung	5	4
<b>Bestand Pauschalwertberichtigungen</b>	<b>52</b>	<b>47</b>
<b>Vorsorgebestand gemäß § 340f HGB</b>		
Anfangsbestand	-	-
Zuführung	50	-
<b>Vorsorgebestand gemäß § 340f HGB</b>	<b>50</b>	<b>-</b>
<b>Bestand Risikovorsorge insgesamt</b>	<b>1 084</b>	<b>1 005</b>

Quantifizierung des Kreditrisikos. Im Kreditgeschäft haben in den letzten Jahren Kreditrisikomodelle bei der internen Risikosteuerung an Bedeutung gewonnen. Die dabei im Zentrum der Betrachtung stehende Verlustverteilung des Kreditportfolios wird in den „Erwarteten Verlust“ und in den „Unerwarteten Verlust“ unterteilt. Der „Erwartete Verlust“ als statistischer Erwartungswert (auch als Standardrisikokosten bezeichnet) wird im Rahmen der in der Kreditkalkulation berücksichtigten Risikoprämie abgedeckt. Die Größe „Unerwarteter Verlust“ (auch *Credit Value at Risk*) spiegelt das potenzielle Risiko wider, welches unter Zugrundelegung eines in der Regel am Rating der Bank orientierten Sicherheitsniveaus den „Erwarteten Verlust“ innerhalb der nächsten zwölf Monate

übersteigen kann. Die Abdeckung dieses Risikos ist im Rahmen der Risikotragfähigkeit durch das zugewiesene ökonomische Risikokapital sicherzustellen.

Zur Quantifizierung dieses Risikos setzen wir ein eigenentwickeltes Modell ein, das wir auf die spezifischen Anforderungen des IKB-Portfolios zugeschnitten haben. In das Modell gehen neben den Einzelkreditinformationen (Kreditbetrag, Besicherung, Laufzeit, Branchenzugehörigkeit, Konzernzugehörigkeit, Rating) eine Vielzahl von statistischen Größen wie z.B. Ausfallwahrscheinlichkeiten, Sicherheiten-erlösraten und Branchenkorrelationen ein, die auf bankinternen Erfahrungen oder externen Referenzgrößen basieren.

Qualitätssicherung. Im Rahmen unserer Validierungs- und Benchmarkingprozesse werden sowohl die Systeme zur Bonitätsbeurteilung als auch die Genehmigungs-, Überwachungs- und Steuerungsprozesse im Kreditgeschäft regelmäßig auf den Prüfstand gestellt. Die hierbei gewonnenen Ergebnisse sind nicht nur Basis für die Weiterentwicklung des Kreditprozesses unter Berücksichtigung der bereits vorgenannten aufsichtsrechtlichen Anforderungen aus MaK und Basel II, sondern dienen auch zur Optimierung im Sinne unserer eigenen Ansprüche.

Nicht zuletzt mit Blick auf die neuen Baseler Eigenkapitalrichtlinien werden für alle Ratingverfahren sämtliche bonitätsbestimmenden Parameter historisiert, damit sie für notwendige Simulationsrechnungen und Validierungen zur Verfügung stehen. Die bisher unter Berücksichtigung der zur Verfügung stehenden Daten durchgeführten Validierungstests zeigen, dass unsere internen Ratingverfahren die Risiken zutreffend klassifizieren.

Ein weiterer wesentlicher Schritt zur Sicherstellung der Qualität unseres Kreditportfolios sind die regelmäßigen Prüfungen durch die Interne Revision. Neben der Überwachung der Einhaltung der Qualitätsstandards und Sicherheit des Kreditgenehmigungsprozesses überprüft die Interne Revision auch die Bonität und den wirtschaftlichen Gehalt des Kreditportfolios anhand regelmäßiger, repräsentativer Stichprobenprüfungen bei einzelnen Engagements.

#### Marktpreis- und Liquiditätsrisiko

Unter Marktpreisrisiken verstehen wir Zins-, Währungs- sowie Preisänderungsrisiken für Aktien und andere Vermögensgegenstände. Die Steuerung dieser Risiken im Rahmen des Risikomanagementprozesses erfolgt konform zu den „Mindestanforderungen für das Betreiben von Handelsgeschäften (MaH)“.

Liquiditätsrisiko. Beim Liquiditätsrisiko unterscheiden wir zwischen dem Risiko, die gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitnah oder vollständig erfüllen zu können, und dem Risiko, erforderliche Refinanzierungsmittel nur zu erhöhten Marktkonditionen beschaffen zu können.

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit im Rahmen eines professionellen Liquiditätsmanagements zu gewährleisten, werden regelmäßige Liquiditätsanalysen und Cash-Flow-Prognosen erstellt. Zur Sicherung ausreichender Liquidität halten wir zudem, über das für den Geschäftsbetrieb notwendige Maß hinaus, börsengängige, zinsvariable Wertpapiere, die jederzeit veräußert oder beliehen werden können. Damit sind kurzfristige Liquiditätsrisiken ausgeschaltet. Diese Liquiditätssteuerung findet unter Einhaltung der externen Rahmenbedingungen (Grundsatz II) statt. Im Übrigen ist es unser Anliegen, durch eine weitgehend laufzeitkongruente Refinanzierung der Aktiva Liquiditätsrisiken bereits im Ansatz zu vermeiden.

Der langfristige Refinanzierungsbedarf wird in einem abgestimmten Prozess zwischen dem Treasury und dem Bereich Finanzen, Controlling und Steuern auf Basis unserer erwarteten Geschäftsentwicklung ermittelt und regelmäßig aktualisiert. Die daraus abgeleiteten Refinanzierungserfordernisse werden so erfüllt, dass eine ausgewogene Fristigkeitsstruktur unserer Aktiva und Passiva gewährleistet ist. Auf Grund unserer breiten Refinanzierungsbasis und Platzierungskraft am Kapitalmarkt sind wir in der Lage, auch in schwierigen Marktphasen eine angemessene Refinanzierung des gesamten Aktivgeschäfts hinsichtlich der erforderlichen Fristigkeit und Konditionen sicherzustellen.

Limitsystem. Das Kernstück der Steuerung der Marktpreisrisiken ist die tägliche Berichterstattung an den Vorstand in Verbindung mit einem differenzierten Limitsystem, das primär auf eine marktwertorientierte Begrenzung der Zins-, Options-, Aktien- und Wechselkursrisiken ausgerichtet ist. Basierend auf der Risikotragfähigkeit der Bank werden die Limite für den Bereich Treasury vom Vorstand festgelegt. Auf Basis dieses Limitsystems und unter Beachtung der in unseren Rahmenbedingungen festgelegten Regeln setzt das Treasury seine Markterwartungen in Anlage- und Refinanzierungsstrategien um.

Die IKB unterscheidet die Portfolien Eigenhandel, Eigenmittelanlage und Refinanzierung des Aktivgeschäfts. Diese Portfolien werden hinsichtlich der Marktpreisrisiken täglich bewertet. Ihr Risikogehalt wird in einem barwertorientierten *Value-at-Risk*-System gemessen, welches die Grundlage für die Limitierung der Marktpreisrisiken darstellt. Das Limitsystem besteht aus einer Kombination von Performance- und Value-at-Risk-Limiten und orientiert sich hinsichtlich der Limithöhe strikt an der Risikotragfähigkeit der Bank. Unser Backtesting zeigt, dass die täglich eingetretenen Ergebnisveränderungen im Eigenhandel, in der Eigenmittelanlage und der Kreditrefinanzierung durch unsere Value-at-Risk-Berechnungen zutreffend abgebildet werden.

Aktiv/Passiv-Management. Zur Quantifizierung und Begrenzung der GuV-Risiken aus Fristeninkongruenzen setzt die IKB ein Aktiv/Passiv-Managementsystem ein. Mit Hilfe dieses Systems werden täglich Zinsbindungsbilanzen für die Aktiv-Geschäfte und deren Refinanzierung sowie für die Eigenmittelanlage erstellt. Positionen ohne explizite Zinsbindungen werden entsprechend historischer Erfahrungen einbezogen. Auf Basis dieser Zinsbindungsbilanzen ermittelt das Risikocontrolling das risikolos erzielbare Zinsergebnis des laufenden und der zukünftigen Geschäftsjahre. Zusätzlich wird ein *Interest at Risk*

sowohl für ein Base-Case-Szenario als auch für ein Stress-Szenario ermittelt. Die so ermittelten Größen, das erzielbare Zinsergebnis der verschiedenen Geschäftsjahre und der Interest at Risk, werden gegen Zinsergebnisanforderungen gestellt, sodass die Mindestertragserfordernisse der Bank gesichert sind und somit als strenge Nebenbedingung in der Risikosteuerung berücksichtigt werden.

Quantifizierung des Marktpreisrisikos. Zur Quantifizierung des Marktpreisrisikos setzen wir verschiedene mathematische Modelle ein, die den Risikogehalt der wesentlichen Positionen mittels historischer Simulation ermitteln. Um den spezifischen Besonderheiten aller Produkte gerecht zu werden, findet bei der historischen Simulation eine Neubewertung der Instrumente auf Basis beobachteter Zinskurven statt, wobei sämtliche Korrelationseffekte berücksichtigt werden.

Qualitätssicherung. Um die Vorhersagekraft unserer Modelle zu prüfen, führen wir ein turnusmäßiges Backtesting durch. Die Ergebnisse werden dem Vorstand berichtet und zeigen, dass auch hier unsere Risikoeinschätzung konservativ ausfällt.

Reporting und Berichterstattung. Zur Überwachung der Marktpreisrisiken und zur Unterstützung des Marktpreisrisikomanagements werden die zuständigen Vorstände und das Treasury täglich umfassend über die Ergebnis- und Risikolage der oben genannten Portfolien informiert. Einmal im Monat berichtet das für den Bereich Finanzen, Controlling und Steuern zuständige Vorstandsmitglied im Gesamtvorstand über die Marktentwicklung, Ergebnisse und Risikosituation dieser Positionen. In diesem Zusammenhang werden auch die vom Bereich Volkswirtschaft vorgestellten Fundamental-Rahmenbedingungen und die Zinseinschätzung vorgestellt und gemeinsam mit den Vertretern der Bereiche Treasury sowie Finanzen, Controlling und Steuern im Hinblick auf ihre Auswirkungen analysiert.

## Operationale Risiken

Regelungen nach Basel II. Nach der Definition des Baseler Ausschusses für die Bankenaufsicht wird unter dem *Operational Risk* die Gefahr verstanden, dass Verluste infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen eintreten oder auch Folge externer Ereignisse oder Katastrophen sind.

Management der operationalen Risiken. In den letzten Jahren sind die Anforderungen an das Operational Risk-/Notfallmanagement stetig gestiegen. Ziel ist es letztendlich, durch kontinuierliche Verbesserungen im internen Kontrollsystem, unter Wahrung der Wirtschaftlichkeit, eine Minimierung der operationalen Risiken zu erreichen. Um dies sicherzustellen, haben wir unter anderem in den Geschäftsfeldern, Zentralbereichen und Tochtergesellschaften dezentrale Risk-Manager für das operationale Risiko bestimmt. Ihre Aufgabe ist es, regelmäßig operationale Risiken in ihrem Verantwortungsbereich zu identifizieren und nach folgenden Gesichtspunkten zu überprüfen:

- Früherkennungsmöglichkeiten
- Maßnahmen zur Minimierung der Eintrittswahrscheinlichkeit des Risikos
- Maßnahmen zur Minimierung der Risikoauswirkung
- Notfallvorkehrungen und Verhalten im Notfall.

Das Management der operationalen Risiken liegt im Verantwortungsbereich der einzelnen Geschäftsfelder, zentralen Bereiche und Tochtergesellschaften, wobei der Schwerpunkt nicht nur auf der regelmäßigen Analyse und Identifikation der Schwachstellen und Optimierungsansätze aller geschäftlichen Ab-

läufe und Prozesse liegt, sondern auch den Ausbau der Sicherheitsorganisation und die Anpassung der zugrunde liegenden Prozesse umfasst und der zunehmenden Vernetzung und Internationalisierung der IKB Rechnung trägt. Koordiniert und überwacht wird es vom Operational Risk Management, das direkt dem für den Bereich Risikomanagement zuständigen Vorstand unterstellt ist.

Seit Beginn des Geschäftsjahres 2001/2002 sind alle Geschäftseinheiten angewiesen, alle eingetretenen oder beinahe eingetretenen Schadensfälle zu erfassen und an das Operational Risk Management zu melden, das alle Schadensfälle in einer zentralen Schadensfalldatenbank führt. Damit haben wir die Grundlage für zielgerichtete und detaillierte Analysen und Steuerungsmaßnahmen geschaffen.

Ebenfalls zum Verantwortungsbereich des Operational Risk Managements gehört das konzernweite Notfallmanagement, das auf Basis regelmäßiger Business-Impact-Analysen auf dem neuesten Stand gehalten wird. Um eine unternehmensweite Transparenz zu gewährleisten, erfolgt die Darstellung aller Notfallpläne in umfassender Form in unserem Intranet, aber auch in schriftlicher Form in Notfallmanagement-Handbüchern. Die Qualität der Notfallpläne wird durch Notfalltests sichergestellt.

Im Rahmen der bisher durchgeführten Risiko-bestandsaufnahmen haben wir festgestellt, dass der Bank aus den operationalen Risikofeldern keine übermäßigen Risiken drohen. Für alle identifizierten Risiken sind Maßnahmen zu ihrer Vermeidung und Möglichkeiten zur Früherkennung von Fehlentwicklungen sowie Notfallvorkehrungen vorhanden. Soweit erforderlich, sind entsprechende Versicherungen abgeschlossen.

Rechtsrisiko. Unter die operationalen Risiken subsumieren wir auch das Rechtsrisiko, also das Risiko von Verlusten durch neue gesetzliche Regelungen und für die Bank nachteilige Änderungen oder Auslegungen bestehender gesetzlicher Regelungen. Die Begrenzung der Rechtsrisiken ist Aufgabe der Rechtsabteilung, die sich – wo erforderlich – auch der Unterstützung renommierter Anwaltskanzleien bedient. Alle Vertragsmuster werden kontinuierlich daraufhin überprüft, ob Anpassungen auf Grund von gesetzgeberischen Änderungen oder Rechtsprechungen erforderlich sind.

IT-Risiken. Im Bereich der IT-Risiken liegen die Schwerpunkte in Maßnahmen zur Weiterentwicklung unseres Notfallmanagements, der Sicherheit der DV-Systeme sowie der Sicherheit des Datenbestandes. Hierzu gehörten u.a. die Einführung und Umsetzung eines einheitlichen Sicherheitsstandards (ISO 17799 „Management der Informationssicherheit“), die Einführung neuer Technologien im Rahmen unserer Weiterentwicklung der Netzwerksicherheit zur Abwehr zunehmender externer Bedrohungen (Viren, SPAM, Hacking) und zur Erfüllung der gestiegenen Anforderungen an die Mobilität und Verfügbarkeit von IT-Systemen und der Ausbau von Backup-Systemen, durch die wir das operationale Risiko unserer Kommunikations-, DV- und Abwicklungssysteme weiter minimieren konnten. Gleichzeitig bilden wir in diesen Bereichen unsere Mitarbeiter kontinuierlich weiter, um auch von dieser Seite allen Anforderungen gerecht zu werden. Unterstützt werden alle diese Maßnahmen durch regelmäßige Prüfungen und Notfallübungen. Mit diesen Maßnahmen haben wir allen nennenswerten Risiken Rechnung getragen.

#### Geschäftsrisiko

Unter Geschäftsrisiko subsumieren wir unerwartete negative Veränderungen der Ertragslage durch deutlich verschlechterte Marktbedingungen, Veränderungen der Wettbewerbsposition oder des Kundenverhaltens sowie geänderte rechtliche Rahmenbedingungen.

Das operative Management des Geschäftsrisikos liegt in der Verantwortung jedes einzelnen Geschäftsfeldes, Zentralbereiches und jeder Tochtergesellschaft. Das im Bereich Finanzen, Controlling und Steuern angesiedelte Ergebniscontrolling hat die Aufgabe, die unterjährige Erlös- und Kostenentwicklung durch kontinuierliche Plan-Ist-Vergleiche nachzuhalten und monatlich an den Vorstand zu berichten.

Die Ermittlung des Geschäftsrisikos erfolgt auf Basis der statistisch ermittelten Kosten- und Erlösvolatilitäten. Das hierdurch gebundene ökonomische Kapital wird im Rahmen der regelmäßigen Risikotragfähigkeitsanalyse berücksichtigt.

#### Strategische Risiken und Reputationsrisiko

Strategische Risiken. Strategische Risiken betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Veränderungen im rechtlichen oder gesellschaftlichen Umfeld erfolgen, aber auch vonseiten der Markt- und Wettbewerbsbedingungen, unserer Kunden oder Refinanzierungspartner ausgehen. Da es für strategische Risiken keine Regelmäßigkeiten gibt, sind sie als Spezialrisiken in einem integrierten System schwer fassbar. Sie stehen deshalb unter besonderer Beobachtung des Vorstands und des Bereiches Unternehmensentwicklung und werden kontinuierlich analysiert. Hierzu gehört auch die regelmäßige Überprüfung der Geschäftsfeldstrategien im Rahmen eines systematischen Planungsprozesses sowie der daraus resultierenden strategischen Initiativen und Investitionen.

Der IKB ist es gelungen, ihre Strategie als Langfrist-financier des etablierten Mittelstands und als aktiver Portfoliomanager konsequent und erfolgreich zu verfolgen, was sich im Standing der Bank und in ihrem Rating widerspiegelt. Aus der aktuellen Wettbewerbsstruktur, den rechtlichen, gesetzlichen und steuerlichen Grundlagen ergeben sich aus unserer Sicht gegenwärtig keine nennenswerten Risiken.

Die von uns regelmäßig durchgeführten Kundenzufriedenheitsanalysen zeigen zudem nicht nur eine nach wie vor hohe Wertschätzung und Zufriedenheit mit den von uns angebotenen Leistungen, sondern auch einen deutlich gestiegenen Bekanntheitsgrad bei den Produkten außerhalb der klassischen Kredit- und Fördermittellandschaft. Hierzu zählen insbesondere die Leasing-, Eigenkapital- und Mezzaninefinanzierungen. Aber auch im Bereich der Strukturierten Finanzierungen, der Immobilienfinanzierung und bei den kapitalnahen Produkten wie Schuldscheindarlehen und *Asset Backed Securities* konnten wir unser Geschäft ausweiten. Damit sehen wir uns im Wettbewerbsfeld gut gerüstet.

Reputationsrisiken. Reputationsrisiken betreffen direkte oder indirekte Verluste auf Grund einer Verschlechterung des Ansehens der Bank bei Anteilseignern, Kunden, Mitarbeitern, Geschäftspartnern sowie in der allgemeinen Öffentlichkeit. Alle Maßnahmen, die das Ansehen der Bank betreffen, werden aufmerksam im Bereich Unternehmensentwicklung und Kommunikation identifiziert und in enger Abstimmung mit dem Vorstand bewertet.

## Risikoreporting und Risikokommunikation

Um Risiken frühzeitig zu erkennen, zu analysieren und zu kontrollieren, werden alle relevanten Informationen aus den Handels- und Kreditgeschäften, aus den Bereichen Risikomanagement, Finanzen, Controlling und Steuern sowie Personal und den übrigen Bereichen mindestens einmal im Monat aufbereitet, analysiert und dem Vorstand bzw. den Geschäftsfeldleitungen vorgelegt und erläutert. Zusätzlich erhält auch der Aufsichtsrat mindestens vierteljährlich einen umfassenden Risikoreport.

Die Ergebnis- und Risikozahlen des Kreditgeschäftes werden regelmäßig und zeitnah mit den Planungs- und Zielgrößen abgeglichen und an den Vorstand sowie die Geschäftsfeldleitungen berichtet, um bei Abweichungen frühzeitig gegensteuern zu können. Damit stehen allen Geschäftsfeldern und Zentralbereichen die für sie notwendigen Informationen zeitnah und umfassend zur Verfügung.

Im Rahmen des Marktpreisrisiko-Reportings werden vom Risikocontrolling in einem Risikoreport für die zuständigen Vorstände, das Treasury und andere beteiligte Bereiche täglich die Bewertung der Positionen sowie das aufgelaufene und risikolos erzielbare Zinsergebnis aus der Refinanzierung des Aktivgeschäftes und der Eigenmittelanlage dargestellt. Dieser Report enthält auch einen Ausweis des barwertigen Risikos unter Normal- und Stress-Szenarien. Analog werden die Änderungsrisiken des Zinsergebnisses in beiden Szenario-Varianten berichtet. Dieser Bericht enthält die Auslastung der Marktpreislimite sowie Kommentierungen über besondere Entwicklungen.

## Zusammenfassung und Ausblick

Auch das abgelaufene Geschäftsjahr hat gezeigt, dass die im Rahmen der Risikoüberwachung und -steuerung eingesetzten Methoden, Messsysteme und Prozesse geeignet sind, Risiken frühzeitig zu identifizieren und adäquat abzubilden und damit auch die fundierte Grundlage für das professionelle Risikomanagement der IKB darstellen. Wir erfassen und quantifizieren unsere in klar definierte Arten unterteilten Risiken, um sie im Rahmen unserer konzernweiten Risikotragfähigkeitsberechnung den vom Vorstand festgelegten Risikodeckungsmassen gegenüberzustellen und somit eine verlässliche Basis für unsere weitere Entwicklung sicherzustellen. Die Ergebnisse zeigen, dass selbst extrem seltene unerwartete Verluste unter Worst-Case-Annahmen abgedeckt werden können.

Im neuen Geschäftsjahr werden wir unter anderem unsere intensiven Projektaktivitäten zur Umsetzung des neuen Baseler Akkords (Basel II) und zur Umstellung auf die Rechnungslegungsvorschriften nach IFRS fortsetzen, um deren fristgerechte Fertigstellung zu gewährleisten. Die sich aus den Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft ergebenden Anforderungen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig umgesetzt.

Im Rahmen unseres Risikomanagements werden wir uns auch weiterhin dem Ausbau unserer Risiko-/Ertrags-Steuerung unter Portfoliogesichtspunkten widmen, wobei wir unseren Forderungsverbriefungen unverändert einen sehr hohen Stellenwert beimessen werden. Insgesamt setzen wir damit konsequent unseren Weg des Portfoliomanagers fort.

## 3. Die Entwicklung der Geschäftsfelder

Das *Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung* konnte sein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum auf 119 Mio. € (Vorjahr: 111 Mio. €) steigern. Dies ist umso erfreulicher, als das Neugeschäftsvolumen mit 2,9 Mrd. € unter dem des Vorjahres (3,1 Mrd. €) lag und auch das Stichtagskreditvolumen mit 15,0 Mrd. € wegen der hohen außerplanmäßigen Tilgungen nicht das Niveau des Vorjahres (15,5 Mrd. €) erreichte. Andererseits konnte die Bruttomarge im Neugeschäft mit 1,36 % – gegen den sinkenden Markttrend – auf dem Niveau des Vorjahres gehalten werden. Deutlich zugenommen hat der Provisionsüberschuss, während die Standardrisikokosten wegen der guten Bonitäten im Neugeschäft der letzten Jahre gesenkt werden konnten.

Der Anstieg der Verwaltungsaufwendungen hat primär damit zu tun, dass die Zentralekosten – vor allem Projekt- und IT-Kosten – im Geschäftsjahr 2004/2005 den einzelnen Geschäftsfeldern in einem höheren Ausmaß zugerechnet worden sind als im Vorjahr. Entsprechend stieg die Kosten/Ertrags-Relation leicht auf 28,7 % (28,3 %) an; wegen der guten Entwicklung des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich die Eigenkapitalrendite auf 20,2 % (18,3 %).

Das *Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung*, das ebenfalls mit hohen Tilgungen konfrontiert war, weist mit 43 Mio. € ein gleich hohes Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf wie im Vorjahr. Das Gleiche gilt für das Auszahlungsvolumen und die

Marge. Überdies konnten wegen der verbesserten Bonitäten im Neugeschäft die Standardrisikokosten gesenkt werden. Vornehmlich wegen der angesprochenen höheren Zurechnung der Zentralkosten stieg die Cost/Income-Ratio auf 30,0 % (27,7 %), während die EK-Rendite mit 18,1 % nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (18,4 %) gehalten werden konnte.

Das *Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung* konnte mit einem Anstieg des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf 70 Mio. € (66 Mio. €) die gute Entwicklung der letzten Jahre fortschreiben. Sowohl das Neugeschäft (2,3 Mrd. € versus 1,6 Mrd. €) als auch das Stichtagskreditvolumen (4,3 Mrd. € versus 3,8 Mrd. €) wiesen dabei deutliche Anstiege auf. Überdies konnte die Bruttomarge mit 2,43 % nahezu auf dem hohen Niveau des Vorjahres (2,50 %) gehalten werden. Rückläufig entwickelten sich auf Grund der verbesserten Bonitäten des Neugeschäfts die Standardrisikokosten, während die Verwaltungsaufwendungen – vornehmlich aus den genannten Gründen – weiter zunahmen. Für die Kosten/Ertrags-Relation resultiert daraus ein Anstieg auf 29,9 % (28,6 %), während sich die Eigenkapitalrendite mit 36,3 % (37,9 %) weiter auf einem sehr hohen Niveau bewegte.

Das *Geschäftsfeld Private Equity* konnte mit einem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 5,6 Mio. € (0,3 Mio. €) den vor Jahresfrist erreichten Turnaround bestätigen. Maßgeblich haben hierzu Erträge im Rahmen von Exits – ausgewiesen im Sonstigen betrieblichen Ergebnis – sowie ein Rückgang der Verwaltungskosten beigetragen. Andererseits stieg die Risikovorsorge auf 7 Mio. € (3 Mio. €). Die EK-Rentabilität erreichte einen Wert von 8,0 % (0,4 %), die Kosten/Ertrags-Relation konnte mit 32,3 % (65,0 %) halbiert werden.

Das Segment *Leasing* weist – nach der Entkonsolidierung der IKB Immobilien Leasing GmbH – allein die Aktivitäten der IKB-Mobilienleasing-Gruppe aus. Entsprechend niedriger gestalten sich die Personalaufwendungen bzw. der Verwaltungsaufwand. Ein ebenfalls niedrigeres Niveau weist mit 1,1 Mrd. €

### Segmentberichterstattung

in Mio. €
Zinsüberschuss
Provisionsüberschuss
Zins- und Provisionsüberschuss
Verwaltungsaufwendungen
<i>Personalaufwand</i>
<i>Andere Verwaltungsaufwendungen</i>
Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>1)</sup>
Risikovorsorge
Zuführung zu § 340 f HGB-Reserven
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
Ø zugeordnetes Kernkapital
Stichtagskreditvolumen zum 31.3. <sup>2)</sup>
Cost/Income-Ratio in %
EK-Rentabilität in %
Ø Bestand Mitarbeiter
Neugeschäftsvolumen



(2,4 Mrd. €) das Stichtags-Kreditvolumen auf. Infolgedessen hat sich auch der Zinsüberschuss spürbar rückläufig entwickelt. Gleiches gilt für das Sonstige betriebliche Ergebnis. Für das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit resultiert ein Rückgang auf 17 Mio. € (24 Mio. €). Entsprechend ist die Eigenkapitalrendite auf 34,4 % (46,3 %) gesunken, während die Kosten/Ertrags-Relation mit 50,1 % praktisch unverändert geblieben ist (50,2 %).

Im Segment *Verbriefungen* erfassen wir einerseits die Aufwendungen, die im Rahmen unserer Ausplatzierung von Kreditrisiken entstehen; andererseits buchen wir dort die Erträge, die wir durch unsere Investments in internationale Kreditportfolien erzielen. Zum Bilanzstichtag hielten wir 5,1 Mrd. € dieser Investments in unseren eigenen Büchern. Darüber hinaus haben wir für weitere 6,6 Mrd. € in einem

*Conduit* die Beratungsfunktion übernommen; das heißt, wir unterbreiten dem Investmentkomitee Anlagevorschläge, begleiten den Strukturierungsprozess und führen die Performanceüberwachung durch. Zugleich stellen wir dem Conduit – zusammen mit anderen Banken – Liquiditätslinien zur Verfügung.

Auf Grund unseres guten Standings im Markt und unserer hohen Expertise konnten wir durch die neu hinzugenommenen Investments die Qualität, die Risikodiversifikation und die Ertragskraft weiter steigern. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ist demzufolge im Berichtszeitraum auf 90 Mio. € (76 Mio. €) gestiegen.

#### nach Unternehmensbereichen für das Geschäftsjahr 2004/2005

UF		IF		SF		PE		Leasing		Verbriefungen		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04
231,0	230,5	86,4	84,0	101,7	99,3	8,9	10,1	37,4	44,6	41,9	29,3	21,8	27,6	529,1	525,4
10,6	6,4	8,7	9,3	15,6	15,5	-0,4	-0,3	-1,2	-4,7	62,7	58,4	-1,6	0,1	94,4	84,7
241,6	236,9	95,1	93,3	117,3	114,8	8,5	9,8	36,2	39,9	104,6	87,7	20,2	27,7	623,5	610,1
69,4	67,1	28,5	25,8	35,8	32,9	6,1	6,7	19,4	26,9	10,5	8,8	76,0	64,0	245,7	232,2
50,3	50,3	19,0	18,1	23,9	22,2	3,9	4,6	12,4	17,5	4,4	3,4	36,4	30,7	150,3	146,8
19,1	16,8	9,5	7,7	11,9	10,7	2,2	2,1	7,0	9,4	6,1	5,4	39,6	33,3	95,4	85,4
0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,3	10,4	0,5	2,5	13,7	2,0	0,0	60,3	-0,1	77,5	14,4
52,8	59,1	23,7	24,9	14,1	15,8	7,2	3,3	2,1	3,1	6,0	3,2	97,9	102,3	203,8	211,7
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,0	50,0	0,0
119,4	110,7	42,9	42,6	69,7	66,4	5,6	0,3	17,2	23,6	90,1	75,7	-143,4	-138,7	201,5	180,6
590	606	237	232	192	175	70	70	50	51	-38	-107	100	128	1 201	1 155
15 036	15 467	5 438	5 509	4 343	3 833	304	265	1 126	2 418	5 142	3 216	1 159	494	32 548	31 202
28,7	28,3	30,0	27,7	29,9	28,6	32,3	65,0	50,1	50,2	9,8	10,0			37,1	37,2
20,2	18,3	18,1	18,4	36,3	37,9	8,0	0,4	34,4	46,3	k.A.	k.A.			16,8	15,6
293	296	128	128	131	130	38	43	87	127	15	14	746	731	1 438	1 469
2 873	3 118	752	792	2 264	1 601	100	97	491	960	2 173	1 327	185	303	8 838	8 198

UF = Unternehmensfinanzierung; IF = Immobilienfinanzierung; SF = Strukturierte Finanzierung; PE = Private Equity

<sup>1)</sup> inkl. Nettoergebnis aus Finanzgeschäften

<sup>2)</sup> Ausweis des Stichtagskreditvolumens inklusive Corporate Bonds/Credit Linked Notes

## 4. Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2005/2006 erwarten wir auf Basis der Rechnungslegungsvorschriften nach HGB – die Umstellung auf IFRS erfolgt zum 31. März 2006 – ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 215 Mio. €. Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2004/2005 entspricht dies einem Anstieg von nahezu 7 %. Wir begründen diesen Ergebniszuwachs wie folgt:

- Auch wenn wir für 2005 nur von einem moderaten Konjunkturanstieg in Deutschland ausgehen, so glauben wir dennoch, unser Inlandsgeschäft auf Grund unserer hervorragenden Marktreputation und unserer innovativen Finanzierungsprodukte weiter ausbauen zu können.
- In unserem Auslandsgeschäft werden wir auch im Geschäftsjahr 2005/2006 weiter wachsen. Zum einen wird die Weltwirtschaft auch in diesem Jahr deutlich stärker expandieren als die Wirtschaft in Deutschland; zum anderen haben wir auf dem Gebiet der europäischen Akquisitionsfinanzierung mittlerweile eine Marktposition erreicht, die die IKB zu einem hoch kompetenten Partner macht.
- Weiter wachsen werden wir im Segment Verbriefungen – dies nicht zuletzt deswegen, weil die Nettomarge unverändert attraktiv und die Risiken vergleichsweise niedrig einzuschätzen sind.

Im *Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung* – und dies gilt für unser gesamtes inländisches Kreditgeschäft – werden wir auch in diesem Geschäftsjahr angesichts des hohen Cash-Flow unserer Kunden mit außerplanmäßigen Tilgungen konfrontiert sein. Wenn wir dennoch davon ausgehen, sowohl das Neugeschäft als auch das Kreditvolumen gegenüber dem Vorjahr steigern zu können, dann hat dies vor allem mit drei operativen Maßnahmen zu tun, die wir in 2005/2006 umsetzen werden: Zum ersten wollen wir uns stärker bei Unternehmen mit einem Jahres-

umsatz von 10 Mio. € bis 50 Mio. € engagieren. Zum zweiten wird das Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung zusammen mit dem Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung einen dualen Marktantritt bei jenen Unternehmen verfolgen, für die Projekt- und Akquisitionsfinanzierungen von besonderer Wichtigkeit sind. Und zum dritten werden wir im Vernetzten Vertrieb mit den Produktspezialisten unseres Geschäftsfeldes Private Equity Genussscheinkapital – in unserer Diktion „equiNotes“ genannt – als kapitalmarktnahes Produkt zum Einsatz bringen. Vor diesem Hintergrund erwarten wir für dieses Geschäftsjahr in der Unternehmensfinanzierung ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 122 Mio. € (Geschäftsjahr 2004/2005: 119 Mio. €).

Das *Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung* ist mehr noch als die anderen Markteinheiten des IKB-Konzerns von der schwierigen Wirtschaftslage in Deutschland betroffen. Dies bezieht sich in allererster Linie auf den Bereich der Büroimmobilien. Da die Leerstandsdaten in diesem Markt insbesondere in den Großstädten hoch, die Nachfrage nach Büroflächen schwach, Vermietungsumsätze gering und die Neubautätigkeit teilweise regelrecht eingebrochen ist, ist die Zahl der machbaren Finanzierungsfälle naturgemäß rückläufig. Obwohl wir an unserer vorsichtigen Kreditpolitik festhalten, unsere Risikokriterien nicht aufweichen und auch bei der Marge zu keinen Konzessionen bereit sind, gehen wir auf Grund unserer guten Marktstellung davon aus, das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf 46 Mio. € (43 Mio. €) steigern zu können. Hierzu wird auch beitragen, dass die Nachfrage nach Handels- und Logistikimmobilien weiterhin ein gutes Niveau aufweisen wird und dass die Geschäftsfelder Immobilienfinanzierung und Strukturierte Finanzierung in Zukunft interessante Immobilieninvestments in London und Paris begleiten werden.

Das *Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung* erwartet für das laufende Jahr eine gute Geschäftsentwicklung. So wollen wir das Neugeschäft trotz des bereits deutlichen Anstiegs im Vorjahr nochmals

erhöhen und den Provisionsüberschuss weiter steigern. Andererseits werden sich die Verwaltungskosten wegen der weiteren Umlage der Zentralkosten sowie der Investitionen in Personal weiter erhöhen. Insgesamt erwarten wir für das Geschäftsfeld ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 71 Mio. € (70 Mio. €).

Dies glauben wir im Wesentlichen über die Arrangierung von Akquisitions- und Projektfinanzierungen erreichen zu können. In dem Segment für mittelgroße Transaktionen wollen wir deshalb unseren Marktanteil weiter ausbauen und über die hieraus resultierenden Fee-Erträge nachhaltig den Wachstumspfad des Geschäftsfeldes sichern. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf dem deutschen Markt, für den wir noch Wachstumspotenzial sehen. Gleiches gilt – allerdings mit einer geringeren Wachstumserwartung – für den Standort Paris. Über die Ausrichtung auf die Eigenstrukturierung tragen wir auch dem verschärften Wettbewerbsumfeld und dem damit einhergehenden Margendruck Rechnung.


Für den Standort London, wo wir uns partizipativ an großen Transaktionen beteiligen, rechnen wir ebenfalls mit einer Fortsetzung der guten Entwicklung des Vorjahres. Auch für New York rechnen wir wieder mit einer verbesserten Geschäftsentwicklung, da wir von keinem weiteren Rückgang der Marge ausgehen.

Das *Geschäftsfeld Private Equity* wird in diesem Jahr seine mittlerweile erreichte Marktpositionierung weiter festigen. Hierzu wird unser neues Genuss-scheinkapital-Produkt „equiNotes“ beitragen, das wir mit Beginn des Kalenderjahres 2005 in Zusammenarbeit mit der Deutschen Bank bei mittelständischen Unternehmen ab einer Jahresumsatzgröße von 50 Mio. € in Deutschland, Österreich und der Schweiz zusammen mit unserem Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung vertreiben. Von entscheidender Bedeutung wird aber wiederum die Erzielung von Exiterträgen sein. Insgesamt erwarten wir in diesem Jahr ein leicht steigendes Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

Im Segment *Leasing* wollen wir in diesem Geschäftsjahr mit 17 Mio. € ein gleich hohes Ergebnis wie im Vorjahr erreichen. Zwar kommt von der konjunkturellen Seite wenig Rückenwind für unser Geschäft in Deutschland, die Implikationen von Basel II werden aber erneut dazu führen, dass eine Reihe von Unternehmen der Leasingfinanzierung den Vorzug vor der Kreditfinanzierung gibt.

Weiter ausbauen werden wir unsere *Investments in internationale Kreditportfolien*. Als eine Voraussetzung hierfür haben wir gegen Ende des Geschäftsjahres 2004/2005 zwei Verbriefungen in einem Gesamtumfang von 1,3 Mrd. € durchgeführt. Das hierdurch freigesetzte Eigenkapital werden wir sowohl für unser in- und ausländisches Kreditgeschäft als auch für neue Engagements in internationale Kreditportfolien verwenden. Unsere Strategie wird es dabei unverändert sein, uns überwiegend in Portfolien der Ratingkategorien AAA bis A zu engagieren. Für das Geschäftsjahr 2005/2006 erwarten wir im Segment Verbriefungen ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in der Größenordnung von 105 Mio. € (90 Mio. €).

Im Hinblick auf die Risikoentwicklung gehen wir von einer leichten Entspannung aus. Dass es zu keiner durchgreifenden Verbesserung kommt, begründen wir damit, dass das konjunkturelle Umfeld in Deutschland unverändert schwierig ist und wir von einem sich selbst tragenden Wirtschaftsaufschwung, der ja aus dem Inland kommen müsste, nach wie vor weit entfernt sind. Andererseits hat unsere konservative und vorsichtige Kreditpolitik der letzten Jahre dazu geführt, dass die Bonitäten unseres Neugeschäftes stetig verbessert werden konnten, was auch zunehmend in der Risikovorsorgedotierung deutlich wird. Vor diesem Hintergrund erwarten wir einen Rückgang der Nettorisikovorsorge in diesem Geschäftsjahr. Nicht zuletzt wegen dieser Entwicklung, aber auch wegen der Erwartung, die Erträge in praktisch allen Geschäftsfeldern weiter steigern zu können, sind wir zuversichtlich, ein Ergebnisziel von 215 Mio. € zu erreichen.

A black and white photograph of Heinz E. Lohmann, an older man with a balding head, wearing a dark suit and tie. He is standing with his arms crossed, leaning against a large, vertical, riveted steel beam that dominates the left side of the frame. The background features a multi-story industrial building with many windows and a stone base. The sky is overcast.

„Mit der IKB verbindet uns eine intensive und vertrauensvolle Partnerschaft.“

Heinz E. Lohmann  
Gründer und Gesellschafter

## HLG Projekt Management GmbH & Co. KG, Münster

Die Liste erfolgreicher Objekte der HLG-Gesellschaften ist lang, schließlich kann Unternehmensgründer Heinz E. Lohmann auf 25 Jahre umsichtiger und professioneller Immobilienentwicklung zurückblicken: Das „A10“ vor den Toren Berlins mit ca. 120 000 m<sup>2</sup> Bruttogrundfläche zählt zu den größten von HLG entwickelten Shopping-Centern; klein dagegen, aber fein die stilistisch gelungene Umbau- und Sanierungsmaßnahme eines historischen Geschäftshauses im heimischen Münster.

Einzelhandel, Dienstleistung und Freizeit bilden die Nutzungsschwerpunkte der von der HLG entwickelten Immobilienprojekte. Unter Berücksichtigung städtebaulicher Ziele und vorhandener Strukturen entstanden und entstehen in ganz Deutschland architektonisch anspruchsvolle Einkaufs- und Dienstleistungszentren.

Es ist Heinz E. Lohmann ein Anliegen, bei der Realisierung der Bauaufgaben die ortsansässige Wirtschaft, insbesondere das Handwerk, mit einzubeziehen. Seine Investitionen schaffen und binden Arbeitsplätze in der Region. Seit 2001 ist Heinz E. Lohmann überwiegend mit der strategischen Ausrichtung der HLG-Unternehmen befasst. Patricia Lohmann, seine Tochter, leitet als geschäftsführende Gesellschafterin die Familienbeteiligungsgesellschaft, während Christian Diesen und Dirk Brockmann als geschäftsführende Gesellschafter die Entwicklung neuer Projekte verantworten. Der Bereich Markt- und Standortanalyse liegt, wie seit vielen Jahren, in Händen des Geschäftsführers Peter P. Czysch.

### Großprojekt Tempelhofer Hafen

Von mehreren Projekten in Berlin steht derzeit das markante 100 Jahre alte Speichergebäude des Tempelhofer Hafens im Mittelpunkt der HLG Projektentwicklung. Nachdem die HLG im Juni 2004 das Hafengelände erworben hat, laufen nun die Planungen für den Ausbau auf Hochtouren. Rund 85 Mio. € will die HLG – begleitet von der IKB – hier investieren. Geplant ist ein vielseitiger Erlebnisraum, bestehend aus einem Jugendhotel mit 250 Betten und einem Shopping-Center mit ca. 80 Geschäften als Marktplatz und Mittelpunkt. Ebenso ist ein Parkhaus mit 700 Stellplätzen vorgesehen. Ausstellungs- und Veranstaltungsräume sowie ein Schwimmbad im Hafenbecken sollen das Areal beleben. Eine Brücke über den Teltowkanal schafft die Verbindung zum Berliner Modezentrum.

Der denkmalgeschützte ehemalige Getreidespeicher wird homogen in das Gesamtkonzept einbezogen und führt sicherlich zu einer einzigartigen Mischung aus historischem Ambiente und moderner Architektur.

Die Ausgestaltung hierfür liegt in der Hand des renommierten Berliner Architekten Reinhard Müller, der u.a. verantwortlich war für die Sanierung des „Brandenburger Tor“. Idyllische Cafes, Restaurants, gemütliche Biergärten, Hafenbühne – noch Zukunftsmusik für den Hafen, doch bitter notwendig. Denn Schrottplatz und Brachlandschaft bestimmen heute noch seine Atmosphäre, ein Industriegelände ohne nennenswerte Wirtschaftlichkeit. Baureif – so Christian Diesen – dürfte das Projekt voraussichtlich Mitte 2006 sein, für die anschließende Bauzeit veranschlagt er anderthalb Jahre, so dass vielleicht schon 2007 der Tempelhofer Hafen als Beispiel gelungener Umgestaltung innerstädtischer Industriebrachen gelten darf.

# III. Geschäftsentwicklung des Konzerns

- 1. Rahmenbedingungen
- 2. Unternehmensfinanzierung
- 3. Immobilienfinanzierung
- 4. Strukturierte Finanzierung
- 5. Private Equity
- 6. Treasury und Financial Markets
- 7. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

# 1. Rahmenbedingungen

Für die deutsche Wirtschaft war 2004 erneut ein herausforderndes Jahr. Zwar konnte Deutschland – maßgeblich gestützt durch eine starke Weltwirtschaft – ein Wachstum des Bruttoinlandsproduktes von 1,6 % erzielen, von einem tragfähigen Aufschwung aus eigener Kraft blieb die heimische Konjunktur jedoch weit entfernt.

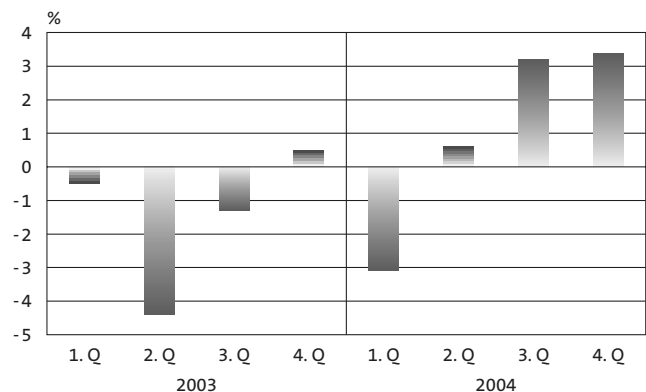
Vielmehr erlebte unser Land eine gesplante Konjunktorentwicklung mit hohem Exportwachstum einerseits und unverändert schwacher Binnennachfrage andererseits. So war es in 2004 fast ausschließlich das Ausfuhrwachstum von gut 8 %, das Deutschland vor einer wirtschaftlichen Stagnation bewahrte. Besonders dynamisch entwickelte sich im Rahmen unserer Exporte die Nachfrage aus China, aus Mitteleuropa und – mit Abstrichen – aus der Eurozone. All diese Regionen konnten auf Grund ihrer attraktiveren wirtschaftspolitischen Rahmenbedingungen ein deutlich höheres Wachstum als Deutschland erzielen.

Immerhin war bei den Ausrüstungsinvestitionen der deutschen Unternehmen ab der Jahresmitte 2004 eine gewisse Belebung festzustellen. Auf das ganze Jahr hochgerechnet, bedeutete dies allerdings nicht mehr als einen Zuwachs von 1,2 %. Dies war zu wenig, um per saldo neue Arbeitsplätze zu schaffen. Im Gegenteil, die Zahl der Arbeitslosen stieg weiter an und lag zu Beginn des Jahres 2005 deutlich über der Marke von 5 Millionen.

Von dieser negativen Arbeitsmarktentwicklung betroffen war insbesondere der private Konsum, der sich – geprägt durch eine nachhaltige Verunsicherung der Verbraucher – im dritten Jahr in Folge rückläufig entwickelte.

## Ausrüstungsinvestitionen in Deutschland

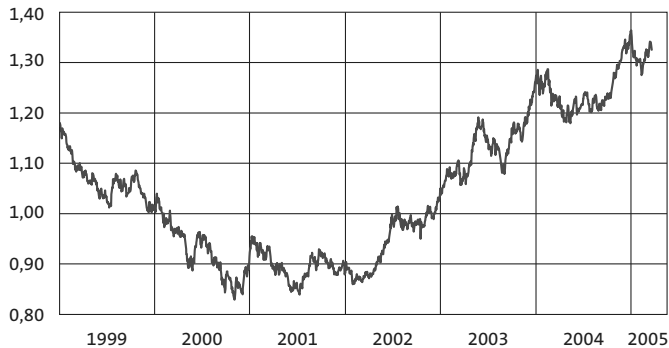
Reale Veränderung gegenüber dem Vorjahresquartal



Quelle: Statistisches Bundesamt

### Euro/Dollar-Wechselkursentwicklung

1 € = ... US-Dollar



Quelle: IKB

Entsprechend zeigten lediglich jene Branchen eine überdurchschnittliche Entwicklung, die in ihrem Geschäft auf das Ausland ausgerichtet sind. Zu nennen sind hier insbesondere die Investitionsgüterindustrie – also Maschinenbau, Elektrotechnik, Chemie und mit Abstrichen auch die Automobilindustrie. Diese Kernbranchen der deutschen Industrie konnten im Berichtszeitraum Produktionszuwächse zwischen 2,5 % und 6,5 % erzielen.

Die Erfolge auf den Auslandsmärkten sind umso erfreulicher, als die Belastungen durch den schwachen US-Dollar im Jahresverlauf 2004 nochmals deutlich zugenommen haben. Doch neben der Verteuerung deutscher Produkte im Dollarraum gibt es auch positive Aspekte dieser Währungsentwicklung. So wurden im Berichtszeitraum die Folgen der drastischen Ölpreiserhöhungen durch die Umrechnung in den starken Euro für Unternehmen und Haushalte spürbar abgemildert.

Gleichwohl entwickelte sich die Rohstoffseite – nicht zuletzt durch die Verdoppelung der Stahl- und Metallpreise – zu einem belastenden Faktor für viele Sektoren der deutschen Industrie. Immerhin ist aber nach Ansicht vieler Marktexperten das Potenzial für weitere Preisanhebungen in den meisten Rohstoffsegmenten begrenzt.

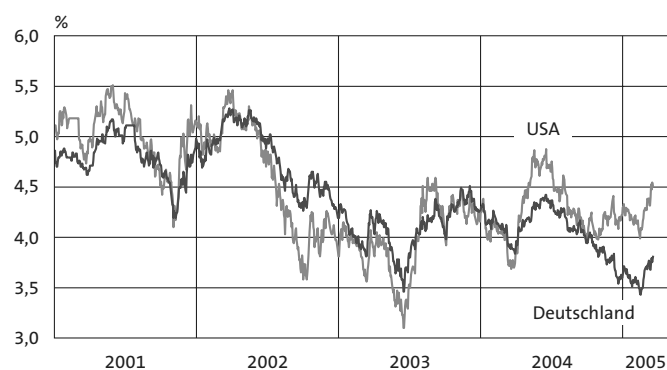
Innerhalb dieser Konstellation wird die deutsche Exportwirtschaft auch weiterhin erfolgreich auf den Auslandsmärkten agieren, während im Inland unverändert Bremseneffekte wirken. Im Einzelnen gehen wir in diesem Jahr von einem Exportplus von 6 % aus, während der private Verbrauch auf der Stelle treten wird. Bei den Ausrüstungsinvestitionen in Deutschland ist lediglich ein leichter Anstieg zu erwarten. Zugleich dürfte aber das Auslandsengagement vieler Firmen weiter zunehmen. Entsprechend erwarten wir zumindest von dieser Seite ein gewisses Anziehen der Investitions- und Kreditnachfrage.



Von den Geld- und Kapitalmärkten dürften in 2005 keine Belastungen für die Investitionsaktivitäten der Unternehmen ausgehen. Das historisch niedrige Zinsniveau im Euroraum wird sich unserer Einschätzung nach nicht grundlegend ändern; so prognostizieren wir bei den langfristigen Zinsen nur eine leichte Aufwärtsentwicklung.

Der seit Herbst 2004 zunehmende Spread zwischen US- und Eurozinsen wird unserer Einschätzung nach aus mindestens zwei Gründen Bestand haben: Erstens wird sich die amerikanische Wirtschaft weiterhin dynamischer entwickeln als die europäische – und entsprechend wird die amerikanische Notenbank FED mit Blick auf Konjunktur und Inflation die Leitzinsen weiter erhöhen, während für die Europäische Zentralbank hierfür unverändert kein Anlass besteht. Und zweitens dürfte angesichts des schwachen Dollar der verstärkte Zufluss von Anlagekapital in den Euroraum weiter anhalten. Diese Entwicklung war schon im Berichtszeitraum der maßgebliche Grund für das niedrige Zinsniveau in Euro-land.

**Langfristige Zinsen USA/Deutschland**  
10-jährige Staatsanleihen



Quelle: Global Insight

## 2. Unternehmensfinanzierung

Steigende Erträge – Hohe Marktdurchdringung –  
Gute Beratungsqualität – Innovatives Finanzierungsangebot

Corina Tietze und Bodo Rambaum  
Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung,  
IKB Deutsche Industriebank AG

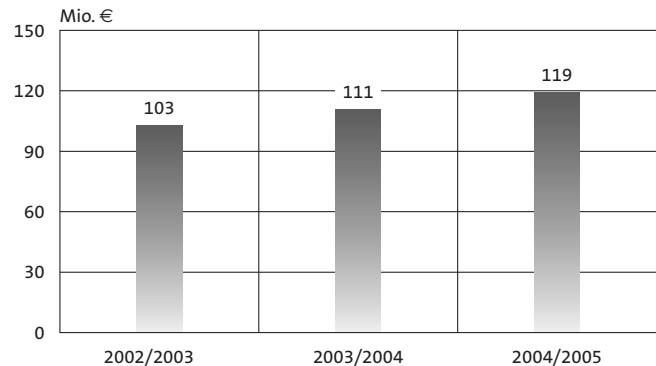


Unser Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung konnte im Berichtszeitraum das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf 119 Mio. € (Vorjahr: 111 Mio. €) verbessern. Getragen wurde diese erfreuliche Entwicklung vor allem von einem deutlich gestiegenen Provisionsüberschuss sowie rückläufigen Standardrisikokosten. Mit einem Auszahlungsvolumen von 2,9 Mrd. € konnte das Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung zugleich das zweitbeste Neugeschäftsvolumen seit Bestehen erzielen (Vorjahr: 3,1 Mrd. €).

Vor allem drei Faktoren sind es, die im abgelaufenen Geschäftsjahr dieses positive Ergebnis ermöglicht haben: die hohe Marktdurchdringung innerhalb unseres Zielkundensegments, die gute Beratungsqualität unserer Kundenbetreuer sowie ein breit gefächertes, innovatives Finanzierungsangebot, das stark auf die individuellen Bedürfnisse mittelständischer Unternehmen ausgerichtet ist.

Unsere intensiven Marktaktivitäten innerhalb unseres Kundensegments, das einschließlich des Bereichs Mobilienleasing rund 25000 Unternehmen umfasst, waren im Berichtszeitraum erneut durch eine hohe Effizienz gekennzeichnet. Auf Grundlage einer umfassenden, regional und nach Branchen differenzierten Marktanalyse konnten sich unsere sechs Niederlassungen in ihrer Neukquisition gezielt und erfolgreich auf unausgeschöpfte Geschäftspotenziale konzentrieren. Erfreulich ist dabei auch, dass sich die Durchschnittsbonität des Neugeschäfts – gegenüber dem schon hohen Niveau des Vorjahres – weiter verbessert hat.

Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung



Konkrete Ziele, Messgrößen und Maßnahmen für unsere Marktaktivitäten leiten wir über die *Balanced Scorecard (BSC)* ab. Mit Hilfe dieses Planungs- und Führungsinstrumentes können wir – ausgehend von einer Vielzahl einzelner Einflussfaktoren – eine konsistente Marktstrategie formulieren.

Eingebunden in diese Gesamtstrategie waren unsere vielfältigen Marketingaktivitäten. Dazu gehörten produktspezifische Workshops beispielsweise zum Thema Derivate ebenso wie die schon seit einigen Jahren durchgeführte Innovationsoffensive. Im Blickpunkt dieses branchenspezifischen Vertriebsansatzes stand im Berichtszeitraum der Maschinenbau – eine Branche, in der bereits viele mittelständische Unternehmen zum Kundenkreis der IKB zählen. Ziel unserer Aktivitäten war daher neben der Neukquisition vor allem die Herausstellung der Bank als kompetenter Finanzierungspartner.

Als Ansprechpartner gefragt waren hier in erster Linie die Kundenbetreuer des Geschäftsfeldes Unternehmensfinanzierung, das unverändert den strategischen Ankerpunkt nicht nur für die Neukundengewinnung, sondern vor allem auch für den stetigen Dialog mit unseren langjährigen IKB-Kunden bildet. Wir sehen in diesem intensiven und vertrauensvollen Relationship-Banking einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil für die IKB.



Die hohe Beratungsqualität unserer Marktverantwortlichen, die im Rahmen der letztjährigen Kundenzufriedenheitsanalyse eindrucksvoll bestätigt wurde, zeigt sich auch dann, wenn es darum geht, die Ergebnisse des IKB-Mittelstandsratings offen und zielorientiert mit den Unternehmern zu diskutieren.

Hierauf aufbauend kann im Rahmen einer umfassenden Kundenbedarfsanalyse eine maßgeschneiderte Gesamtfinanzierungsstrategie abgeleitet werden, die in eine Neustrukturierung der Passivseite eines Unternehmens einmünden kann. Bei größeren Finanzierungsvolumina erfolgt dabei stets eine frühzeitige Einbindung unseres Syndizierungsdesks, um mögliche Kreditkonsortien strukturieren zu können. All diese Beratungs- und Finanzdienstleistungsaktivitäten haben zur erfreulichen Entwicklung der Provisionserträge im Berichtszeitraum beigetragen.

#### Neue Varianten der Kreditfinanzierung – Innovative Finanzierungsbausteine für den Mittelstand

Eine neue, flexible Form der Kreditfinanzierung, die in der mittelständischen Wirtschaft auf reges Interesse gestoßen ist, wurde von uns im abgelaufenen Geschäftsjahr mit dem IKB-Flex-Kredit auf den Markt gebracht. Mit dieser Finanzierungsvariante erhalten Unternehmen mit guter Bonität eine Kreditlinie mit Mindestziehung, die innerhalb einer festen Laufzeit von drei Jahren variabel zwischen 1 Mio. € und 2,5 Mio. € in Anspruch genommen werden kann. Eine Stellung von Sicherheiten ist dabei nicht erforderlich.

Mittelständische Firmen, die beispielsweise in Wachstumsphasen ein gestiegenes Umlaufvermögen zu finanzieren haben, erhalten durch IKB-Flex Planungssicherheit und Flexibilität zugleich. Diese neue Kreditvariante ist damit ein innovatives, standardi-

siertes Produkt, das den spezifischen Besonderheiten von mittelständischen Unternehmen Rechnung trägt. Mit dem IKB-Flex konnten wir eine Reihe von Unternehmen als neue Kunden für unser Haus gewinnen.

Weiterhin sehr erfolgreich entwickelten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr unsere Aktivitäten im Bereich Derivate. So hat sich der Kreis unserer mittelständischen Kunden, die sich über diese Instrumente zusätzliche Flexibilität und Risikoabsicherung im Rahmen ihrer langfristigen Kreditfinanzierung verschaffen, deutlich erweitert. Entsprechend konnte die Zahl der Neuabschlüsse gegenüber dem schon hohen Vorjahresergebnis weiter gesteigert werden.

Unverändert im Wachstum begriffen sind zudem unsere Aktivitäten auf dem Feld der Forderungsverbriefung in Form von *Asset Backed Securities (ABS)*. Mit Hilfe dieses Instruments können unsere Unternehmenskunden eine Verbesserung ihrer Bilanzrelationen und damit einhergehend eine Erhöhung ihrer Liquiditäts- und Finanzierungsspielräume erreichen. Das Grundprinzip solcher Verbriefungen besteht darin, dass nicht marktgängige Kundenforderungen eines Unternehmens auf revolvingender Basis in handelbare Wertpapiere umgewandelt werden, die dann am Kapitalmarkt platziert werden.

Ausgeweitet haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr auch unser Auszahlungsvolumen im Bereich der Schulscheindarlehen, die sich in den letzten Jahren für größere, gut bonitierte Mittelständler als Alternative zum klassischen Langfristkredit etabliert haben. Unsere Kunden schätzen dabei die Möglichkeit, sich bereits in einer Größenordnung ab etwa 20 Mio. € kapitalmarktnah finanzieren zu können, um damit ihre Gläubigerstruktur zu diversifizieren. Für die hohe Akzeptanz dieser Finanzierungsvariante spricht auch



die Tatsache, dass wir von einigen unserer Unternehmern bereits Folgemandate für die Begebung eines weiteren Schuldscheindarlehens erhalten haben.

Auf ein unverändert hohes Interesse ist im Berichtszeitraum das IKB-Partnerschaftsmodell gestoßen, das Unternehmen aus der Automobilzulieferer-Industrie maßgeschneiderte Investitions-Outsourcing-Lösungen zur Realisierung ihres im Regelfall sehr hohen Entwicklungsaufwandes ermöglicht. So konnte das realisierte Projektvolumen bis zum Bilanzstichtag auf 270 Mio. € gesteigert werden, wobei der größte Anteil hiervon gemeinsam mit der KfW umgesetzt wurde. Wir gehen davon aus, mit dem Partnerschaftsmodell auch in Zukunft interessante Finanzierungen abschließen zu können.

Branchenstruktur der Neuauszahlungen: Investitions- und Verbrauchsgüterindustrie mit Anteilsgewinnen – Dienstleistungen und Handel legen ebenfalls zu

Die Struktur unserer Neuengagements im Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung zeigte im Berichtszeitraum das folgende Bild: Das Gros der Auszahlungen entfiel unverändert auf das Produzierende Gewerbe, wenngleich der Anteil hier mit 66,0 % unter dem des Vorjahres (69,7 %) lag. Leicht erhöht hat sich hingegen die Bedeutung des Dienstleistungssektors (19,9 %; Vorjahr: 18,4 %) und auch des Handels (14,1 %; Vorjahr: 11,9 %).

Der Anteilsrückgang des Produzierenden Gewerbes ist allein auf die gesunkenen Neuauszahlungen an die Grundstoff- und Produktionsgüterindustrie zurückzuführen. Hier wiederum war es insbesondere das Segment Energie und Wasser, das – mit einem immer noch hohen Auszahlungsanteil – unter dem durch großvolumige Einzelengagements geprägten Wert des Vorjahres blieb.



### ► **Schöner sehen: IKB finanziert Medizinlasersysteme der WaveLight Laser Technologie AG**

*Die Nachfrage nach Medizinlasersystemen steigt kontinuierlich. Die jährliche Wachstumsrate für Lasersysteme zur Korrektur von Fehlsichtigkeiten liegt bei rund 10 % – im Bereich der Lasersysteme für die ästhetische Anwendung erwartet man sogar eine Steigerungsrate von über 15 %.*

*Die WaveLight Laser Technologie AG aus Erlangen entwickelt, produziert und vertreibt Lasersysteme für Augenheilkunde, Ästhetik, Urologie und für industrielle Anwendungen. Das 1996 gegründete Unternehmen beschäftigt mittlerweile ein Spezialistenteam von über 250 Mitarbeitern, hat eine Exportquote von rund 80 % und notiert im Prime Standard der Deutschen Börse.*

*Auch für die Zukunft stehen die Zeichen für WaveLight auf Wachstum. Bei Lasersystemen zur Behandlung von Fehlsichtigkeiten hat das Erlanger Medizintechnik-Unternehmen seine weltweite Technologieführerschaft wiederholt unter Beweis gestellt. So erhielt es als bisher einziger europäischer Hersteller von der US-amerikanischen Gesundheitsbehörde Ende 2003 die Zulassung für seinen Augenlaser. Zudem hat WaveLight als erster Anbieter weltweit einen 500 Hz-Laser bis zur Marktreife entwickelt. Das Unternehmen nutzt den durch die Kapitalerhöhung im Herbst 2004 erzielten Mittelzufluss, um seine Kernkompetenzen auszubauen.*

*Durch konsequente globale Marktbearbeitung hat sich die Anzahl der Kunden erhöht und damit auch Anzahl und Umfang der Forderungen vor allem mit längeren Zahlungszielen. Eine von der IKB durchgeführte ABS-Transaktion ermöglicht WaveLight den bilanzbefreienden Verkauf von Forderungen, revolving auf fünf Jahre unter Einhaltung der IFRS-Standards. Die Refinanzierung erfolgt über den Kapitalmarkt zu AAA-Konditionen.*

*Darüber hinaus hat WaveLight in Zusammenarbeit mit der IKB ein Geschäftsmodell entwickelt, bei dem das Unternehmen die im eigenen Bestand geführten Lasergeräte zunächst an Ärzte beziehungsweise Kliniken vermietet. Hat sich der Kunde von den Vorteilen des WaveLight-Behandlungssystems, wie höchste Behandlungsqualität und Sicherheit sowie optimale Ergonomie, überzeugt, erhält er die Möglichkeit, das System zu erwerben. Die IKB Leasing GmbH finanziert dieses Vertriebsmodell mit einer Sale-and-Lease-Back-Transaktion über den Vermietbestand und erschließt WaveLight damit weiteres, interessantes Absatzpotenzial. Auch diese Off-Balance-Struktur berücksichtigt die IFRS-Standards.*

**Struktur der Auszahlungen des Geschäftsfeldes Unternehmensfinanzierung**

Branche	Geschäftsjahr 2004/2005	Geschäftsjahr 2003/2004
	Anteile in %	
<b>Produzierendes Gewerbe</b>	<b>66,0</b>	<b>69,7</b>
<b>Grundstoff- und Produktionsgüterindustrie</b>	<b>22,6</b>	<b>29,1</b>
<i>Energie, Wasser</i>	9,2	14,3
<i>Bau</i>	1,4	0,4
<i>Steine und Erden</i>	0,8	1,8
<i>Eisen und Stahl, Gießereien</i>	1,0	1,1
<i>NE-Metalle und -Metallhalbzeug</i>	0,5	1,4
<i>Ziehereien, Kaltwalzwerke,     Stahlverformung, Oberflächenveredlung</i>	2,6	2,4
<i>Chemische Erzeugnisse, Mineralölerzeugnisse</i>	4,4	6,2
<i>Holzbearbeitung und Papiererzeugung</i>	1,7	0,6
<i>Übrige Zweige</i>	1,0	0,9
<b>Investitionsgüterindustrie</b>	<b>25,3</b>	<b>24,4</b>
<i>Stahlbau</i>	1,2	1,0
<i>Maschinenbau</i>	9,3	6,2
<i>Straßenfahrzeuge</i>	7,4	10,3
<i>Elektrotechnische Erzeugnisse</i>	3,9	2,8
<i>Eisen-, Blech- und Metallwaren</i>	2,0	2,8
<i>Übrige Zweige</i>	1,5	1,3
<b>Verbrauchsgüterindustrie</b>	<b>18,1</b>	<b>16,2</b>
<i>Holz- und Papierverarbeitung</i>	2,1	1,6
<i>Druckerei-Erzeugnisse</i>	1,7	0,9
<i>Kunststoff-Erzeugnisse</i>	3,9	3,3
<i>Textil und Bekleidung</i>	2,8	1,5
<i>Ernährungsgewerbe</i>	7,5	8,6
<i>Übrige Zweige</i>	0,1	0,3
<b>Dienstleistungsgewerbe</b>	<b>19,9</b>	<b>18,4</b>
<i>Verkehr</i>	3,3	2,7
<i>EDV, Medien, Telekommunikation</i>	0,7	3,8
<i>Entsorgungswirtschaft</i>	0,9	0,5
<i>Übrige Dienstleistungen</i>	10,1	6,0
<i>Finanzdienstleistungen</i>	4,9	5,4
<b>Handel</b>	<b>14,1</b>	<b>11,9</b>
<i>Großhandel</i>	6,3	6,2
<i>Einzelhandel</i>	7,8	5,7
<b>Insgesamt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Einen mit 25,3 % (24,4 %) etwas höheren Anteil an unserem Auszahlungsportefeuille weist hingegen die Investitionsgüterindustrie auf, die im abgelaufenen Geschäftsjahr zwar kaum Impulse von der immer noch recht verhaltenen Investitionstätigkeit in Deutschland erhielt, dafür aber umso erfolgreicher

auf den Auslandsmärkten agierte. Dies gilt in besonderem Maße für den Maschinenbau und die Elektrotechnik, deren Auszahlungsanteile sich – auch zur Finanzierung von Kapazitätserweiterungen – erhöhten.

Auch die Unternehmen der Verbrauchsgüterindustrie hatten mit 18,1 % ein größeres Gewicht an unserem Neuengagement als ein Jahr zuvor (16,2 %). Erhöht haben sich dabei die Anteile der Kunststoffindustrie und der Druckereibranche, die vom Trend zu neuen Werk- und Verpackungstoffen im konsumnahen Bereich profitierten. Größtes Segment war erneut das Ernährungsgewerbe, das stark in die Bereiche Qualitätssicherung und Logistik investierte.

Diese letztgenannten Entwicklungen sind es auch, von denen der insgesamt sehr breit gefächerte Dienstleistungssektor im Berichtszeitraum ebenso Impulse erhielt wie vom wachsenden Trend zum Outsourcing im Bereich der Verpackungs- und Reinigungsdienstleistungen. In anderen Segmenten wie dem Messe- und Kongresswesen wurde verstärkt in einen europaweiten Marktantritt investiert, der auch im Bereich des Groß- und Einzelhandels immer mehr zum Erfolgsfaktor wird.

#### Attraktive Förderkredite – Risikogerechtes Margenband – Neue Herausforderungen

Die zinsgünstigen Mittel der öffentlichen Förderbanken waren im Berichtszeitraum für viele unserer Kunden erneut ein wichtiger Baustein zur Realisierung ihrer mittel- und langfristigen Finanzierungsvorhaben. Die IKB – und hier insbesondere das Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung – konnte auf Grund der herausragenden Expertise in diesem Bereich wieder viele interessante Projekte begleiten und dabei maßgeschneiderte Finanzierungen zu attraktiven Konditionen anbieten. Der Anteil unserer im abgelaufenen Geschäftsjahr neu ausgezahlten Investitionskredite, die über Fördermittel refinanziert wurden, liegt mit 33 % auf dem Niveau der Vorjahre.

Die Attraktivität und Effizienz der Programme wurde vonseiten der Förderinstitute weiter gesteigert. Wichtigste Maßnahme war hierbei die risikogerechte Ausgestaltung der Förderkonditionen, die ab dem 1. April 2005 in zahlreichen gewerblichen Förderkreditprogrammen der KfW und der Landesförderbanken Anwendung findet. Dieses neue Margenraster verschafft der IKB als durchleitender Bank die Möglichkeit, Förderkredite flexibel, das heißt zu risikoadjustierten Margen, zu gewähren. Wir sehen darin einen wichtigen Schritt, um dem deutschen Mittelstand in einer sich wandelnden Finanzierungslandschaft auch zukünftig einen umfassenden Zugang zu Förderprodukten zu verschaffen.

KfW unverändert wichtigster Refinanzierungspartner der IKB – Unternehmerkredit und Globaldarlehen als zentrale Finanzierungsinstrumente für den deutschen Mittelstand

Die KfW war auch im vergangenen Geschäftsjahr der mit Abstand wichtigste Refinanzierungspartner unserer Bank. Weiter an Bedeutung gewonnen hat dabei der KfW-Unternehmerkredit, der den langfristigen Finanzierungsbedürfnissen mittelständischer Unternehmen in besonderer Weise Rechnung trägt. Gleiches gilt für das KfW-Unternehmerkapital, einer Kombination aus Fremdkapital und Nachrangdarlehen, das sich sehr flexibel für spezifische Unternehmensphasen ausgestalten lässt. Im Bereich der Innovationsfinanzierung sowie bei den Programmen zum Umweltschutz verbuchte die IKB einen unverändert hohen Marktanteil bei einem insgesamt allerdings deutlich verringerten Zusagevolumen.

Unverändert attraktiv waren für unsere Kunden die Mittel aus dem KfW-IKB-Globaldarlehen, bei dem zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres bereits die dritte Tranche in Höhe von 500 Mio. € belegt werden konnte. Dies war auch deshalb möglich, weil sich Unternehmerkredit und Globaldarlehen für unsere



mittelständischen Kunden in geradezu idealer Weise ergänzen. Ersterer dient vorrangig zur Finanzierung langfristiger Investitionen im In- und Ausland, während das Globaldarlehen – mit Laufzeiten zwischen drei und sieben Jahren eher mittelfristig ausgelegt – primär für Maschineninvestitionen, aber auch im Rahmen des unternehmerischen Bilanzstruktur- und Liquiditätsmanagements zur Anwendung kommt.

Profitiert haben unsere gemeinsamen Förder- und Finanzierungsaktivitäten von der Neuordnung der nationalen Förderlandschaft, die mit dem klar voneinander abgegrenzten Antritt von KfW Förderbank und KfW Mittelstandsbank für mehr Transparenz und Effizienz sorgt. Diese Fortschritte betreffen auch die konkrete Bearbeitung der Förderkredite, bei denen wir mit der Einführung einer Datenfernübertragung für eine schnellere Abwicklung gesorgt haben.

Die Zusammenarbeit mit der KfW gestaltete sich wie in den Vorjahren freundschaftlich, effizient, erfolgreich und war nicht zuletzt mit Blick auf unsere gemeinsame Zielgruppe – den gewerblichen Mittelstand – in besonderer Weise durch ein hohes Maß an gegenseitigem Vertrauen geprägt.

Vielfältige Zusammenarbeit mit landesspezifischen Förderinstituten – Globaldarlehen gewinnen an Bedeutung

Im Berichtszeitraum haben wir unsere langjährige Zusammenarbeit mit ausgewählten landesspezifischen Förderinstituten vertieft. Ein gutes Beispiel hierfür ist das Globaldarlehen der LfA Förderbank Bayern, das an mittelständische Unternehmen mit Sitz oder Investitionen in Bayern gewährt wird. Mittlerweile ist dieses Globaldarlehen mit einem Volumen von 400 Mio. € fast vollständig belegt. Verhandlungen über die Ziehung einer neuen Tranche finden derzeit statt.

Für unsere Kunden attraktiv ist auch das Förderangebot der L-Bank Baden-Württemberg. Im Mittelpunkt der Finanzierungsaktivitäten stehen hier die sogenannten Gründungs- und Wachstumsdarlehen (GuW), die mit einer zusätzlichen Zinsverbilligung des Landes ausgestattet sind.

Vor dem Hintergrund einer zunehmenden Bedeutung der Landesförderbanken werden wir auch den Dialog mit weiteren Instituten suchen. Vielversprechende Gespräche auf dem Gebiet der Globaldarlehen wurden bereits mit zwei in Ostdeutschland ansässigen Förderinstituten aufgenommen.

Europäische Investitionsbank: Bewährte Zusammenarbeit in der Innovations- und Mittelstandsfinanzierung

Bereits seit vielen Jahren pflegen wir eine intensive Zusammenarbeit mit der Europäischen Investitionsbank (EIB). Die EIB war die erste Förderbank, die mit dem Instrument des Globaldarlehens eine sehr flexible Alternative zu den nationalen Förderprogrammen angeboten hat. Mittlerweile befinden sich die Finanzierungsmittel aus dem 13. Darlehen dieser Art in der Belegung. Gespräche über die Auflegung eines neuen Globaldarlehens wurden bereits aufgenommen.

Darüber hinaus plant die EIB derzeit weitere Fördermaßnahmen im Bereich der Mittelstands- und Innovationsfinanzierung. Auch in Zukunft werden wir mit der EIB auf angenehme, unbürokratische und vertrauensvolle Weise zusammenarbeiten.

Mobilienleasing: Ausbau der Auslandsaktivitäten – Zukunftsweisende strategische Ausrichtung

Die IKB-Mobilienleasing-Gruppe hat ihren Schwerpunkt im Bereich des Maschinen- und Anlagenleasings und gehört mit einem Marktanteil von fast 10 % in diesem Segment zu den großen Anbietern in



Deutschland. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bewegte sich unser Neuengagement mit 491 Mio. € auf dem hohen Niveau des Vorjahres.

Die Leasingaktivitäten der IKB reichen mittlerweile allerdings weit über die heimischen Grenzen hinaus. Zu unserer Leasinggruppe gehören neben drei deutschen Unternehmen inzwischen sieben Auslandsgesellschaften, die in fünf europäischen Ländern – Frankreich, Polen, Slowakei, Tschechien und Ungarn – aktiv sind.

Den Schritt über die Grenzen haben wir in den vergangenen Jahren vor allem deshalb getan, um unsere mittelständischen Kunden bei ihrer Investitionstätigkeit auch außerhalb Deutschlands mit attraktiven Leasingprodukten begleiten zu können. Die Gründe für deren Auslandsaktivitäten sind vielfältig: Einerseits werden damit Kostenvorteile realisiert, andererseits dienen viele Investitionen auch der Markterschließung und damit der Ausweitung der Absatzmöglichkeiten. Erfreulicherweise haben wir darüber hinaus in den jeweiligen Ländern weitere Unternehmen als Kunden gewonnen.

Neben diesen Aktivitäten hat in den letzten Jahren das Vertriebsleasing, d.h. die Begleitung bei der Absatzfinanzierung von industriellen Herstellern, stark an Bedeutung gewonnen. Mit Hilfe dieses Instrumentes konnten einige tausend Kunden gewonnen und enger an die Hersteller gebunden werden. Auf diesem Wege stehen den mittelständischen Unternehmen im In- und Ausland die gleichen Instrumente zur Verfügung, wie sie internationale Großkonzerne schon lange einsetzen – ohne dass unsere Partner jedoch eigene Liquiditäts- und Delcredere-Risiken ins Haus nehmen müssen.

Auch das Autoleasing leistete im Berichtszeitraum einen wichtigen Umsatzbeitrag im Rahmen unserer Leasingaktivitäten. Viele Unternehmen schätzen es, dass sie neben ihren Maschinen auch ihren Fuhrpark

bei uns leasen können und dabei – anders als bei den meisten Spezialanbietern – nicht an bestimmte Marken gebunden sind.

Insgesamt ist die strategische Ausrichtung unserer Leasingaktivitäten zukunftsweisend; sie ergänzt das Bankgeschäft der IKB in idealer Weise. Unseren Kunden eröffnen wir mit dieser attraktiven und modernen Finanzierungsform weitere Möglichkeiten, ihre Wachstumspläne zu realisieren. Im Zuge unserer eigenen Expansion werden wir unser Leasingengagement auf weitere Länder Europas ausdehnen und dabei die länderspezifischen Leasingformen in unser Angebotsportfolio integrieren. Schon heute verfügen unsere Leasinggesellschaften über ein beispielhaftes internationales Know-how. Finanzierungsleasing nach dem deutschen Leasingrecht oder Operate-Leasing nach dem IFRS/IAS- bzw. US-GAAP-Ansatz zählen ebenso zu unserem Leistungsspektrum wie der Mietkauf oder die Kurzfristmiete, gegebenenfalls auch inklusive umfassender Serviceleistungen.

Dieses umfassende Know-how stellt die IKB-Mobilienleasing-Gruppe auch anderen Partnern zur Verfügung, indem sie für befreundete Hersteller das Absatzleasing im Rahmen von Geschäftsbesorgungen abwickelt. Hochmoderne, intelligente und international einsetzbare Softwarelösungen ermöglichen es, fremde Leasinggesellschaften im In- und Ausland zu mandatieren. Schon jetzt machen einige namhafte Hersteller von diesem umfassenden Angebot Gebrauch. Auf diesem Wege genießen sie den Nutzen des Vertriebsleasings – zu fest kalkulierbaren Kosten – ohne den Einsatz eigener Ressourcen. Für unsere Leasinggesellschaften erschließen sich durch derartige Managementaktivitäten weitere interessante Ertragspotenziale.



# 3. Immobilienfinanzierung

Zufriedenstellendes Ergebnis trotz schwieriger Rahmenbedingungen auf den Immobilienmärkten

v.l.n.r.: Ingo Albert, Stefanie Drewitz Rivera,  
Marina Irmeler, Martin Hoffmann  
Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung,  
IKB Deutsche Industriebank AG



Das Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung konnte im Berichtszeitraum trotz des schwierigen Marktumfeldes mit 752 Mio. € ein zufriedenstellendes Auszahlungsvolumen erzielen (Vorjahr: 792 Mio. €). Auf Grund gestiegener Zins- und Provisionsüberschüsse einerseits sowie höherer Verwaltungsaufwendungen andererseits lag das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit 43 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahres.

Wichtigster Grundstein für diese stabile Entwicklung ist zweifelsohne unser umfassendes Leistungsangebot in allen Fragen der gewerblichen Immobilienfinanzierung. Wir bieten unseren Kunden neben einer maßgeschneiderten Finanzierung die gesamte Dienstleistungspalette rund um die Immobilie – angefangen von der Planung eines Projektes über die Entwicklung und Realisierung bis hin zur anschließenden Vermarktung. Unsere Experten aus den Bereichen Immobilienfinanzierung (IF), Immobilien-Leasing (IL) und Immobilien-Management (IMG)

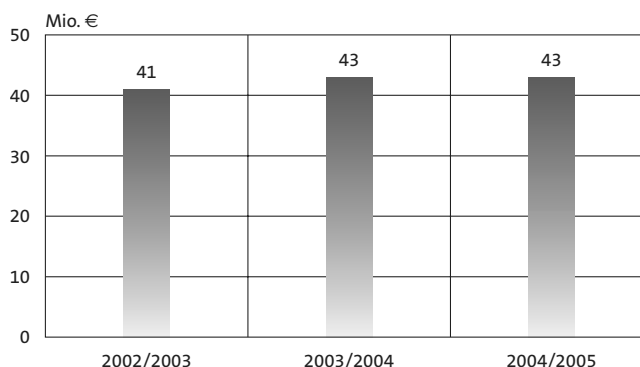
arbeiten hierbei Hand in Hand.



Projektentwicklungen als Schwerpunkt der Aktivitäten – Joint Ventures gewinnen an Bedeutung

All diese Stärken kann die IKB vor allem im Bereich komplexer Projektentwicklungen ausspielen, die sich in den letzten Jahren zu einem besonderen Schwer-

#### Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung



punkt unserer Aktivitäten entwickelt haben. So haben wir uns im Berichtszeitraum bei einigen sehr interessanten neuen Projekten engagiert.

Bei solchen Entwicklungsvorhaben, die vom Volumen her das Potenzial eines mittelständisch geprägten Developers überschreiten, gehen wir immer häufiger den Weg eines Joint Ventures. Dieses enge Miteinander mit dem Projektentwickler erfolgt nicht zuletzt vor dem Hintergrund des allgemeinen Wandels in der Finanzierungslandschaft, der – in Form erhöhter Eigenkapitalanforderungen im Rahmen der Finanzierung – mit neuen Herausforderungen für beide Seiten verbunden ist.

Realisiert wird ein solches Joint Venture in der Regel durch die Gründung einer gemeinsamen Projektgesellschaft, in die von beiden Seiten – nach intensiver Analyse des Chancen/Risiko-Profiles – Eigenkapital eingebracht wird. Die Finanzierung der gemeinsamen Projektgesellschaft erfolgt dann ganz vorwiegend über Kredite der IKB, die darüber hinaus über die IMG auch bei der Projektsteuerung und Baubetreuung sowie im kaufmännischen Projektmanagement mitwirkt.



► **Entscheidung für den Standort Deutschland:  
Individuelles IKB-Finanzierungskonzept für den  
Neubau eines Entwicklungs- und Bürogebäudes der  
Conti Temic microelectronic GmbH**

*Im Bodenseekreis – genauer gesagt in Markdorf – ist nach nur 14 Monaten Bauzeit ein Entwicklungs- und Bürogebäude entstanden, dessen außergewöhnliche Architektur überzeugt.*

*Wie Augenlider eine Pupille umschließen zwei geschwungene Bürozeilen einen rechteckigen Gebäudekern. Der Raum dazwischen ist offen, sodass Sonnenlicht über die Dachverglasung nach unten in den Innenbereich gelangt und die Galerieflure belichtet. Zentral zusammenlaufende Wege über Stege und Galerien zu Treppe und Aufzug in der Gebäudemitte erfüllen den Anspruch des Mieters, auf kurzem Wege alle Funktionsbereiche einer Geschäftseinheit erreichen zu können. Die metallfarbene Aluminium-Außenfassade unterstreicht den technisch ausgerichteten Charakter des fünfstöckigen Gebäudes und seiner Nutzer und bildet einen Kontrast zur angrenzenden Naturlandschaft der Bodenseeregion. Der rund 85 Meter breite, 42 Meter tiefe und 23 Meter hohe Neubau des Architekturbüros DRP Duelli, Ruess und Partner bietet auf etwa 11 000 m<sup>2</sup> Nutzfläche Raum für rd. 500 Arbeitsplätze.*

*Mieter des Gebäudes ist die Firma Conti Temic microelectronic GmbH, eine 100-prozentige Tochter der Continental AG, Hannover. Durch die Ansiedlung von 250 Arbeitsplätzen in Markdorf hat das Unternehmen auch ein Signal für den Standort Deutschland gesetzt.*

*Bauabwicklung und Gebäudemanagement hat die Fränkel AG übernommen. Das Friedrichshafener Unternehmen konnte sich in einem von Continental bundesweit ausgelobten Wettbewerb durchsetzen.*

*Neben einer für den Nutzer maßgeschneiderten Immobilie war auch eine individuelle und optimale Finanzierung gefordert. Schließlich war eine Lösung anzubieten, die für den Auftraggeber Conti Temic günstiger ist als eine Direktinvestition. Dieser Aufgabe hat sich die IKB gerne gestellt. Unter Einbeziehung zinsgünstiger Förderkredite der KfW Bankengruppe sowie innovativer Zinssicherungsinstrumente der IKB CorporateLab hat das Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung ein genau auf die künftigen Mietinnahmen abgestelltes Finanzierungskonzept erarbeitet und erfolgreich umgesetzt.*

Insgesamt ist es uns mit diesem breiten Leistungsspektrum rund um das Thema Projektentwicklung gelungen, die IKB als kompetenten und berechenbaren Partner in diesem Bereich zu etablieren. Möglich wurde dies auch durch unsere vielfältigen Marketingaktivitäten beispielsweise rund um eine der größten europäischen Immobilienmessen, der „Expo Real“ in München, auf der unsere Marktverantwortlichen nicht nur viele neue Kontakte knüpfen, sondern auch einige konkrete Geschäfte abschließen konnten. Auf eine erfreulich große Resonanz bei unseren Immobilienkunden und Medien ist dabei auch unsere umfassende Analyse „Facetten der Projektentwicklung“ gestoßen, die im Rahmen der Expo-Real-Messe auf dem Stand der IKB vorgestellt wurde.

Neugeschäft: Konzentration auf fungible  
Gewerbeobjekte in erstklassigen Lagen

In unserem Neugeschäft haben wir uns auch im abgelaufenen Geschäftsjahr allein auf die Finanzierung von fungiblen Gewerbeobjekten mit guter Bonität konzentriert. Darüber hinaus gewinnt innerhalb unseres Risiko-Benchmarks das Kriterium einer kapitaldienstdeckenden Vorvermietungsquote des Objektes – möglichst in Verbindung mit einem attraktiven Ankermieter – immer mehr an Bedeutung.

Im Rahmen unserer Finanzierungsaktivitäten hat sich die Zusammenarbeit mit unseren Kooperationspartnern im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter intensiviert. Die Möglichkeiten des KfW-Globaldarlehens wurden dabei ebenso genutzt wie das breite Angebot der IKB CorporateLab im Bereich der Derivate, das bei unseren Kunden auf ein großes Interesse gestoßen ist. Sehr positiv gestaltet sich auch das Miteinander mit dem Bankhaus Sal. Oppenheim – einem

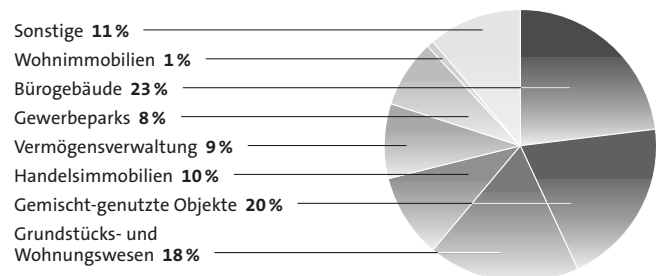
anerkannt starken Partner im Immobilienbereich –, mit dem wir derzeit intensiv an neuen Finanzierungsmodellen für den Bereich Projektentwicklung arbeiten. Nicht zuletzt auf Grund all dieser Aktivitäten ist es uns im Geschäftsjahr 2004/2005 gelungen, unsere Wettbewerbsposition im Bereich der gewerblichen Immobilienfinanzierung weiter zu verbessern.

Im Einzelnen teilte sich unser Neugeschäft dabei wie folgt auf (vgl. die Abbildung): Stärkste Auszahlungssegmente waren mit 23 % die Büroimmobilien sowie die gemischt-genutzten Objekte (20 %). Weitere 18 % des Neuengagements dienten der Finanzierung von Projektentwicklern im Grundstücks- und Wohnungswesen. Danach folgen die Handelsimmobilien (10 %) sowie das Segment der Vermögensverwaltung, das auch die Finanzierung von Holdingstrukturen beinhaltet (9 %). Der Finanzierung von Gewerbeparks dienten 8 % unserer Auszahlungen.

Im Bereich Büromimmobilien haben wir unser Neuengagement erneut fast ausschließlich auf vorvermietete Objekte in Westdeutschland konzentriert und dabei einen Schwerpunkt auf moderne, flexibel gestaltbare Büroflächen in Regionen mit Wachstumspotenzial gelegt. Dieses selektive Vorgehen erachten wir vor dem Hintergrund der zu erwartenden Marktentwicklung für zwingend geboten, denn eine durchgreifende Trendwende bei den Büroimmobilien ist zumindest kurzfristig nicht in Sicht: Die Nutzung von Flächen ist unverändert niedrig und der Leerstand in vielen Regionen entsprechend hoch. Gleichwohl gibt es unserer Einschätzung nach weiterhin attraktive Projekte, die sich rechnen und die wir finanzierungsmäßig begleiten.

Gleiches gilt für das Segment der gemischt-genutzten Immobilien, wo wir vor dem Hintergrund teilweise hoher Angebotsüberhänge einen besonderen Wert auf eine gute Lage und eine hohe Vorvermietungsquote der Projekte gelegt haben.

**Struktur der Auszahlungen des Geschäftsfeldes Immobilienfinanzierung**  
Anteile nach Branchen im Geschäftsjahr 2004/2005



Im Bereich Grundstücks- und Wohnungswesen widmen sich immer mehr der von uns finanzierten Projektentwickler der Aufgabe, innerstädtische Brachflächen für eine Neunutzung zu reaktivieren. Da es sich hierbei um sehr komplexe Strukturierungs- und Finanzierungsvorgänge handelt, arbeiten in diesen Fällen unsere Geschäftsfelder Unternehmens- und Immobilienfinanzierung – einschließlich der IMG – sehr eng mit den Projektentwicklern zusammen.

Bei den Handelsimmobilien war im abgelaufenen Geschäftsjahr eine sehr differenzierte Entwicklung – geprägt durch einen starken Verdrängungswettbewerb – festzustellen. Eindeutiger Gewinner waren dabei die Shopping-Center, bei denen wir uns im Berichtszeitraum verstärkt engagiert haben und für die wir an ausgewählten Standorten auch zukünftiges Wachstumspotenzial sehen.

Sehr eng mit der Frage nach dem optimalen Standort verbunden ist auch die Entwicklung von Gewerbeparks, bei denen wir uns nur dann engagieren, wenn eine optimale Verkehrsanbindung und eine hohe Nutzungsflexibilität gegeben sind. Diese Kriterien gelten – neben einer leistungsfähigen technischen Ausstattung – auch für das Segment der Logistikimmobilien. Im Berichtszeitraum konnten wir eine Reihe interessanter Projekte begleiten, die genau diese Kriterien erfüllen.

IKB Immobilien Management GmbH:  
Stabile Erträge in einem ungünstigen  
wirtschaftlichen Umfeld

Die IKB Immobilien Management GmbH (IMG) ist das Kompetenzzentrum der Bank auf den Gebieten der Planung, Entwicklung, Realisierung und Vermarktung von Gewerbeimmobilien.

Trotz schwieriger wirtschaftlicher Rahmenbedingungen konnte die Gesellschaft in Zusammenarbeit mit der IKB Immobilien Leasing und dem Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung ihren Umsatz mit 8,9 Mio. € nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (9,0 Mio. €) halten; 77 % (70 %) hiervon wurden mit externen Geschäftspartnern erzielt. Das Gros dieser Erträge resultierte – wie in den Vorjahren – aus der Projektentwicklung, Baubetreuung und Gutachtertätigkeit. Diese Aktivitäten bezogen sich im letzten Geschäftsjahr schwerpunktmäßig auf die Sektoren Gewerbe- und Industrieimmobilien sowie Handels- und Logistikimmobilien.

Die Optimierungsmöglichkeiten durch die Einschaltung der IMG sind für einen Investor immer dann am größten, wenn die Einbindung unserer Experten – Ingenieure, Architekten, Raumplaner – zu einem möglichst frühen Zeitpunkt erfolgt. Unsere Erfahrung ist dabei die, dass damit nicht nur eine ganzheitliche Planung – von der ersten Idee bis zur Schlüsselübergabe – möglich ist, sondern dass zugleich die Kosten deutlich gesenkt werden können.

Das Marktumfeld für die IMG war im letzten Jahr durch folgende Entwicklungen gekennzeichnet: Auf der einen Seite führte der zahlenmäßige Rückgang bei Neubauprojekten in Deutschland zu einem verstärkten Wettbewerb der Projektsteuerungsgesell-

schaften; auf der anderen Seite profitierte die IMG davon, dass sich in den letzten Jahren einzelne Banken zum Teil vollständig aus diesem Geschäftsfeld zurückgezogen haben.

Zugleich bedeutet dieser schrumpfende Markt allerdings, dass der Druck auf die inländischen Projektsteuerungsgesellschaften größer geworden ist, Aufträge für die Betreuung von Investitionsprojekten im Ausland zu akquirieren. Entsprechend prüfen wir derzeit, inwieweit der französische und polnische Markt für uns interessant sein könnten. In beiden Ländern haben wir es nicht nur mit einer expansiven Entwicklung im Bereich der Immobilienwirtschaft zu tun; für Polen kommt hinzu, dass immer mehr deutsche Unternehmen dort Produktionskapazitäten errichten und entsprechend professionelle Unterstützung gerade auch von Projektmanagern im Baubereich benötigen.

Da die IMG die gesamte Wertschöpfungskette aus einer Hand anbietet, erwarten wir, dass unsere Tochtergesellschaft auch in den nächsten Jahren – wenn gleich mit niedrigeren Raten als bislang – expandieren wird.

IKB Immobilien Leasing GmbH:  
Rückläufiges Geschäft in einem schwachen  
Markt

Die Immobilienleasing-Branche verzeichnete im abgelaufenen Jahr einen spürbaren Rückgang im Neugeschäft. Ein maßgeblicher Grund hierfür liegt in den hohen Überkapazitäten im Bereich der Büro- und Verwaltungsimmobilien mit einer Leerstandsquote von nahezu 8 % in Deutschland. Hinzu kommt, dass die Bereitschaft der Unternehmen zu Investitionen in neue Büro-, Handels- und Logistikimmobilien sowie in neue Produktionsstätten durch länger werdende Anlauf- und Entscheidungsphasen geprägt ist. Unsere Erfahrung ist überdies, dass die zunehmend erforderliche Bilanzierung nach IFRS und US-GAAP zu zeitaufwändigen Abstimmungsgesprächen mit Investoren und Wirtschaftsprüfern führt. Die Folge hiervon sind immer längere Konzeptionsphasen.

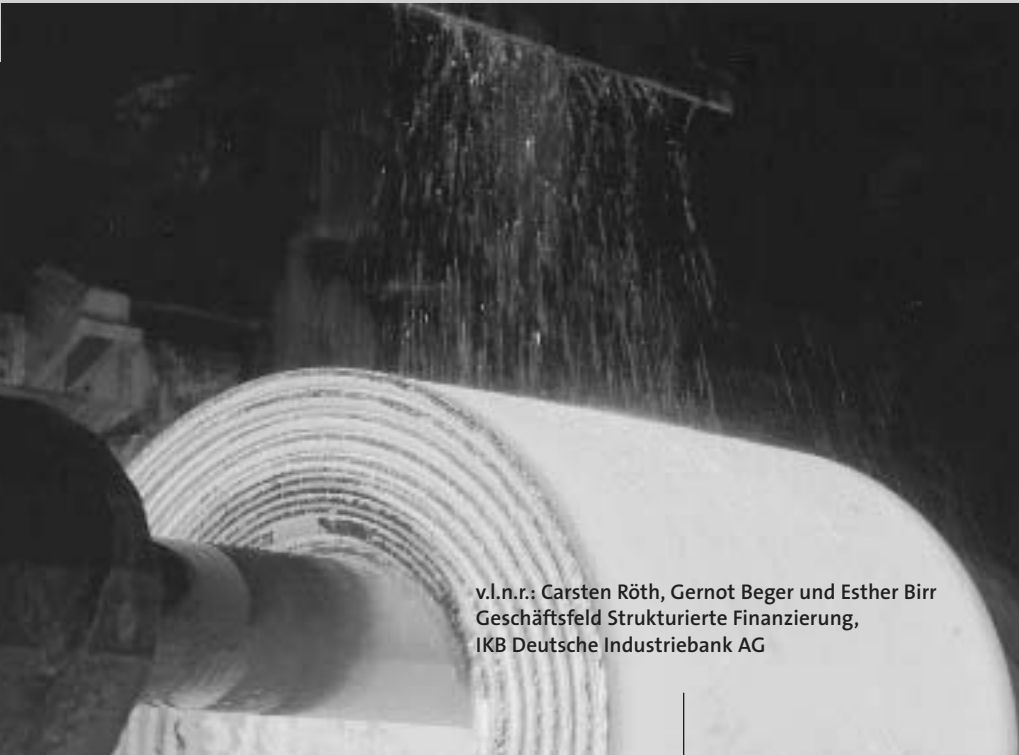
Vor diesem Hintergrund lag das Strukturierungsvolumen der IKB Immobilien Leasing im abgelaufenen Geschäftsjahr mit 0,2 Mrd. € deutlich unter dem des Vorjahres. Entsprechend rückläufig entwickelten sich die Erträge.

Zum Jahreswechsel 2004/2005 ist die KfW Bankengruppe für ihre KfW IPEX-Bank eine 50-prozentige Beteiligung an der IKB Immobilien Leasing GmbH eingegangen. Für unsere bisherige Tochtergesellschaft ergibt sich damit die Möglichkeit, neue Kundensegmente zu erschließen, neue Produkte anzubieten und die Internationalisierung des Geschäftes voranzutreiben. Schwerpunkte werden dabei unser bisheriges Immobilienleasing-Geschäft, innovative Outsourcing-Lösungen sowie das Leasing von Großmobilen bilden. Entsprechend gehen wir davon aus, sowohl Investitionsvolumina als auch Erträge in den nächsten Jahren schrittweise erhöhen zu können.

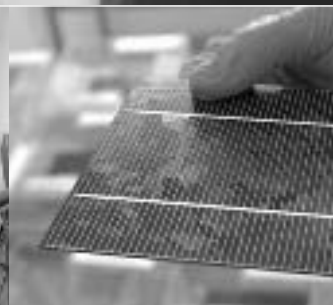


# 4. Strukturierte Finanzierung

Hohe Auszahlungen – Wachsende Erträge



v.l.n.r.: Carsten Röth, Gernot Beger und Esther Birr  
Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung,  
IKB Deutsche Industriebank AG



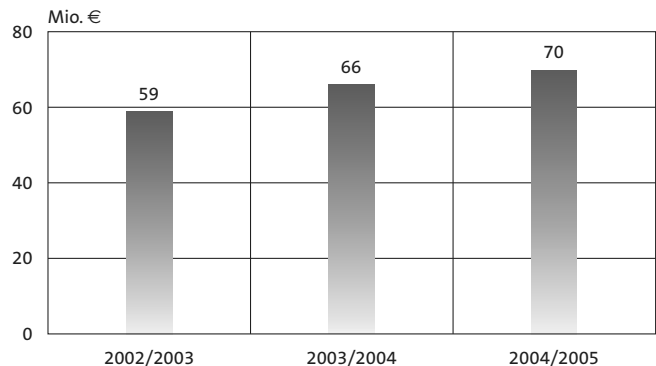


Das Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr das Auszahlungsvolumen um über 40 % auf 2,3 Mrd. € steigern. Damit zeigten die in diesem Bereich gebündelten Aktivitäten der Akquisitionsfinanzierung und der Projektfinanzierung ein hohes Wachstum. Ein wesentlicher Impuls für die gute Geschäftsentwicklung kam dabei aus dem Ausland, auf das zwei Drittel des Kreditvolumens in der Strukturierten Finanzierung entfällt.

Infolge der positiven Geschäftsentwicklung konnte das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf 70 Mio. € gesteigert werden. Damit hat das Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung sein dynamisches Gewinnwachstum aus den Vorjahren fortsetzen können.

Allen Aktivitäten in diesem Geschäftsfeld gemeinsam ist die Cash-Flow-Orientierung, d.h. der Kapitaldienst ist aus dem generierten Cash-Flow der Transaktion selbst zu erwirtschaften. Dementsprechend kommt der Prüfung und beratenden Begleitung der Kundenprojekte eine herausragende Bedeutung zu. Vor diesem Hintergrund nehmen Beratungshonorare, die wir bei der Strukturierung der Mandate erzielen, einen zunehmenden Stellenwert ein – mit einer entsprechend positiven Entwicklung der Provisionserlöse.

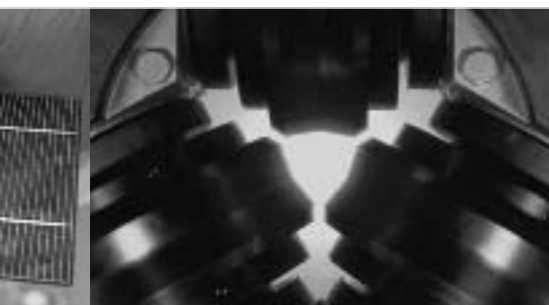
**Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung**



#### Akquisitionsfinanzierung

Die europäische Akquisitionsfinanzierung, das heißt die Finanzierung von Unternehmensübernahmen entweder durch Unternehmen als strategische Investoren oder durch Finanzinvestoren in Verbindung mit dem jeweiligen Management (Management-Buy-out), betreiben wir von den Standorten Frankfurt, London, Paris und – ab Sommer 2005 – auch von unserer Repräsentanz in Madrid aus. Die IKB positioniert sich in diesem Markt als führender Anbieter bei mittelgroßen Transaktionen.

Der Markt für Akquisitionsfinanzierungen ist 2004 in Europa deutlich gewachsen. Der Grund hierfür liegt in einem zunehmenden Interesse von amerikanischen und europäischen Private-Equity-Investoren, die in Europa aktiv sind. In hohem Maße haben zu diesem Anstieg Rekapitalisierungen und Folge-Buy-outs beigetragen. Bei diesen so genannten Secondary Buy-outs wird das Unternehmen am Ende des ursprünglichen Buy-outs nicht über die Börse oder an einen strategischen Investor verkauft, sondern ein anderer Finanzinvestor ist der Käufer und entwickelt das Unternehmen mit dem bestehenden Management weiter.



Die IKB setzt bei ihren Aktivitäten in der europäischen Akquisitionsfinanzierung auf ihre gewachsene Kompetenz in der langfristigen Finanzierung in Verbindung mit einem herausragenden Branchen-Know-how. Hinzu kommt unsere hohe Strukturierungskompetenz. Ein weiterer Erfolgsfaktor ist unsere an allen Standorten gute regionale Verankerung. So sind Mid-cap-Transaktionen zum weit überwiegenden Teil national geprägt. Entsprechend sind deshalb die lokale Präsenz und die Qualität unserer Mitarbeiter in den jeweiligen Märkten der entscheidende Erfolgsfaktor.

Von Frankfurt aus betreuen wir alle in Deutschland aktiven Private-Equity-Fonds. Auf Grund unserer tiefen Marktdurchdringung im deutschen Mittelstand gewinnen auch strategische Investoren zunehmend an Bedeutung für unsere inländischen Aktivitäten in der Akquisitionsfinanzierung. Seit Jahren sind wir hier ein erfolgreicher Marktteilnehmer, wenngleich Deutschland im letzten Jahr – auch auf Grund der fehlenden Wachstumsdynamik – hinter der Entwicklung des europäischen Gesamtmarktes zurückblieb.

Aus London können wir von einer gestiegenen Qualität britischer und kontinentaleuropäischer Transaktionen berichten. Durch die Größe des Finanzplatzes und seine Funktion als paneuropäische Plattform begegnen sich in London Kreditnehmer und Kreditgeber aus ganz Europa. Die Niederlassung der IKB ist in diesem internationalen Markt mit einem schlagkräftigen Team ausgezeichnet positioniert und generiert für die Bank seit Jahren attraktive Zins- und Provisionseinnahmen.

Über unsere Niederlassung in Paris arrangieren und strukturieren wir in Frankreich Mandate im Mid-cap-Bereich (Transaktionen in einer Größenordnung von 50 Mio. € bis 250 Mio. €) und beteiligen uns an diesen Transaktionen. Wir erzielen auch dabei interessante Zins- und Provisionserlöse. In einem starken Wettbewerb hat sich die IKB im Laufe der letzten Jahre

als ein führender Player etablieren können. Gemessen an der Zahl der strukturierten Mandate gehören wir zu den fünf führenden Bankhäusern in Frankreich. Im Berichtszeitraum haben wir diese gute Position weiter gefestigt.

Diesen erfolgreichen Weg werden wir konsequent weitergehen; dazu wird nicht zuletzt die Eröffnung unserer Repräsentanz in Madrid im Sommer 2005 beitragen. Das dynamische Wachstum der spanischen Wirtschaft und die Tatsache, dass die dortige Industriestruktur eine hohe Ähnlichkeit mit der deutschen aufweist, haben uns zu dieser internationalen Expansion bewogen.

Darüber hinaus kommt dem Transaktionsmanagement eine strategische Bedeutung für die Entwicklung des Geschäftsfeldes zu. Hierunter verstehen wir die kredit- und risikoseitig enge und systematische Begleitung einerseits sowie das aktive Management von Fällen in unserem Portfolio unter Einbeziehung der Möglichkeiten des sich in Europa etablierenden Zweitmarktes andererseits. Erstmals haben wir im Rahmen der Verbriefungsstrategie der IKB im ersten Quartal 2005 ein Portfolio aus der europäischen Akquisitionsfinanzierung in einer Größenordnung von 650 Mio. € verbrieft können.

#### IKB Capital Corporation

In den USA nimmt unsere Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation als Participant an großen Transaktionen teil. Im Berichtszeitraum konnten wir 500 Mio. € auszahlen. Dies ist umso bemerkenswerter, als wir in New York ein zunehmend kompetitives



Umfeld beobachten. Die Gründe hierfür sind der vermehrte Eintritt von institutionellen Investoren in unser Zielsegment. Auch wenn die traditionell hohen Margen im US-Markt durch die hohe Liquidität im Markt unter Druck geraten sind, bleibt der Leveraged-Loan-Markt auf Basis des Chance/Risiko-Profiles im internationalen Vergleich äußerst interessant. Sobald alternative Anlagen, insbesondere Aktien und Bonds, wieder interessanter werden, erwarten wir Portfolioumschichtungen der Investoren, sodass wieder steigende Margen möglich sind.

### Projektfinanzierung

In der Projektfinanzierung arrangieren und strukturieren wir die Finanzierung für nationale und internationale Projekte, finanzieren Kapitalgüterexporte (ECA-gedeckte Exportfinanzierung) und begleiten mittelständische Unternehmen, die im Zuge ihrer Internationalisierungsstrategien neue oder weitere Produktionskapazitäten in anderen Ländern aufbauen.

Die deutschen Unternehmen haben ihre Exporte auch im Berichtszeitraum erheblich ausgeweitet und zudem ihre Internationalisierung durch die Errichtung von ausländischen Produktionsstätten vorangetrieben. In Bezug auf die Finanzierung dieser Aktivitäten stehen wir in einem intensiven internationalen Wettbewerb. Dabei spielt auch eine Rolle, dass die Finanzierungsmärkte in den meisten Zielregionen bereits weit entwickelt sind.

Im Berichtszeitraum haben wir eine Vielzahl von interessanten Projekten strukturieren und finanzieren können. Dies gilt zum Beispiel für zwei Großanlagen in Indien aus den Branchen Stahl und Textil. Ebenfalls in Asien (Taiwan) haben wir – gemeinsam mit der KfW und der DEG – die Finanzierung eines



### ► Autark macht stark: Von der IKB strukturierte langfristige Exportfinanzierung ermöglicht den Aufbau eines integrierten Stahlwerks in Indien

*Die Familie Singal als Eigentümerin von Bhushan Ltd. blickt auf über 30 Jahre Erfahrung im Stahlgeschäft zurück. Das indische Unternehmen stellt kaltgewalzte Produkte mit einer Jahreskapazität von ca. 600 000 Tonnen her und hat sich dabei insbesondere auf ultra-dünne galvanisierte Stahlprodukte spezialisiert, die z. B. in Verpackungen oder in der Dachdeckung Verwendung finden. Die Produktpalette reicht darüber hinaus von kaltgewalzten Rollen bis hin zu Präzisionsrohren, die in der Automobilindustrie und der Fahrradherstellung zum Einsatz kommen.*

*Die verwendeten Rohstoffe sind im Wesentlichen warmgewalzte Rollen und Zink, die Bhushan bislang am Markt einkauft, wodurch die Rentabilität des Unternehmens stark von der Verfügbarkeit und Preisentwicklung dieser Rohstoffe abhängt.*

*Um diese Abhängigkeit zu verringern bzw. um autarker agieren zu können, errichtet Bhushan mit einem Investitionsvolumen von mehr als 290 Mio. € ein Stahlwerk im indischen Bundesstaat Orissa, das auf Grundlage eigener Abbaurechte für Kohle und Eisenerz die Rohstoffförderung und Produktion integriert. Diese Rückwärtsintegration erfolgt ohne zusätzliche Vermarktungsrisiken, da der Absatzmarkt durch die bestehende Produktion bereits erschlossen ist.*

*Die Hauptkomponenten für das neue Stahlwerk liefern die deutschen Unternehmen SMS Demag AG, Düsseldorf (1-Strang Gießwalzanlage), Siemens AG, Erlangen (Elektrik), Waldrich Siegen Werkzeugmaschinen GmbH, Burbach (Walzenschleifmaschine), und Techint Italimpianti Deutschland GmbH, Düsseldorf (Herdrollenofen). Das deutsche Liefervolumen beläuft sich auf 86 Mio. €.*

*Im Rahmen dieser Exporte übernahm die IKB im Februar 2004 die Strukturierung eines langfristigen Bestellerkredites unter Einbindung einer Finanzkreditdeckung der Euler Hermes Kreditversicherungs-AG als Mandatar des Bundes. Die konstruktive Zusammenarbeit zwischen der IKB als Führer eines Bankenkonsortiums, Exporteuren und Kreditnehmer ermöglichte den kurzfristigen Abschluss der Finanzierung.*

Windparks strukturiert. Bei dieser Euler-Hermes-gedeckten Finanzierung konnte erstmals eine Lokalwährungsdeckung eingebunden werden.

In London haben wir uns mit einem Projektfinanzierungsteam in den letzten Jahren auf Infrastrukturfinanzierungen nach dem PFI-Modell (*Private Finance Initiative*) konzentriert. Dieses ist die britische Version der europäischen PPP-Modelle (*Public Private Partnership*). Danach werden öffentliche Infrastrukturprojekte im Gesundheits-, Schul-, Justizwesen, Straßenbau etc. von privaten Betreibern geplant, gebaut und über eine Konzessionsdauer von etwa 30 Jahren für die öffentliche Hand betrieben und finanziert. Hinzu kommen einige Projekte nach PFI-Muster in anderen Staaten Europas wie Irland, Portugal, Norwegen, Niederlande. Die IKB London hat mittlerweile ein Portfolio von nahezu 40 dieser Fälle (UK und Kontinentaleuropa) und konnte im Berichtszeitraum ihr Neugeschäft gegen den aktuellen Markttrend um erfreuliche 53 % steigern.

In Westeuropa sehen wir gute Perspektiven in Frankreich und Spanien. In diesen Märkten entwickelt sich insbesondere der PPP-Markt sprunghaft. Die Potenziale sind durchaus vorhanden, da Spanien heute – noch vor Frankreich und Italien – den zweitgrößten europäischen Markt darstellt.

Von weiterhin großer Bedeutung ist Mittelosteuropa und in zunehmendem Maße Russland. Mit dem EU-Beitritt der mittelosteuropäischen Staaten zum 1. Mai 2004 hat dieses Thema neue Impulse erhalten. Für deutsche Unternehmen, die bislang noch nicht in diesen Ländern aktiv waren, ergibt sich nun eine zusätzliche Rechtssicherheit, die Investitionen dort interessant macht. Für diejenigen deutschen Mittelständler, die bereits seit vielen Jahren gute Erfahrungen in Mittelosteuropa gemacht haben, werden nun auch die weiter östlich liegenden Länder – insbesondere Russland und die angrenzenden Staaten – interessant. Diese Staaten verfügen über dynamische Wachstumsraten und entsprechende Marktpotenziale.

Ausweitung unserer deutschen Aktivitäten

Auch in unserem Heimatmarkt Deutschland konnten wir im Berichtszeitraum unsere Strukturierungskompetenz erfolgreich unter Beweis stellen. Im Bereich regenerativer Energien wurde die Finanzierung einer Sprunginvestition unter Einbindung einer Landesbürgerschaft arrangiert. Gute Erfolge haben wir darüber hinaus bei Outsourcing-Projekten im Energiesektor erzielen können.

Dabei streben wir eine noch höhere Marktdurchdringung in Deutschland an. Hierzu wurde in Zusammenarbeit mit dem Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung ein neues Marktantrittskonzept entwickelt, welches es uns in Zukunft ermöglichen soll, auch in Deutschland ein überproportionales Wachstum zu realisieren.

Traditionell weisen Unternehmen mit einer hohen Kapitalintensität bzw. komplexen Geschäftsmodellen eine überproportionale Nachfrage nach Projektfinanzierungen oder ex-bilanziellen Lösungen auf. Vor diesem Hintergrund haben wir einen Vertriebsantritt entwickelt, der für dieses Kundensegment dual durch beide Geschäftsfelder erfolgt.

So haben wir auf Basis unserer Zieladressen-Selektion einen Pool von mehreren hundert Kunden- und Nichtkundenadressen identifiziert. Für diese Unternehmen wird eine ganzheitliche Planung sowie eine entsprechende Vertriebssteuerung mit den Inlandsniederlassungen aufgebaut. Ziel ist es, auch für das Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung einen regelmäßigen direkten Kundenkontakt zu etablieren, um die Produkte dieses Geschäftsfeldes optimal zu positionieren.

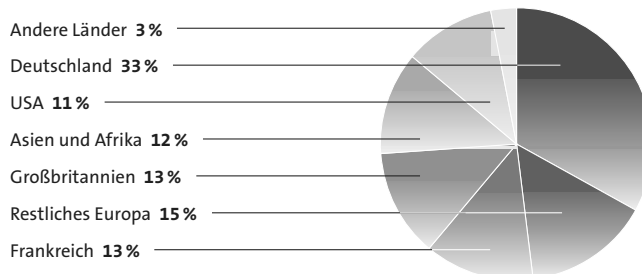
Wir tragen damit auch der Komplexität der von uns angebotenen Produkte Rechnung. Zudem werden wir, um eine Transparenz hinsichtlich des Vertriebsprozesses zu gewährleisten, eine Kommunikationsplattform für diesen Vertriebsantritt etablieren. Ziel ist dabei, wechselseitig die Aktivitäten transparent zu machen und damit die Abstimmung für eine optimale Kundenbetreuung zu ermöglichen.

#### Kundenbetreuung über nationale Grenzen hinaus

Um diesen Weg möglichst effizient und kundenorientiert zu gehen, haben wir uns entschlossen, die Projektfinanzierung am Standort Düsseldorf nach Branchen zu organisieren und damit sowohl der Größe unserer Kunden als auch der Komplexität der Geschäftsmodelle Rechnung zu tragen. Als erfahrener Partner unserer Kunden verstehen wir deren Geschäftsmodell und sind damit in der Lage, entsprechende Lösungsansätze zu erarbeiten. Ziel ist es, alle Elemente der Strukturierten Finanzierung noch besser bei unseren inländischen Kunden zu positionieren und so einen Mehrwert für beide Seiten zu generieren.

#### Portfoliostruktur nach Ländern

Anteile in %



Das Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung zeichnet sich – nicht zuletzt durch die stark internationale Ausrichtung – durch eine vergleichsweise hohe Profitabilität aus. Die Aktivitäten der IKB in Ländern mit sehr viel dynamischerem Wirtschaftswachstum als in Deutschland werden auch in Zukunft in hohem Maße zum Ergebnis der Bank beitragen.

# 5. Private Equity

Erfolgreiche Geschäftsentwicklung – Neue Produkte



Alice Dörrenberg und Frank Kraemer  
IKB Private Equity GmbH

Beim Neugeschäftsvolumen im Geschäftsfeld Private Equity hat sich im Berichtszeitraum die positive Entwicklung des Vorjahres fortgesetzt. Mit Auszahlungen von 100 Mio. € wurde das Vorjahresvolumen leicht übertroffen. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ist auf 5,6 Mio. € angestiegen.

#### Interessanter Markt

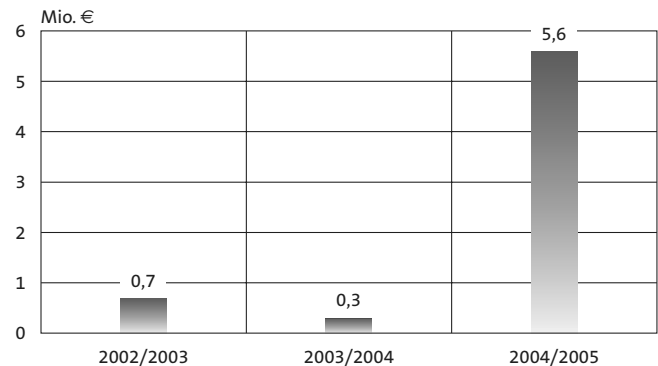
Das Jahr 2004 zeigte, dass die Konsolidierung der Private-Equity-Branche beendet ist und sich der Markt wieder nach vorne bewegt. Laut Angaben des Bundesverbandes Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften (BVK) betragen die in 2004 getätigten Neuinvestitionen 3,8 Mrd. €.

Dies entspricht einem Anstieg um 56 % im Vergleich zum Vorjahr. Schwerpunkt der Neuinvestitionen waren erneut Buy-out-Transaktionen. Mit 2,7 Mrd. € hatten sie einen Anteil von mehr als 70 % aller getätigten Investitionen. Leveraged Buy-outs stellten fast

drei Viertel aller Buy-out-Transaktionen dar. Allerdings ist festzustellen, dass bei Mezzanine-Finanzierungen durch die erhebliche Angebotsverbreiterung sowie verschiedene Programme zur Verbriefung von Nachrangdarlehen und Genusscheinen ein erheblicher Druck auf die Konditionen besteht.



#### Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Private Equity



Fokus auf Direktbeteiligungen und mezzanine Finanzierungen

Das Geschäftsfeld Private Equity hat sich im Markt klar positioniert. In Bezug auf die Unternehmensgröße werden etablierte mittelständische Unternehmen finanziert. In dieser Zielgruppe verfügt die IKB als Marktführer über langjährige und vertrauensvolle Kundenverbindungen und kann zudem ihre hohe Branchenkompetenz einbringen. Im Rahmen des vernetzten Vertriebs werden interessante Kundenadressen, die ihr Wachstum mit zusätzlichem Eigenkapital unterlegen wollen, an das Geschäftsfeld Private Equity vermittelt.

Dabei begleiten wir Unternehmen vorrangig mit Mezzanine-Kapital und Direktbeteiligungen. Die Finanzierung von Start-ups, also die Gewährung von Venture Capital im engeren Sinne, wird bereits seit 2003 nicht mehr durchgeführt. Die vorhandenen Engagements werden zurückgeführt.

### Erfolgreiche Fonds-Strukturen

Eine wachsende Bedeutung im Geschäftsfeld Private Equity haben Fonds-Strukturen, die gemeinsam mit renommierten Partnern realisiert werden.

Der IKB/KfW Mezzanine Fonds, der gemeinsam mit der KfW Bankengruppe aufgelegt wurde, geht ausschließlich atypisch stille Beteiligungen ein und ist derzeit mit 40 Mio. € investiert. Der Fonds Argantis, an dem unser Kooperationspartner Sal. Oppenheim beteiligt ist, konzentriert sich auf die Finanzierung von MBOs (Management-Buy-outs) und Konzern-Spin-offs. Im Rahmen von Argantis können auch Mehrheitsbeteiligungen dargestellt werden. Der Fonds ist gut in den Markt gestartet und hat bereits zwei Buy-outs realisiert.

Zwei weitere Fonds werden derzeit etabliert: Gemeinsam mit der Deutschen Bank legt die IKB den Genussschein-Fonds equiNotes auf. Unternehmen erhalten Mezzanine-Kapital in Form von Genuss-

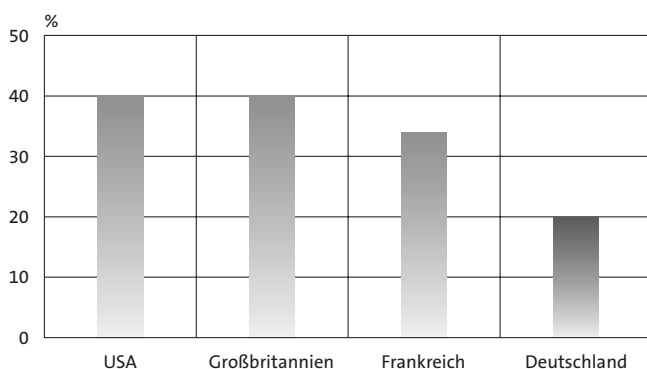
rechten, das dem wirtschaftlichen Eigenkapital zugeordnet wird. Wirtschaftlich und bilanziell wird equiNotes, das in zwei Ausgestaltungen angeboten wird, sowohl nach HGB als auch nach IFRS als Mezzanine-Kapital mit großer Eigenkapitalnähe eingestuft. Dennoch bleiben die Zinsen steuerlich abzugsfähig. Wir registrieren ein reges Interesse bei unseren Kunden nach equiNotes.

Zur Mezzanine-Finanzierung von Buy-out-Transaktionen soll noch im Jahr 2005 ein Fonds gemeinsam mit Euromezzanine Conseil (einer Tochtergesellschaft unseres französischen Partners Natexis) aufgelegt werden, der voraussichtlich mit 80 Mio. € bis 100 Mio. € kapitalisiert wird.

### Ausblick – weiteres profitables Wachstum

Die Marktposition unseres Geschäftsfeldes Private Equity soll weiter gefestigt werden. Den wesentlichen Ansatz sehen wir dabei in der weiterhin unzureichenden Eigenkapital-Ausstattung des deutschen Mittelstandes und der in vielen Fällen ungelösten Nachfolgeproblematik. Im internationalen Vergleich liegt die Eigenkapitalquote deutscher Unternehmen mit 20 % nur halb so hoch wie bei mittelständischen Unternehmen in Großbritannien oder den USA. Auch in Frankreich sind diese Unternehmen im Durchschnitt mit einer Eigenkapitalquote von 34 % deutlich stärker kapitalisiert als ihre deutschen Wettbewerber.

**Eigenkapitalquote mittelständischer Unternehmen im internationalen Vergleich**





Im Resultat sehen sich viele mittelständische Unternehmen heute einer herausfordernden Situation gegenüber. Um auf den nationalen und internationalen Märkten wettbewerbsfähig zu bleiben, müssen sie in hohem Maße investieren; ihre Position im globalen Wettbewerb können sie oft nur über Sprunginvestitionen sichern oder ausbauen. Diese Investitionen sind nachhaltig mit Eigenkapital zu unterlegen. In einer aktuellen Umfrage der Arbeitsgemeinschaft Selbstständiger Unternehmer stufen über die Hälfte der Befragten (53 %) die Stärkung der Eigenkapitaldecke als „sehr wichtig“ und weitere 32 % als „wichtig“ ein.

Die IKB stellt Eigenkapital in allen Varianten über ihr Geschäftsfeld Private Equity bereit und bringt zudem ein hohes Maß an Expertise und Branchenkompetenz ein. Wir konzentrieren uns auf etablierte mittelständische Unternehmen. Die angestrebte Engagement-Größe beträgt zwischen 3 Mio. € und 15 Mio. €.



### ► **DNSint.com AG – Auf Wachstumskurs mit der IKB Private Equity GmbH**

*Computer-Architekturen werden immer komplexer. Aber was nützen teure Investitionen, wenn diese falsch dimensioniert oder nicht kompatibel sind. Genau hier setzt die Geschäftsidee der DNSint.com AG an. Das Unternehmen ist nicht nur Hard- und Software-Großhändler für Endkunden von Systemhäusern und Service-Providern, sondern bietet auch die ergänzenden Dienstleistungen hierzu an. Dazu gehören Beratung, Schulungen, Datenintegration, Finanzierung, Marketing und Vertrieb. DNS wurde 1988 in Olching bei München gegründet und hat ihren Hauptsitz heute in Fürstfeldbruck. Die Unternehmensgruppe erzielte im Geschäftsjahr 2004 einen Umsatz von 276 Mio. €, beschäftigt rund 300 Mitarbeiter und hat Vertriebstöchter in neun europäischen Ländern.*

*Anfang 2004 strukturierte die schweizerische UBS ihr Beteiligungsportfolio neu. Die IKB Private Equity nutzte die Gelegenheit zum Einstieg in die strategische Partnerschaft mit der DNS. Rund 9 Mio. € investierte die IKB Private Equity im Zuge einer Expansionsfinanzierung in die DNS – zum Teil als Direktbeteiligung, zum anderen als Mezzanine-Finanzierung. Von großer Bedeutung für die IKB Private Equity war dabei, dass das Unternehmen in seinen Strukturen gereift ist. Die DNS-Gruppe bot außerdem die Möglichkeit, sich an einem Unternehmen zu beteiligen, das auf einen breiten Kundenstamm mittelständischer Kunden zurückgreifen kann. Weitere wichtige Kriterien für den Einstieg der IKB Private Equity waren das erfahrene Managementteam und ein bewährtes Controlling. Die Gründer der Gesellschaft bringen über 20 Jahre IT-Erfahrung mit und sind heute noch im Unternehmen tätig.*

*Der Ausblick der DNS-Gruppe bekräftigt die Beteiligungsentscheidung der IKB Private Equity. Die Unternehmensgruppe konnte das Geschäftsvolumen im Jahr 2004 um 23 % ausbauen. In gleicher Höhe sollen sich die Zuwachsraten für das Jahr 2005 bewegen. Den prozentual größten Zuwachs erwartet man im Bereich Security: Hier soll ein Umsatzwachstum von 60 % erwirtschaftet werden. Auch regional möchte sich die DNS-Gruppe weiter ausdehnen und plant Niederlassungen in den Balkanländern und weiteren osteuropäischen Ländern. Die Expansion soll weiterhin hohe Wachstums- und Ertragspotenziale ermöglichen. Hierbei wird die IKB Private Equity DNS als Gesellschafter weiter begleiten und unterstützen.*

## 6. Treasury und Financial Markets

Ausbau der Verbriefungsaktivitäten – Zunehmende Refinanzierung auf internationalen Kapitalmärkten – Deutlich steigende Erträge

Julia van Herweghe und Christian Becker  
Geschäftsfeld Treasury und Financial Markets,  
IKB Deutsche Industriebank AG



Refinanzierung: Internationale Positionierung weiter gefestigt

Im Berichtsjahr hat die Bank ihre internationale Positionierung bei der Platzierung von Schuldverschreibungen – dem wichtigsten Instrument der Refinanzierung – weiter festigen können. So wurden von den beiden großen Euro-Emissionen des abgelaufenen Geschäftsjahres über 1,5 Mrd. € bzw. 1,0 Mrd. € mehr als 60 % von ausländischen Investoren aus Europa und Asien gezeichnet. Gleiches gilt für die erste größere US-Dollar-Emission der Bank mit einem Volumen von 0,5 Mrd. US-Dollar. Zusammen mit einer Serie von Schweizer-Franken-Anleihen über insgesamt 0,8 Mrd. CHF konnte die Finanzierung der entsprechenden Fremdwährungsaktiva im Konzern effizient gestaltet werden. Darüber hinaus haben wir uns auch im abgelaufenen Geschäftsjahr in hohem Maße über inländische Daueremissionen mit einem Volumen von 3,1 Mrd. € refinanziert.

Die seit Jahren von uns verfolgte Strategie, Emissionen durch die Einbeziehung von Zins- und sonstigen Derivaten den speziellen Markterwartungen von Investoren anzupassen, hat zu einer erfreulichen Weiterentwicklung unserer Refinanzierungsdiversifikation beigetragen. Die Bandbreite der eingesetzten Derivatestrukturen wurde hierbei – beispielsweise durch Inflations-, Währungs- und Zinsstrukturkurvenanbindungen – deutlich erweitert. Insbesondere ist es uns auch gelungen, einen erheblichen Teil unserer Refinanzierung mit Hilfe von UniCredito Italiano auf dem italienischen Markt darzustellen. Das im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgelegte Commercial Paper Program hat eine gute Aufnahme im Markt gefunden und leistet heute mit einem Durchschnittsvolumen von 1 Mrd. € einen positiven Beitrag zur Diversifizierung unserer Geldmarktrefinanzierung.

Grundvoraussetzung für das hervorragende Standing der Bank im nationalen und internationalen Kapitalmarkt ist neben einem ausgezeichneten Rating die hohe Verlässlichkeit und Berechenbarkeit in der Ergebnisperformance. Gleiches gilt hinsichtlich des Kapitalmarktverhaltens gegenüber unseren Konsortialpartnern und Investoren.

Verbriefungen sowie Investments in internationale Kreditportfolios

Eigene Verbriefungen. Die IKB hat seit Ende der 90er-Jahre die Strategie der risikomäßigen Ausplatzierung eigener Bilanzaktiva auf Portfoliobasis stetig weiterentwickelt. Wir haben uns dabei auf die Form der synthetischen Ausplatzierung konzentriert. Bis heute wurden auf diese Weise Risikoaktiva in einem kumulierten Gesamtvolumen von über 11 Mrd. € verbrieft und ausplatziert. Hierin enthalten sind 3,6 Mrd. €, die im Rahmen periodischer Wiederauffüllungen von Kredittilgungen in die Verbriefung eingebracht wurden. Das aktuelle Volumen der ausplatzierten Kredite beträgt 6,7 Mrd. €.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten zwei Transaktionen über zusammen 1,4 Mrd. € kontrahiert und unter Einbindung der KfW erfolgreich bei Investoren platziert werden.

Mit der Transaktion SEAS (*Structured European Asset Securitization*) hat die Bank im Berichtszeitraum Teile ihres europäischen Akquisitionsfinanzierungs-Portfolios ausplatziert. Das Volumen betrug 650 Mio. €. In den nächsten drei Jahren können Tilgungen bis zu diesem Maximalbetrag wieder aufgefüllt werden. Auf Grund der hohen Qualität dieses Portfolios konnten wir eine für diese Kreditart sehr günstige Tranchierung realisieren: 89 % des Volumens wurden von den Ratingagenturen der Risikoklasse AAA zugeordnet. Die Kredite des ausplatzierten Portfolios betreffen westeuropäische Finanzierungen – überwiegend in Deutschland, Frankreich und Großbritannien. Mit dieser Transaktion konnten wir auch Kapitalmarktinvestoren unsere langjährige Erfahrung im Strukturieren internationaler Kredite im Bereich des Cash-Flow-Lending überzeugend vermitteln.

Mit der zweiten Verbriefungstransaktion im Berichtszeitraum haben wir die Tradition unserer Ausplatziierung mittelständischer Kreditrisiken auf Basis der PROMISE-Plattform fortgesetzt. Das kontrahierte Volumen der Transaktion beläuft sich auf 750 Mio. €. Zur außerordentlich kostengünstigen Umsetzung dieser Ausplatziierung haben die hohe Granularität der zugrunde liegenden Forderungen, ein für Verbriefungen günstiges Kapitalmarktumfeld sowie nicht zuletzt die überzeugende Performance unserer bisherigen Emissionen mit gleichartigen Kreditaktiva beigetragen. Auf Grund ihrer gegenüber SEAS noch weitergehenden Besicherung lag der von den Ratingagenturen bestätigte AAA-Anteil der Gesamtstruktur bei knapp 95 %.

Motivation für diese Verbriefungen ist, Risiken zu managen, statt diese ausschließlich in den eigenen Büchern zu halten. Wir wenden unser System, Risiken im Hinblick auf einzelne Kreditnehmer und Branchen zu limitieren, konsequent an. Daraus folgt die Notwendigkeit, Kreditbestände risikomäßig am Kapitalmarkt auszuplatzieren, sobald diese Limite erreicht werden. Neben der klassischen Syndizierung ist die

gezielte Portfoliobildung hierzu das wichtigste Instrument; sie erlaubt, eine Ausweitung des Geschäftsvolumens trotz bestehender Limitierungen vorzunehmen. Die Verbriefung ist damit ein entscheidendes Element unserer Wachstumsstrategie.

Beide zuletzt durchgeführten Transaktionen haben neben einer Risikoentlastung zu einer Erhöhung des Grundsatz I-Koeffizienten von 0,4 Prozentpunkten geführt.

Wir werden unsere Strategie der kontinuierlichen Verbriefung von Risikoaktiva weiter fortsetzen und hierdurch neuen Raum für geschäftliche Aktivitäten schaffen.

Investments in internationale Kreditportfolien. Die zweite wichtige Komponente der Strategie der Bank als Manager von Kreditrisiken ist die Risikodiversifikation. Seit Ende der 70er-Jahre haben wir uns erfolgreich im internationalen Kreditgeschäft betätigt. Aufbauend auf dieser Kernkompetenz, hat sich die IKB während der letzten Jahre in zunehmendem Maße in internationalen Kreditportfolien engagiert.

Dieses Engagement hat für das Risikoprofil der Bank den entscheidenden Vorteil, dass Portfolien von Krediten, die über verschiedene Aktiva- und Ratingklassen sowie über geografische Regionen gestreut sind, auf Grund ihrer hohen Granularität und Diversifikation mit relativ geringen Risiken für das Gesamtportfolio behaftet sind.

Unsere Investments konzentrieren sich insbesondere auf hoch diversifizierte Portfolien, wie zum Beispiel Kreditkartenforderungen, Hypothekenkreditforderungen verschiedenster Art oder auch Autofinanzierungskredite. Hinzu kommen Engagements in Unternehmenskrediten oder Strukturierten Portfolien. Diese Investments erfolgen überwiegend in Form von Anleihen, teilweise aber auch durch *Credit Default Swaps*, die die Risikoübernahme in Form einer Ausfallgarantie gestalten.

Für die Umsetzung der Investments hat die Bank einen Prozess definiert, der auf einer klaren Trennung bei der Geschäftsakquisition und -durchführung, der Risikoentscheidung, der Geschäftsabwicklung und dem laufenden Risikomonitoring beruht. Das Volumen unserer Investments betrug zum Bilanzstichtag 5,1 Mrd. €; die Investments haben einen AAA-Anteil von 36 %, der Investmentgradeanteil beträgt 97 %. Etwa zwei Drittel des Portfolios beziehen sich auf nordamerikanische Investments, ein Drittel auf Europa. Die Performance unserer Portfolios ist trotz eines in den letzten Jahren teilweise sehr schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfelds weiterhin sehr erfreulich.

Es ist Teil unserer gesamten Portfoliostrategie, nicht nur unser Kreditbuch durch Investments in Portfoliorisiken zu diversifizieren, sondern auch die Art der Ertragsströme. Dementsprechend nutzen wir unsere umfassende Kredit- und Portfolioexpertise und beraten seit drei Jahren die Anlagegesellschaft Rhineland Funding Capital Corporation LLC, Delaware und Jersey („RFCC“).

Bei diesen Aktivitäten konzentrieren wir uns – gegen eine entsprechende Beratungsgebühr, die Teil des Provisionsergebnisses ist – auf Anlagevorschläge an das Investmentcommittee, das wiederum Empfehlungen an RFCC gibt. Diese Anlagevorschläge haben per Bilanzstichtag zu einem Investmentportfolio von 6,6 Mrd. € geführt. Entsprechend unserer generellen Strategie ist auch hier der Anteil der Investmentgrade-Anlagen mit 98 % sehr hoch. Auch RFCC hat sich entsprechend unseren Vorschlägen für hochgranulare Investments entschieden. Die Ertrags- und Risikoentwicklung war in den letzten Jahren sehr gut.



► **Vom Pionier zum Marktführer – Witzemann GmbH durch ABS-Transaktion für weiteren Fortschritt gerüstet**

*Als Heinrich Witzemann vor rund 150 Jahren in Pforzheim sein Schmuckunternehmen gründete, konnte er nicht ahnen, dass sich daraus einmal ein hoch innovativer Automobilzulieferer mit Marktführerschaft in Europa entwickeln würde. Schlüssel für diesen Erfolg war der Metallschlauch, eine Erfindung, die Witzemann damals gemeinsam mit Eugène Levasseur gelang.*

*Aufbauend auf dieser Technologie, ist die Witzemann GmbH heute Vorreiter im Markt der flexiblen metallischen Elemente. Für nahezu jede Anwendung werden die passenden Produkte angeboten, sei es für das weite Feld der Verarbeitenden Industrie, für die technische Gebäudeausrüstung oder auch für die Luft- und Raumfahrtbranche. Besonders erfolgreich zeigt sich das Unternehmen im Bereich der Automobilindustrie. Nahezu alle namhaften Pkw- und Lkw-Hersteller setzen auf flexible Fahrzeugteile von Witzemann.*

*Mit Tochterunternehmen an über 20 Standorten in Europa, Amerika und Asien ist die Witzemann GmbH mittlerweile ein Global Player mit einem Jahresumsatz von 240 Mio. €, der zu rund 60 % im Ausland erzielt wird. Kompetenzzentrum und Innovationsmotor des Unternehmens ist jedoch das Pforzheimer Stammhaus, wo 1 300 der insgesamt 2 300 Mitarbeiter beschäftigt sind. Mit manchmal außergewöhnlichen Ideen – ähnlich dem Metallschlauch von damals – wird hier von hoch qualifizierten Ingenieuren die Grundlage für den Fortschritt und den Geschäftserfolg von morgen gelegt.*

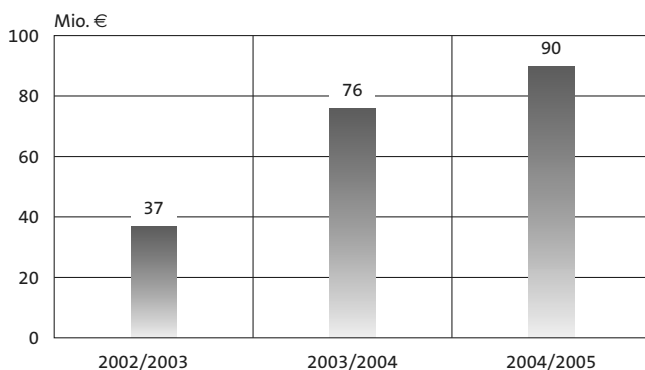
*Doch Fortschritt muss immer auch auf einer ausreichend breiten Finanzierungsbasis stehen. Nicht zuletzt aus diesem Grund hat sich die Witzemann GmbH für die Auflegung eines ABS-Programms, arrangiert durch die IKB, entschieden. Die ersten Erfahrungen seit dem Start der Verbriefungstransaktion sind insbesondere auch hinsichtlich der täglichen Abwicklung durchweg positiv. Wöchentlich werden die offenen Kundenforderungen nicht nur aus Deutschland, sondern auch aus Frankreich und Spanien an das eigens dafür implementierte IT-System geliefert. Entsprechend geprüft und aufbereitet wird dann – auf revolvingender Basis – ein Volumen von bis zu 35 Mio. € ausplatziert.*

*Im Ergebnis gelingt der Witzemann GmbH durch diese Transaktion eine Erhöhung der Liquidität und eine Entlastung der Bilanz. Beides wirkt sich positiv auf das Unternehmensrating aus, das bei den Banken nach Auflegung des ABS-Programms durchweg eine Verbesserung erfuhr. Dies wiederum verschafft dem Unternehmen den Finanzierungsspielraum, den es benötigt, um auch in Zukunft an der Spitze der technologischen Entwicklung zu stehen.*

RFCC finanziert seine Investments durch die Begebung von *Asset Backed Commercial Papers (ABCP)*. In diesem Markt ist es üblich, dass Banken Sicherungslinien ganz überwiegend für den Fall kurzfristiger Marktfriktionen bereitstellen. Diese Sicherung dient zum Ausgleich temporärer Marktstörungen. Derartige Linien stellen wir Rhineland Funding – zusammen mit anderen Banken – zur Verfügung.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Segment Verbriefung konnte im abgelaufenen Jahr weiter deutlich gesteigert werden.

**Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Verbriefungen**



#### Kapitalmarktprodukte für Kunden

Schuldscheindarlehen. Von der langjährigen Erfahrung der Bank im Schuldscheinbereich profitieren in zunehmendem Maße auch unsere Kunden aus dem gehobenen Mittelstand. Die Begebung eines Schuldscheindarlehen ist für diese größeren, gut bonitierten Unternehmen ein ideales Instrument, um sich in Größenordnungen von 20 Mio. € bis 100 Mio. € kapitalmarktnah, aber ohne größere Publizitätsanforderungen, finanzieren zu können.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat die Bank für eine Reihe von Unternehmen Schuldscheindarlehen im Volumen von insgesamt 300 Mio. € arrangiert. Das Weiterplatziernetzwerk konnte die Bank erheblich erweitern und dabei ihre traditionell guten Beziehungen zu in- und ausländischen Investoren nutzen. Wichtige Voraussetzung für die erfolgreiche Platzierung ist ein hochwertiges Research, das wir im Berichtsjahr weiter ausgebaut haben. Hierbei müssen nicht nur die Neufälle in einer Erstbearbeitung analysiert, sondern auch der Platzierungsbestand laufend mit aktualisierten Berichten begleitet werden.

ABS-Verbriefungen. Die Bank nutzt ihr umfassendes Know-how in diesem Bereich seit zwei Jahren zur Beratung von Firmen bei der Mobilisierung ihrer Kundenforderungen zum Zwecke der Verbriefung und Refinanzierung. Im Wege von ABS-Transaktionen werden diese Positionen zu einem Forderungs-pool gebündelt und am Kapitalmarkt platziert. Damit führt die Verbriefung von Kundenforderungen aus Unternehmenssicht ebenso wie das Schuldscheindarlehen zu einer Diversifikation der Finanzierungsquellen.

Als Zielgruppe sehen wir insbesondere Unternehmen, die über ein hinreichend diversifiziertes Debitoren-Portfolio in einem Mindestumfang von 15 Mio. € bis 20 Mio. € verfügen. Für diese Unternehmen ist die Verbriefung ihrer Debitoren u. a. ein Instrument des Bilanzstrukturmanagements, da eine Bilanzentlastung und auch eine Reduzierung des Fremdmittelbedarfs erzielt werden können. Bislang wurden Unternehmensforderungen von insgesamt knapp 1 Mrd. € verbrieft und ausplatziert.

Um für unsere Kunden auch Portfolien in der Größenordnung von 3 Mio. € bis 5 Mio. € verbrieft zu können, entwickeln unsere Finanzierungsexperten derzeit hierfür ein standardisiertes ABS-Produkt. Auch vor diesem Hintergrund sind wir sehr zuversichtlich, die Zahl unserer ABS-Transaktionen für Kunden kontinuierlich steigern zu können.

## Fixed Income

Die Anlage der wirtschaftlichen Eigenmittel und das Zins- und Währungsmanagement der Bank im Liquiditätsbestand betreiben wir im Rahmen unserer Fixed-Income-Aktivitäten. Hierbei verfolgen wir das Ziel, einen möglichst stabilen Zinsüberschuss aus der Eigenkapitalanlage zu realisieren. Die Cash-Anlagen erfolgen in möglichst risikoarme und zugleich hoch liquide Wertpapiere wie zinsvariable Pfandbriefe. Die Optimierung der Zinserträge erfolgt durch den Einsatz von Derivaten, vornehmlich durch Zinsswaps in Verbindung mit optionalen Strukturen. Auf diese Weise konnte auch im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite erzielt werden, die über der herkömmlicher Staatsanleihen lag. Die Anlagepositionen wurden dabei innerhalb definierter Begrenzungsmitte getätigt und täglich gemessen.

## IKB als Designated Sponsor

Diese im Auftrag der Deutschen Börse AG für unsere eigene Aktie wahrgenommene Aufgabe ist für uns von besonderer Bedeutung. Die regelmäßige Stellung von Geld- und Briefkursen im elektronischen Handelssystem Xetra stellt die Marktgängigkeit und Liquidität der Aktie über den gesamten Handelstag sicher. Die Umsetzung dieser Aufgabe wurde von der Deutschen Börse AG erneut mit dem höchsten Qualitätssiegel – einem AA Rating – honoriert. Am Bilanzstichtag hatte die Bank keinen Bestand in eigenen Aktien.

## IKB International

Das Kerngeschäft der IKB International S.A. ist die Kreditgewährung – dies in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten für das Zins- und Währungsmanagement – an überwiegend mittelständische deutsche Unternehmen und gewerbliche Immobilieninvestoren. Darüber hinaus engagieren wir uns bei strukturierten Auslandsfinanzierungen. Die Kredite werden grundsätzlich auf besicherter Basis vergeben.

Im Rahmen des Konzerns übernimmt die IKB International die Aufgabe eines Kompetenzzentrums für Fremdwährungskredite und Financial Risk Management für Unternehmenskunden. Überdies ist sie Servicezentrum für unsere ausländischen Niederlassungen.

Die ebenfalls in Luxemburg ansässige IKB CorporateLab S.A. vertreibt derivative Finanzinstrumente im Rahmen eines Financial Risk Managements an unsere mittelständischen Kunden. Damit bieten wir von Luxemburg aus eine umfassende Produktpalette derivativer Instrumente an. Die Financial-Risk-Beratung aus einer Hand hat dabei einen hohen Nutzen für unsere Kunden. Wir haben allerdings die Erfahrung gemacht, dass sich die Produktpräferenzen der deutschen und italienischen Unternehmen unterschiedlich entwickelt haben. Deshalb haben wir mit unserem Kooperationspartner UniCredit Banca Mobiliare (UBM) einvernehmlich beschlossen, deren Anteile an der IKB CorporateLab zu übernehmen.

Der Wertpapierbestand unserer Geschäftssparte Corporate Bonds hat sich mit 600 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr um fast ein Viertel erhöht. Unser Ziel ist es, den Bestand von Bonds europäischer Emittenten mit Investmentgrade weiter auszubauen.



## 7. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Unser Dank und unsere Anerkennung gelten allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die sich im abgelaufenen Geschäftsjahr wieder mit großem Engagement und Initiative für den Erfolg der IKB eingesetzt haben.

Das Geschäftsjahr 2004/2005 war personalpolitisch durch eine dynamische Entwicklung in den Geschäftsfeldern geprägt, die eine zeitnahe Umsetzung und Weiterentwicklung unserer Personalinstrumente erforderte. Die Förderung der Nachwuchskräfte, die Mitarbeiterbefragung, die Erweiterung unseres Weiterbildungsangebots, die Gewinnung und Integration qualifizierter Mitarbeiter, Maßnahmen zur Vereinbarkeit von Familie und Beruf sowie Präventivprogramme zur Gesundheitsförderung bildeten weitere Schwerpunkte unserer Personalarbeit.

### Mitarbeiterbefragung

Aufbauend auf unserer Mitarbeiterbefragung aus dem Jahr 2002 wurde im Berichtszeitraum erneut eine Befragung unter allen Beschäftigten unserer Bank durchgeführt. Auf dieser Grundlage hatten wir erstmals die Möglichkeit, den Teams und Führungskräften Vergleichswerte hinsichtlich der verschiedenen Befragungskategorien zur Verfügung zu stellen. Hierbei galt es insbesondere zu analysieren, inwieweit durch initiierte Maßnahmen damalige Handlungsfelder bearbeitet wurden.

Mit einer Rücklaufquote von 83 % innerhalb der aktuellen Befragung konnten wir unsere Beteiligungsquote aus dem Jahr 2002 nochmals übertreffen. Diese erfreuliche Resonanz zeigt, dass die Mitarbeiterbefragung als strategisches Führungsinstrument angenommen wird und ein hohes Vertrauen genießt.

Im Vergleich zur letzten Mitarbeiterbefragung wurden in allen Auswertungskategorien bessere Ergebnisse erzielt. Gemessen an den Werten, die von dem Befragungsinstitut bislang bei Banken und Versicherungen ermittelt worden sind, liegen wir mit einer Ausnahme deutlich über dem Durchschnitt. In einigen Kategorien wie „Identifikation mit der IKB als Unternehmen“ und „Zufriedenheit mit der Führungskraft“ wurden sogar neue Bestmarken aufgestellt. Im Hinblick auf die strategische Ausrichtung erreichte die IKB den höchsten Wert, der von dem Befragungsinstitut jemals bei einem Unternehmen ermittelt worden ist. Diese Ergebnisse sind eine Bestätigung unserer positiven Unternehmensentwicklung sowie unserer klaren Mitarbeiterorientierung. Wir werden die Mitarbeiterbefragung daher auch zukünftig als strategisches Führungsinstrument nutzen.

### Aus- und Weiterbildung

Die Qualifizierung unserer Mitarbeiter nimmt weiterhin einen hohen Stellenwert ein. Insbesondere Fach- und Vertriebsseminare wurden im hohen Maße genutzt. Darüber hinaus wurden alle Vertriebsmitarbeiter des Geschäftsfeldes Unternehmensfinanzierung mit einem eigens für unsere Zielkundschaft geschaffenen Vertriebstool zur Kundenbedarfsanalyse vertraut gemacht.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr nutzten unsere Mitarbeiter wiederum die Möglichkeiten, sich über E-Learning-Kurse weiterzubilden. Die Anzahl von 333 Abschlusszertifikaten belegt dies eindrucksvoll.

Ein neues E-Learning-Angebot wurde im Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung zum Thema Projektentwicklung erarbeitet. Hierzu wurde ein animierter Webfilm für die Vermittlung von Basiswissen mit Lernmodulen zur tiefgehenden Einführung in die



Materie kombiniert. Zur Überprüfung des Lernerfolgs stehen Testfragen zur Selbstkontrolle und Zertifizierung zur Verfügung. Darüber hinaus erfolgte im Berichtszeitraum ein intensiver Wissenstransfer mit dem Kooperationspartner Sal. Oppenheim durch den gegenseitigen Austausch von E-Learning-Kursen.

### Gesundheitsförderung

Im betrieblichen Gesundheitsmanagement hat die Prävention eine entscheidende Bedeutung. Durch zahlreiche Angebote wie Gripeschutzimpfungen und Präventionsmaßnahmen wie u.a. Rückenschule sowie Betriebssport trägt die IKB zur Gesundheitsförderung der Belegschaft bei. Im Geschäftsjahr nahmen 188 Mitarbeiter an gesundheitlichen Präventionsmaßnahmen teil.

### Familienbewusste Personalpolitik

Eine familienorientierte Personalarbeit fördert die Motivation der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; sie führt darüber hinaus auch zu einer Bindung an die Bank in familienbedingten Auszeiten. Durch eine flexible Arbeitszeit und Telearbeit haben die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mehr Zeitsouveränität, um berufliches und privates Leben besser aufeinander abzustimmen. In Kooperation mit einem anderen Unternehmen bieten wir seit August 2004 den interessierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern eine Kinderbetreuung am Standort Düsseldorf an. Nicht zuletzt durch die demographische Entwicklung wird die familienorientierte Personalarbeit weiter an Bedeutung gewinnen. Wir werden hier in Zukunft weitere Akzente setzen.

### Kennzahlen aus dem Personalbereich

Durch die Entkonsolidierung der IKB Immobilien Leasing GmbH hat sich die Anzahl der Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2004/2005 um 85 verringert. Entspre-

chend waren am 31. März 2005 mit 1512 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern weniger im Konzern beschäftigt als im Vorjahr (1526). Davon waren 499 in den Markteinheiten, 593 in zentralen Bereichen und 420 in den Tochtergesellschaften tätig.

Im Berichtszeitraum traten 141 Mitarbeiter in den IKB-Konzern ein, 70 verließen das Unternehmen. Die kündigungsbedingte Fluktuationsrate blieb mit 1,9 % nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (1,7 %).

Im Konzern absolvieren insgesamt sechs Auszubildende eine Ausbildung zum Bankkaufmann bzw. zum Fachinformatiker. In Form eines berufsintegrierten Studiums bieten wir seit dem Geschäftsjahr 2003/2004 eine Ausbildung zum Diplom-Kaufmann (FH) an. Außerdem haben wir mit einer Traineeausbildung begonnen, mit der junge Hochschulabsolventen gezielt auf die Übernahme qualifizierter Aufgaben vorbereitet werden.

Der Anteil der Mitarbeiterinnen liegt bei 40 %. Das Durchschnittsalter der Beschäftigten beträgt unverändert 41 Jahre, die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit 9 Jahre.

Im vergangenen Jahr feierten 49 Mitarbeiter/innen ein Dienstjubiläum, davon hatten 30 ihr 10-jähriges und 19 ihr 25-jähriges Dienstjubiläum.

Die Zeichnungsquote beim Bezug von Belegschaftsaktien verbesserte sich auf 79,2 %. Der Aufwand hierfür belief sich im Konzern auf 156 000 €.

### Zusammenarbeit mit Mitarbeitervertretungen

Wir danken den Mitarbeitervertretungen, die sich mit Engagement für die Interessen der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter eingesetzt haben, für die vertrauensvolle und konstruktive Zusammenarbeit.



## Stiftung Industrieforschung



*Ihr 30-jähriges Bestehen konnte die Stiftung Industrieforschung im Jahre 2004 feiern. Anlass ihrer Gründung war die Fusion der Deutschen Industriebank mit der Industriekreditbank. Zwischen den beteiligten Banken und der Bundesregierung war damals vereinbart worden, das Vermögen an der Deutschen Industriebank einer Stiftung zu übertragen, die ausschließlich der Förderung der gewerblichen Wirtschaft dienen sollte. Ein 1974 verabschiedetes Bundesgesetz schrieb diese Vereinbarung fest.*

*Als Aktionärin der IKB Deutsche Industriebank – derzeit hält sie knapp 12 % des Grundkapitals – partizipierte die Stiftung an der IKB-Erfolgsgeschichte: Ihre Dividendeneinkünfte stiegen von umgerechnet 2,2 Mio. € im Jahre 1975 auf über 8,2 Mio. € im Jahre 2004. Auf dieser finanziellen Grundlage förderte die Stiftung seither 684 mittelstandsnahen Forschungsprojekte mit über 100 Mio. €. Hinzu kamen 273 Stipendien im Gesamtwert von rund 7,8 Mio. € sowie zahlreiche Veranstaltungen und Auszeichnungen. Ein besonderes Anliegen all dieser Förderaktivitäten war es, die Zusammenarbeit zwischen Hochschulen und mittelständischen Unternehmen zu vertiefen.*

*Wichtiger als das eingesetzte Geld ist jedoch für die Stiftung Industrieforschung der Erfolg ihrer Arbeit – also der konkrete Nutzen, den die geförderten Forschungsinitiativen dem industriellen Mittelstand gebracht haben. Ein besonderes Augenmerk galt daher auch im Jahre 2004 dem Transfer von wissenschaftlichen Forschungsergebnissen in die unternehmerische Praxis.*

### *Neue Homepage für mittelständische Unternehmer*

*Um ihre Forschungsergebnisse für die mittelständischen Unternehmer noch transparenter zu machen, hat die Stiftung im Frühjahr 2004 eine zweite Homepage „Innovationen für Unternehmer / Brain for Business“ eingerichtet. Die neue Homepage ([www.stiftung-industrieforschung.de/innovationen](http://www.stiftung-industrieforschung.de/innovationen)) informiert zum einen über ausgewählte Projekte und Veranstaltungen zu Technologie- und Managementthemen, in denen die Stiftung aktiv geworden ist. Darüber hinaus berichtet sie über Technologietrends, in denen neue Geschäftschancen für kleine und mittlere Unternehmen stecken. Und schließlich werden nützliche Links zum Thema „Innovation“ angeboten. Die neue Homepage ist auf große Resonanz gestoßen: Über 40 000-mal wurde die Seite von mittelständischen Unternehmen bislang abgerufen. Allein die Vortragsfolien zum Workshop „Strategien zur Geräuschminderung im Maschinenbau“, in dem sieben Forschungsteams auf der METAV 2004 ihre Projektergebnisse präsentierten, wurden über 1 200-mal heruntergeladen.*

### *Projektergebnisse mit Praxisnutzen*

*In jedem Frühjahr prüft die Stiftung, ob und in welchem Umfang ihre Projektergebnisse in der mittelständischen Praxis angekommen sind. Rund drei Viertel der im Jahre 2004 untersuchten Projekte konnten erfolgreich in kleinen und mittleren Unternehmen umgesetzt werden.*

*Dazu gehörte zum Beispiel ein Vorhaben von Professor Fritz Klocke von der RWTH Aachen: Mit seinem Projektteam wollte er das Hochgeschwindigkeitsschleifen auch mittelständischen Unternehmen erschließen. Denn die hochharten Schneidstoffe, die in dem Hightech-Verfahren eingesetzt werden, sind so kostspielig, dass sie sich nur in der Großserien- und Massenfertigung rechnen – ein Problem für die Hersteller kleiner und mittlerer Serien. Die von den Aachener Forschern untersuchten Schleifscheiben auf der Basis von Sol-Gel-Korund boten dagegen beides: ein hohes Potenzial für die Hochgeschwindigkeitsbearbeitung und einen vergleichsweise günstigen Preis. Im Ergebnis konnten die Standzeiten der Schleifscheiben mit Hilfe der Sol-Gel-Werkstoffe und maßgeschneiderter Prozessstrategien um 50 % bis 60 % gegenüber herkömmlichen Scheiben erhöht werden – bei deutlich besseren Oberflächengüten der geschliffenen Bauteile. Hersteller und Anwender von Schleifscheiben nutzen die Forschungsergebnisse inzwischen ebenso wie Maschinenbauer.*

*In einem anderen Projekt untersuchte ein Forschungsteam um Professor Ulrich Günther von der Sachsenberg-Gesellschaft Dresden, wie kleinere Unternehmen der Blechumformung ihr Management im Bereich der Kühlschmierstoffe verbessern können. Denn gerade der Einsatz ölbasierter Schmierstoffe führt in dieser Branche zu immer höheren Entsorgungskosten. Auf der Basis einer Analyse von 30 Firmen entwickelten die Forscher innovative und praxisnahe Strategien zur Substitution und Minimierung des Einsatzes von Kühlschmierstoffen. Im Ergebnis gelang es den ersten mittelständischen Anwendern, ihren Jahresbedarf zwischen 5 % und 35 % zu senken.*



„Mit der von der IKB arrangierten  
Finanzierung können wir unsere  
Position im internationalen  
Solarstrommarkt weiter ausbauen.“

Frank H. Asbeck  
Vorstandsvorsitzender

## SolarWorld AG, Bonn

1905 legte Albert Einstein mit der bahnbrechenden Erklärung des photoelektrischen Effektes den Grundstein für das theoretische Verständnis der photovoltaischen Sonnenenergie. 100 Jahre später ist die Solarstromtechnik ein boomender Wirtschaftszweig, und das Jahr 2004 zählt zu den erfolgreichsten in der solaren Historie. Noch nie wurden weltweit so viele Solarmodule installiert wie im letzten Jahr.

Mit Blick auf 2004 ist auch die Unternehmensentwicklung des davon profitierenden Konzerns SolarWorld ebenso rasant wie rekordverdächtig. In nur fünf Jahren wandelte sich das Unternehmen von einem solaren Handelshaus mit 12 Mitarbeitern zu einem weltweit führenden Solartechnologiekonzern, der vom Silizium bis zum Modul alles „im Hause“ fertigt. Über 600 Mitarbeiter an den Standorten Bonn, Freiberg/Sachsen und Schweden stehen heute für ein durch starke Innovationskraft geprägtes Unternehmen mit einem Umsatz von derzeit 200 Mio. € und einem Rekordgewinn von 18 Mio. €.

Verantwortlich für die erfolgreiche Expansionsstrategie zeichnet Vorstandsvorsitzender Frank H. Asbeck, der schon früh das Potenzial regenerativer Energieerzeugung erkannte. Er gründete 1998 das Unternehmen und führte es ein Jahr später erfolgreich an die Börse.

### Freiberg zum modernsten Standort ausgebaut

Der sächsische Fertigungsstandort Freiberg ist das Herz des „Sonnenkonzerns“. Schon zu DDR-Zeiten galt er als Zentrum der Silizium-Industrie. Von SolarWorld zu einem der modernsten integrierten Solarstandorte der Welt ausgebaut, steht die ehemalige Bergbaustadt heute als „Silicon Saxony“. Hier stellt das Unternehmen die komplette solare Wertschöpfungskette dar: Der Geschäftsbereich „Solar Material“ übernimmt die Aufgabe der Rohstoffsicherung durch Aufbereitung und Recycling von Solarsilizium. Gemeinsam mit der Degussa AG unterhält der Solarkonzern zudem die Joint Solar Silicon GmbH & Co. KG zur innovativen Abscheidung von Silizium aus Silan. Die Konzerntochter Deutsche Solar AG produziert aus reinem Silizium die so genannten Wafer, die zu Solarzellen (Deutsche Cell GmbH) und diese wiederum zu Solarstrommodulen (Solar Factory GmbH) aggregiert werden.

Strategisch entscheidend sind dabei die intensiven konzerneigenen Forschungsaktivitäten entlang der gesamten Fertigungskette. Anfang Februar 2005 wurde ein neues Technologiezentrum für Halbleitermaterialien gegründet, an dem SolarWorld zusammen mit zwei Freiburger Industriepartnern, zwei Instituten der Fraunhofer Gesellschaft und der Technischen Universität Bergakademie Freiberg beteiligt ist.

SolarWorld setzt weiter auf Wachstum. Bis zum Jahr 2007 – so Frank Asbeck – soll die Zellfertigung am Standort Freiberg von derzeit 30 Megawatt vervierfacht werden, die Produktion von Solarwafern von 120 auf 220 Megawatt ausgebaut werden. Die IKB hat als Lead Arranger eines Bankenkonsortiums für diese Expansion 55 Mio. € Finanzierungsmittel bereitgestellt.



# Jahresabschlüsse

- Konzernbilanz und  
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung  
der IKB Deutsche Industriebank
- Jahresbilanz und  
Gewinn- und Verlustrechnung  
der IKB Deutsche Industriebank AG
- Anhang und Konzernanhang
- Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

## Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank

Aktivseite	in 1000 € *	31. 3. 2005 in 1000 €	31. 3. 2004 in 1000 €
<b>Barreserve</b>			
a) Kassenbestand		47	88
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		33 224	33 688
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	33 135 (33 574)		
c) Guthaben bei Postgiroämtern		91	198
		<b>33 362</b>	<b>33 974</b>
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) täglich fällig		784 380	1 070 176
b) andere Forderungen		604 308	168 225
		<b>1 388 688</b>	<b>1 238 401</b>
<b>Forderungen an Kunden</b>		<b>24 354 085</b>	<b>24 115 962</b>
darunter: Kommunalkredite	1 556 688 (1 361 019)		
<b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>			
a) Anleihen und Schuldverschreibungen			
aa) von öffentlichen Emittenten		–	–
ab) von anderen Emittenten		10 427 380	8 171 336
		10 427 380	8 171 336
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	5 204 662 (4 836 910)		
b) Konzerneigene Schuldverschreibungen		40 662	40 035
Nennbetrag	38 890 (37 962)		
		<b>10 468 042</b>	<b>8 211 371</b>
<b>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>		<b>22 580</b>	<b>86 514</b>
<b>Beteiligungen</b>		<b>39 559</b>	<b>40 082</b>
darunter: an Kreditinstituten	37 055 (37 055)		
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	– (–)		
<b>Beteiligungen an assoziierten Unternehmen</b>		<b>7 026</b>	<b>5 313</b>
darunter: an Kreditinstituten	– (–)		
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	7 026 (5 313)		
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		<b>31 528</b>	<b>32 539</b>
darunter: an Kreditinstituten	– (–)		
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	– (–)		
<b>Treuhandvermögen</b>		<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
darunter: Treuhandkredite	3 152 (3 629)		
<b>Immaterielle Anlagegüter</b>		<b>2 709</b>	<b>2 329</b>
<b>Sachanlagen</b>		<b>251 526</b>	<b>262 417</b>
<b>Leasinggegenstände</b>		<b>926 529</b>	<b>2 230 731</b>
<b>Ausstehende Einlagen anderer Gesellschafter</b>		–	27 404
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>660 872</b>	<b>555 757</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>112 055</b>	<b>108 438</b>
<b>Summe der Aktiven</b>		<b>38 302 558</b>	<b>36 956 273</b>

\* in Klammern: Vorjahreswerte



zum 31. März 2005

Passivseite	in 1000 € *	31. 3. 2005 in 1000 €	31. 3. 2004 in 1000 €
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			
a) täglich fällig		1 424 075	989 391
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		10 663 520	14 122 818
		<b>12 087 595</b>	<b>15 112 209</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>			
andere Verbindlichkeiten			
a) täglich fällig		75 191	52 210
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		1 912 372	2 176 077
		<b>1 987 563</b>	<b>2 228 287</b>
<b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>			
begebene Schuldverschreibungen		<b>18 914 013</b>	<b>14 733 551</b>
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>		<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
darunter: Treuhandkredite	3 152 (3 629)		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>478 621</b>	<b>531 303</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>266 051</b>	<b>315 947</b>
<b>Rückstellungen</b>			
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		141 080	135 675
b) Steuerrückstellungen		158 548	110 203
c) andere Rückstellungen		67 587	64 253
		<b>367 215</b>	<b>310 131</b>
<b>Sonderposten mit Rücklageanteil</b>		-	<b>3 576</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>		<b>1 165 308</b>	<b>1 041 756</b>
<b>Genussrechtskapital</b>		<b>592 630</b>	<b>562 630</b>
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	184 065 (92 033)		
<b>Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Anteile in Fremdbesitz</b>		<b>142</b>	<b>-2 421</b>
<b>Eigenkapital</b>			
a) gezeichnetes Kapital		225 280	225 280
bedingtes Kapital:	22 528 (22 528)		
b) hybride Kapitalinstrumente			
ba) stille Einlagen		570 000	570 000
bb) Vorzugsaktien (preferred shares)		475 069	250 000
		1 045 069	820 000
c) Kapitalrücklage		567 416	567 416
d) Gewinnrücklagen			
da) gesetzliche Rücklage		2 399	2 399
db) Rücklage für eigene Anteile		-	-
dc) andere Gewinnrücklagen		448 859	348 768
		451 258	351 167
e) Konzernbilanzgewinn		70 400	70 400
		<b>2 359 423</b>	<b>2 034 263</b>
<b>Summe der Passiven</b>		<b>38 302 558</b>	<b>36 956 273</b>
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>			
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		1 209	1 538
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		2 486 275	1 873 977
		<b>2 487 484</b>	<b>1 875 515</b>
<b>Andere Verpflichtungen</b>			
Unwiderrufliche Kreditzusagen		<b>9 298 625</b>	<b>8 720 136</b>

\* in Klammern: Vorjahreswerte

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank

Aufwendungen	in 1000 € *	2004/2005 in 1000 €	2003/2004 in 1000 €
<b>Zinsaufwendungen</b>		<b>3 353 939</b>	<b>2 359 906</b>
<b>Provisionsaufwendungen</b>		<b>12 171</b>	<b>9 480</b>
<b>Nettoaufwand aus Finanzgeschäften</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter		119 527	116 504
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		30 837	30 302
darunter: für Altersversorgung	15 251 (14 486)		
		150 364	146 806
b) andere Verwaltungsaufwendungen		74 393	65 424
		<b>224 757</b>	<b>212 230</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>		<b>23 564</b>	<b>22 982</b>
<b>Abschreibungen auf Leasinggegenstände</b>		<b>316 547</b>	<b>343 324</b>
<b>Mietaufwendungen für Leasinggegenstände und sonstige leistungsbezogene Aufwendungen</b>		<b>19 049</b>	<b>24 996</b>
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>		<b>21 796</b>	<b>30 694</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>		<b>203 832</b>	<b>211 741</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>		<b>475</b>	<b>180</b>
<b>Zuführung zu Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB</b>		<b>50 000</b>	<b>–</b>
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		<b>60 538</b>	<b>69 329</b>
<b>Sonstige Steuern, soweit nicht unter „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen</b>		<b>–1 651</b>	<b>6 420</b>
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>142 575</b>	<b>104 827</b>
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>4 427 592</b>	<b>3 396 109</b>
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>142 575</b>	<b>104 827</b>
<b>Auf andere Gesellschafter entfallender Gewinn</b>		<b>–</b>	<b>–5 488</b>
<b>Verlust</b>		<b>–</b>	<b>7 913</b>
		<b>142 575</b>	<b>107 252</b>
<b>Einstellungen in Gewinnrücklagen</b>			
in andere Gewinnrücklagen		<b>–72 175</b>	<b>–36 852</b>
<b>Konzernbilanzgewinn</b>		<b>70 400</b>	<b>70 400</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

für die Zeit vom 1. April 2004 bis 31. März 2005

Erträge	2004/2005 in 1000 €	2003/2004 in 1000 €
<b>Zinserträge aus</b>		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	3 525 997	2 505 708
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	269 955	221 620
	<b>3 795 952</b>	<b>2 727 328</b>
<b>Laufende Erträge aus</b>		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	2 255	1 024
b) Beteiligungen	6 029	687
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	700	–
	<b>8 984</b>	<b>1 711</b>
<b>Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>	<b>2 842</b>	<b>–</b>
<b>Erträge aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen</b>	<b>1 713</b>	<b>313</b>
<b>Provisionserträge</b>	<b>106 611</b>	<b>94 136</b>
<b>Nettoertrag aus Finanzgeschäften</b>	<b>950</b>	<b>3 249</b>
<b>Erträge aus Leasinggeschäften</b>	<b>409 136</b>	<b>524 229</b>
<b>Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil</b>	<b>–</b>	<b>306</b>
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>101 404</b>	<b>44 837</b>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4 427 592</b>	<b>3 396 109</b>

## Jahresbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG

Aktivseite	in 1000 € *	31. 3. 2005 in 1000 €	31. 3. 2004 in 1000 €
<b>Barreserve</b>			
a) Kassenbestand		42	76
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		33 191	33 645
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	33 135 (33 574)		
c) Guthaben bei Postgiroämtern		51	105
		<b>33 284</b>	<b>33 826</b>
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) täglich fällig		1 794 314	1 897 630
b) andere Forderungen		6 057 630	6 054 493
		<b>7 851 944</b>	<b>7 952 123</b>
<b>Forderungen an Kunden</b>			
darunter: Kommunalkredite	1 556 688 (1 361 019)		
<b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>			
a) Anleihen und Schuldverschreibungen			
aa) von öffentlichen Emittenten		–	–
ab) von anderen Emittenten		9 808 355	7 658 603
		9 808 355	7 658 603
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	5 204 662 (4 759 579)		
b) eigene Schuldverschreibungen		40 661	40 035
Nennbetrag	38 890 (37 962)		
		<b>9 849 016</b>	<b>7 698 638</b>
<b>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>			
		<b>1 880</b>	<b>11 351</b>
<b>Beteiligungen</b>			
darunter: an Kreditinstituten	263 (263)	<b>10 666</b>	<b>916</b>
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			
darunter: an Kreditinstituten	164 839 (164 839)	<b>500 414</b>	<b>509 160</b>
<b>Treuhandvermögen</b>			
darunter: Treuhandkredite	3 152 (3 629)	<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
<b>Sachanlagen</b>			
		<b>54 515</b>	<b>65 305</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
		<b>474 828</b>	<b>399 637</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>107 341</b>	<b>109 573</b>
<b>Summe der Aktiven</b>		<b>39 739 892</b>	<b>38 004 351</b>

\* in Klammern: Vorjahreswerte

## zum 31. März 2005

Passivseite	in 1000 € *	<b>31. 3. 2005</b> in 1000 €	31. 3. 2004 in 1000 €
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			
a) täglich fällig		1 379 589	893 303
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		12 639 545	15 871 335
		<b>14 019 134</b>	<b>16 764 638</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>			
andere Verbindlichkeiten			
a) täglich fällig		66 954	49 418
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		2 163 859	2 124 167
		<b>2 230 813</b>	<b>2 173 585</b>
<b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>			
begebene Schuldverschreibungen			
		<b>18 613 664</b>	<b>14 722 996</b>
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>			
darunter: Treuhandkredite	3 152 (3 629)	<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			
		<b>421 229</b>	<b>385 053</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>103 254</b>	<b>100 849</b>
<b>Rückstellungen</b>			
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		124 142	119 044
b) Steuerrückstellungen		151 919	98 035
c) andere Rückstellungen		65 095	61 772
		<b>341 156</b>	<b>278 851</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			
		<b>1 640 428</b>	<b>1 291 781</b>
<b>Genussrechtskapital</b>			
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	184 065 (92 033)	<b>592 630</b>	<b>562 630</b>
<b>Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			
		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Eigenkapital</b>			
a) gezeichnetes Kapital		225 280	225 280
bedingtes Kapital:	22 528 (22 528)		
b) stille Einlagen		400 000	400 000
c) Kapitalrücklage		567 416	567 416
d) Gewinnrücklagen			
da) gesetzliche Rücklage		2 399	2 399
db) andere Gewinnrücklagen		428 092	373 432
		430 491	375 831
e) Bilanzgewinn		70 400	70 400
		<b>1 693 587</b>	<b>1 638 927</b>
<b>Summe der Passiven</b>		<b>39 739 892</b>	<b>38 004 351</b>
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>			
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		1 209	1 537
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		5 151 355	3 992 411
		<b>5 152 564</b>	<b>3 993 948</b>
<b>Andere Verpflichtungen</b>			
Unwiderrufliche Kreditzusagen			
		<b>8 951 047</b>	<b>8 332 036</b>
* in Klammern: Vorjahreswerte			

## Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG

Aufwendungen	in 1000 € *	2004/2005 in 1000 €	2003/2004 in 1000 €
<b>Zinsaufwendungen</b>		<b>3 101 364</b>	<b>2 262 719</b>
<b>Provisionsaufwendungen</b>		<b>8 600</b>	<b>6 179</b>
<b>Nettoaufwand aus Finanzgeschäften</b>		<b>381</b>	<b>-</b>
<b>Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter		91 934	86 232
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		25 132	24 441
darunter: für Altersversorgung	13 459 (12 865)		
		117 066	110 673
b) andere Verwaltungsaufwendungen		82 400	61 311
		<b>199 466</b>	<b>171 984</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>		<b>8 434</b>	<b>14 098</b>
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>		<b>18 756</b>	<b>13 681</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>		<b>171 867</b>	<b>185 276</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>		<b>-</b>	<b>31</b>
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		<b>52 602</b>	<b>61 689</b>
<b>Sonstige Steuern, soweit nicht unter „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen</b>		<b>-2 046</b>	<b>1 151</b>
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>125 060</b>	<b>99 000</b>
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>3 684 484</b>	<b>2 815 808</b>
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>125 060</b>	<b>99 000</b>
<b>Einstellungen in Gewinnrücklagen</b>			
in andere Gewinnrücklagen		-54 660	-28 600
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>70 400</b>	<b>70 400</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

für die Zeit vom 1. April 2004 bis 31. März 2005

Erträge	<b>2004/2005</b> in 1 000 €	2003/2004 in 1 000 €
<b>Zinserträge aus</b>		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	3 254 023	2 458 890
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	239 825	203 222
	<b>3 493 848</b>	<b>2 662 112</b>
<b>Laufende Erträge aus</b>		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	864	974
b) Beteiligungen	39	40
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	6 446	7 506
	<b>7 349</b>	<b>8 520</b>
<b>Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>	<b>25 179</b>	<b>23 047</b>
<b>Provisionserträge</b>	<b>114 907</b>	<b>107 347</b>
<b>Nettoertrag aus Finanzgeschäften</b>	<b>–</b>	<b>3 246</b>
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>43 201</b>	<b>11 536</b>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3 684 484</b>	<b>2 815 808</b>

# Anhang und Konzernanhang

## Erläuterungen zum Konzern- und AG-Jahresabschluss

Der Konzernabschluss und der Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG sind nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) und unter Beachtung der einschlägigen Regelungen des Aktiengesetzes sowie der vom Deutschen Standardisierungsrat (DSR) verabschiedeten und vom Bundesministerium der Justiz gemäß § 342 Abs. 2 HGB bekannt gemachten Standards aufgestellt worden. Der Konzernabschluss steht darüber hinaus im Einklang mit der Konzernbilanzrichtlinie (83/349/EWG) und der Bilanzrichtlinie (86/635/EWG) sowie den Publizitätsanforderungen der Europäischen Union.

Der Anhang zum Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG und der Konzernanhang wurden gemäß § 298 Abs. 3 HGB zusammengefasst.

### Konsolidierungskreis

Wir haben in unseren Konzernabschluss zum 31. März 2005 – neben dem Mutterunternehmen – siebzehn inländische und sechs ausländische Unternehmen einbezogen. Die konsolidierten Gesellschaften sind gemäß § 285 Nr. 11 HGB und § 313 Abs. 2 HGB namentlich in der Anteilsbesitzliste unter A. aufgeführt. Die Auflistung des über andere Tochtergesellschaften gehaltenen Anteilsbesitzes an 44 Unternehmen werden wir in einer separaten Aufstellung gemäß § 325 HGB i.V. mit § 287 HGB zum Handelsregister einreichen. Personengesellschaften, die die Befreiungsvorschrift nach § 264 b HGB in Anspruch nehmen, sind in dieser Aufstellung gesondert aufgeführt.

50 % der Geschäftsanteile an der IKB Immobilien Leasing GmbH wurden im Berichtsjahr an die Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), Frankfurt (Main), veräußert. Wir haben auf Grund dessen die IKB Immobilien Leasing-Gruppe, die neben der IKB Immobilien Leasing GmbH weitere 351 Objekt- und Komplementärgesellschaften umfasst, entkonsolidiert. Dieses Gemeinschaftsunternehmen wird nunmehr als assoziiertes Unternehmen *at equity* bilanziert. Die Gesellschaft wird in der Anteilsbesitzliste unter Punkt B. aufgeführt.

Aus diesen Entkonsolidierungen resultieren folgende wesentliche Effekte auf die Konzern-Bilanz sowie die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (GuV):

Auf der Aktivseite ist ein Rückgang bei den Leasinggegenständen um 1.409 Mio. € und bei den ausstehenden Einlagen anderer Gesellschafter um 27 Mio. € zu verzeichnen. Demgegenüber steht eine Erhöhung der Forderungen an Kunden um 841 Mio. €. Auf der Passivseite sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 425 Mio. €, die Sonstigen Verbindlichkeiten um 76 Mio. € und der Rechnungsabgrenzungsposten um 113 Mio. € zurückgegangen. Die Anteile in Fremdbesitz sind mit 2 Mio. € bis auf einen auf den Fremdgesellschafter der IKB Immobilien Management GmbH (IMG) entfallenden Betrag von 0,1 Mio. € ausgeglichen worden.



Auf Grund der im Konzern fortgeschriebenen Wertansätze der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der IKB Immobilien Leasing-Gruppe entstand im Rahmen der Entkonsolidierung ein Ertrag von 39 Mio. € (in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthalten). Dieser Betrag stellt den Ausgleich für die in den vergangenen Jahren getragenen leasingtypischen Anlaufverluste dar.

Darüber hinaus stiegen die Konzernrücklagen um 28 Mio. € (siehe auch Entwicklung des Konzerneigenkapitals). Dieser Wert hatte zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung die Gewinnrücklagen gemindert.

Im Kreis der einbezogenen Gesellschaften verbleibt die IMG, die bisher als Tochterunternehmen der IKB Immobilien Leasing GmbH indirekt von der IKB gehalten wurde. Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist die Entwicklung von Immobilien, die Durchführung und Betreuung von Bauprojekten sowie die Erstellung von Wertgutachten. Der bisherige direkte Anteil von 9,7 % wurde im Zuge des Anteilsverkaufs von der IKB Immobilien Leasing GmbH auf 75 % erhöht; den restlichen 25-Prozentanteil hält die IKB Immobilien Leasing GmbH.

Die weiteren verbundenen Unternehmen (Anteilsbesitzliste unter Punkt C.) haben wir gemäß § 296 Abs. 2 HGB nicht in den Konzernabschluss einbezogen, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.

Die Abschlüsse der einbezogenen Gesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt. Im Falle der IKB Capital Corporation haben wir gemäß § 299 Abs. 3 HGB einen Zwischenabschluss auf den 31. März 2005 veranlasst.

Abweichend davon haben wir die nachstehend genannten Gesellschaften mit ihren Abschlüssen zum 31. Dezember 2004 in den Konzernabschluss einbezogen:

- AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH
- IKB CorporateLab S.A.<sup>1)</sup>
- IKB Facility-Management GmbH
- IKB FINANCIERE FRANCE S.A.
- IKB Grundstücks GmbH und deren Objektgesellschaften
- IKB Immobilien Leasing GmbH<sup>1)</sup>
- IKB Immobilien Management GmbH sowie
- IKB Private Equity GmbH und deren Tochterunternehmen.

<sup>1)</sup> Assoziiertes Unternehmen

## Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss ist einheitlich nach den im folgenden Abschnitt beschriebenen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der IKB Deutsche Industriebank AG aufgestellt. Die Abschlüsse der einbezogenen Unternehmen sind – soweit erforderlich – an die Gliederungsvorschriften der Muttergesellschaft angepasst. Die amerikanischen Tochtergesellschaften bilanzieren nach US-GAAP. Wir haben die Abschlüsse dieser Gesellschaften im Rahmen einer Überleitungsrechnung – soweit materiell notwendig – an die deutschen Vorschriften angepasst.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Buchwertmethode. Wir verrechnen die Anschaffungskosten der vollkonsolidierten Unternehmen mit dem Eigenkapital zum Zeitpunkt des Erwerbs oder der erstmaligen Konsolidierung. Aktive Unterschiedebeträge bestehen in Höhe von 3,6 Mio. € und passive Unterschiedebeträge von insgesamt 5,3 Mio. €. Der Saldo hieraus in Höhe von 1,7 Mio. € wurde mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen zwischen den einbezogenen Unternehmen werden aufgerechnet.

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### Forderungen

Der Ausweis der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden erfolgt zum Nennwert, vermindert um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen. Unterschiede zwischen Nenn- und Auszahlungsbetrag werden in den passivischen Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und planmäßig aufgelöst.

Für latente Kreditrisiken haben wir Pauschalwertberichtigungen gebildet. Bei der Berechnung der Pauschalwertberichtigungen wurden eigene vergangenheitsbezogene Ansätze und Gewichtungen zu Grunde gelegt.

### Wertpapiere

Wertpapiere werden unter den Posten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ sowie „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ ausgewiesen und sind nach dem für das Umlaufvermögen geltenden Niederstwertprinzip mit den Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen bewertet worden. Auf die in Vorjahren abgeschriebenen Wertpapierbestände werden auf Grund des Wertaufholungsgebots gemäß § 280 HGB gegebenenfalls Zuschreibungen auf den höheren Börsenwert (2004/2005: 1,6 Mio. €), maximal bis zu den historischen Anschaffungskosten vorgenommen. Außerdem haben wir den Wertansatz gemäß § 340 f HGB um 50 Mio. € vermindert.

Einzelne Wertpapierbestände bilden mit zugeordneten Zinssicherungsgeschäften (Zinsswap-Geschäfte) bewertungsrechtlich eine Bewertungseinheit (*Mikro-Hedge*). In diesen Fällen wird auf Grund der Zins-Absicherungsgeschäfte gegebenenfalls auf eine Wertpapierabschreibung zulässigerweise verzichtet, soweit diese auf Änderungen der Marktzinssätze beruhen; in Fällen der nachhaltigen Bonitätsverschlechterung der Emittenten werden Teilwertabschreibungen vorgenommen.

Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens im Bestand handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (*Corporate Bonds* und *Credit Linked Notes*), die wir in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben haben.

#### Beteiligungen/Sachanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sowie Anteile an assoziierten Unternehmen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Die IKB Immobilien Leasing-Gruppe weist auf Grund der leasingtypischen Anlaufverluste ein negatives Eigenkapital aus, das nach § 312 HGB i.V. mit DRS 8.27 bei der *at-equity*-Bilanzierung nicht angesetzt werden darf. Daher haben wir unsere Beteiligung an der IKB Immobilien Leasing-Gruppe im Konzern mit 0 € bewertet. In einer Nebenrechnung wird das Eigenkapital der Gruppe fortgeschrieben.

Sachanlagevermögen und Leasinggegenstände bewerten wir zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben.

Die Abschreibungen auf Leasing-Gegenstände entsprechen den vertraglichen Vereinbarungen der Leasinggeschäfte.

#### Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Der Unterschied zum Einzahlungsbetrag wird in die aktivierte Rechnungsabgrenzung eingestellt und planmäßig aufgelöst.

#### Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Verwendung der Sterbetafeln von Heubeck und eines Rechnungszinsfußes von 6 % mit dem Teilwert für Anwartschaften und dem Barwert für laufende Renten passiviert.

Rückstellungen für Steuern und ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme. Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen haben wir – soweit erforderlich – entsprechend den steuerlichen Vorschriften mit 5,5 % abgezinst.

#### Derivate-Geschäfte

Derivative Finanzgeschäfte (Swaps, Termingeschäfte, Optionen) sind als schwebende Geschäfte in der Bilanz nicht ausweispflichtig. Sie werden bei Abschluss entsprechend ihrer Zweckbestimmung dem Bank- oder Handelsbuch zugeordnet. Soweit derivative Finanzgeschäfte dem Handelsbuch zuzuordnen sind, werden sie auf Basis von aktuellen Marktpreisen entsprechend dem Imparitäts- und Realisationsprinzip bewertet. Zur Deckung und Steuerung von Zins- und Marktpreisrisiken des Bankbuchs getätigte derivative Finanzgeschäfte unterliegen zusammen mit den bilanziellen Finanzgeschäften einer einheitlichen Steuerung und Bewertung des Zinsänderungsrisikos. Marktwertveränderungen dieser Geschäfte werden dementsprechend keiner Einzelbetrachtung unterzogen.

## Währungsumrechnung

Die Umrechnung der auf ausländische Währung lautenden bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte folgt den Grundsätzen des § 340 h HGB. Die auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände des Anlagevermögens, die nicht besonders gedeckt sind, haben wir zu historischen Anschaffungskursen umgerechnet.

Alle übrigen auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte werden mit dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank (EZB) zum Stichtag bewertet. Soweit Devisentermingeschäfte zur Deckung von zinstragenden Bilanzpositionen abgeschlossen sind, werden die Auf- und Abschläge (Deport/Report) zum Kassakurs zeitanteilig im Zinsergebnis verrechnet. Kursgesicherte Aufwendungen und Erträge werden zum kontrahierten Terminkurs umgerechnet. Mit Einsatz der zentralen Applikationen in den ausländischen Filialen werden im Geschäftsjahr 2004/2005 Fremdwährungsergebnisse (Zinserträge/Zinsaufwendungen) brutto ausgewiesen.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden nur Aufwendungen aus der Währungsumrechnung nach § 340 h Abs. 2 HGB berücksichtigt.

## Angaben zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

Laufzeitengliederung ausgewählter Bilanzposten nach Restlaufzeiten

in Mio. €	Konzern		AG	
	31.3.2005	31.3.2004	31.3.2005	31.3.2004
<b>Andere Forderungen an Kreditinstitute</b>	<b>604</b>	<b>168</b>	<b>6 058</b>	<b>6 054</b>
mit einer Restlaufzeit von				
– bis drei Monate	267	45	3 472	3 963
– mehr als drei Monate bis ein Jahr	278	28	2 269	1 816
– mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	48	76	119	145
– mehr als fünf Jahre	11	19	198	130
<b>Forderungen an Kunden</b>	<b>24 354</b>	<b>24 116</b>	<b>20 852</b>	<b>21 219</b>
mit einer Restlaufzeit von				
– bis drei Monate	3 687	3 969	3 293	3 231
– mehr als drei Monate bis ein Jahr	2 627	2 950	2 395	2 560
– mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	11 564	11 028	9 788	9 753
– mehr als fünf Jahre	6 476	6 169	5 376	5 675
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist</b>	<b>10 664</b>	<b>14 123</b>	<b>12 640</b>	<b>15 871</b>
mit einer Restlaufzeit von				
– bis drei Monate	2 857	5 110	2 974	5 536
– mehr als drei Monate bis ein Jahr	1 477	1 893	3 343	3 647
– mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	3 824	3 813	3 817	3 733
– mehr als fünf Jahre	2 506	3 307	2 506	2 955
<b>Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist</b>	<b>1 912</b>	<b>2 176</b>	<b>2 164</b>	<b>2 124</b>
mit einer Restlaufzeit von				
– bis drei Monate	129	188	93	219
– mehr als drei Monate bis ein Jahr	291	131	298	96
– mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	589	866	870	830
– mehr als fünf Jahre	903	991	903	979

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sind im Konzern 979 Mio. € (Vorjahr: 972 Mio. €) und in der AG 962 Mio. € (Vorjahr: 967 Mio. €) im Folgejahr fällig. Von den in der Bilanz unter den Verbriefen Verbindlichkeiten enthaltenen begebenen Schuldverschreibungen sind im Konzern und der AG 3,8 Mrd. € (Vorjahr: 4,6 Mrd. €) im Folgejahr fällig.

## Eigene Aktien

Die Hauptversammlungen am 5. September 2003 und am 9. September 2004 haben den Erwerb eigener Aktien zum Zwecke des Wertpapierhandels genehmigt.

Im Geschäftsjahr 2004/2005 haben wir insgesamt 5214309 Stück eigene Aktien ge- und verkauft. Der durchschnittliche Einstandspreis betrug 19,36 € und der durchschnittliche Verkaufspreis 19,47 € pro Stückaktie. Der Gewinn hieraus in Höhe von 558T€ ist im Nettoergebnis aus Finanzgeschäften enthalten. Der höchste Tagesbestand an eigenen Aktien belief sich auf 1,82 % des Grundkapitals bei einer Höchstgrenze von 5 %. Die mit uns verbundenen Unternehmen tätigten keine Käufe und Verkäufe von IKB-Aktien. Am Bilanzstichtag befanden sich keine eigenen Aktien im Bestand der Bank.

Um unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern den Bezug von Belegschaftsaktien zu ermöglichen, haben wir im Berichtsjahr 16642 Stückaktien zum durchschnittlichen Kurs von 18,95 € gekauft. 12019 Stückaktien wurden an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in der AG zum Vorzugspreis von 9,57 € weiter veräußert. Dieser Vorzugspreis entspricht der Hälfte des Kurses am Zuteilungstag. 4623 Stückaktien wurden zu gleichen Konditionen von Konzern-Mitarbeiterinnen und -Mitarbeitern erworben. Die Belastung betrug im Konzern 156 T€ (AG: 113 T€) und ist im Personalaufwand enthalten.

## Entwicklung des Anlagevermögens

in Mio. €	Konzern						
	Anschaffungs-/ Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen Geschäftsjahr	Restbuchwerte 31.3.2005	Restbuchwerte 31.3.2004
Immaterielle Vermögensgegenstände	2,4	1,0	–	0,7	0,6	2,7	2,3
Sachanlagen	406,9	19,5	14,1	160,8	23,0	251,5	262,4
Beteiligungen	42,0	1,7	2,2	1,9	–	39,6	40,1
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	5,3	1,7	–	–	–	7,0	5,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	32,5	15,1	16,1	–	–	31,5	32,5
Leasinggegenstände	3 082,2	531,7	2 140,3	547,1	316,5	926,5	2 230,7
Aktien und festverzinsliche Wertpapiere	2 309,5	2 109,7	426,8	0,6	0,5	3 991,8	2 309,5

in Mio. €	AG						
	Anschaffungs-/ Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen Geschäftsjahr	Restbuchwerte 31.3.2005	Restbuchwerte 31.3.2004
Sachanlagen	131,6	10,1	26,0	61,2	8,4	54,5	65,3
Beteiligungen	2,3	9,8	–	1,4	–	10,7	0,9
Anteile an verbundenen Unternehmen	568,3	10,7	19,5	59,1	–	500,4	509,2
Aktien und festverzinsliche Wertpapiere	2 276,7	2 104,8	398,9	–	–	3 982,6	2 276,7

Die IKB Immobilien Leasing-Gruppe weist auf Grund der leasingtypischen Anlaufverluste ein negatives Eigenkapital aus, das nach DRS 8.27 bei der *at-equity*-Bilanzierung nicht angesetzt werden darf. Daher haben wir unsere Beteiligung an der IKB Immobilien Leasing-Gruppe im Konzern mit 0 € bewertet.

Das Anlagevermögen enthält Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien im Konzern und in der AG mit einem Volumen in Höhe von 4,0 Mrd. € (Vorjahr: 2,3 Mrd. €). Hierbei handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (*Corporate Bonds* und *Credit Linked Notes*), die Teil unseres Kreditgeschäfts sind und in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben wurden. Wir bewerten diese Bestände daher wie Kredite. Insgesamt enthalten diese Wertpapiere am Bilanzstichtag stille Reserven.

Am 31. März 2005 beträgt der Buchwert der bankbetrieblich genutzten Grundstücke und Gebäude im Konzern 194,7 Mio. € und in der AG 18,1 Mio. €. Der Hauptposten im Konzern entfällt auf das Verwaltungsgebäude in Düsseldorf.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung ist in den Sachanlagen des Konzerns mit 34,9 Mio. € und in dem der AG mit 20,5 Mio. € enthalten.

### Börsenfähige Wertpapiere

Die in den nachstehenden Bilanzposten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere werden nach ihrer Börsennotierung wie folgt unterschieden:

in Mio. €	Konzern			AG		
	insgesamt	börsennotiert	nicht börsennotiert	insgesamt	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10 517,4	10 444,2	73,2	9 849,0	9 786,8	62,2
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	12,3	12,3	–	0,2	0,2	–
Beteiligungen	36,8	36,8	–	–	–	–
Anteile an verbundenen Unternehmen	–	–	–	151,9	–	151,9

### Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Beteiligungsgesellschaften

in Mio. €	Konzern		AG	
	Verbundene Unternehmen	Beteiligungen	Verbundene Unternehmen	Beteiligungen
Forderungen an Kreditinstitute	–	9,1	6 508,9	8,4
Forderungen an Kunden	137,4	37,0	1 200,6	37,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,2	5 465,6	2 163,4	5 450,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,8	17,5	306,6	–

## Treuhandgeschäfte

in Mio. €	Konzern		AG	
	31. 3. 2005	31. 3. 2004	31. 3. 2005	31. 3. 2004
Forderungen an Kunden	3,2	3,6	3,2	3,6
Beteiligungen	0,8	1,4	0,8	1,4
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4,0	5,0	4,0	5,0
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>

## Nachrangige Vermögensgegenstände

Nachrangige Vermögensgegenstände sind in den folgenden Aktivposten enthalten:

in Mio. €	Konzern	AG
Forderungen an Kreditinstitute	–	100,0
Forderungen an Kunden	175,5	17,4
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9,2	–
Anteile an verbundenen Unternehmen	–	71,6

## Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt. Die Unterschiedsbeträge zwischen den Vermögensgegenständen und Schulden sind weitgehend durch Währungssicherungsgeschäfte abgesichert.

in Mio. €	Konzern		AG	
	31. 3. 2005	31. 3. 2004	31. 3. 2005	31. 3. 2004
Vermögensgegenstände	4 232	4 680	4 288	4 745
Schulden	4 632	2 804	4 247	3 156

## Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstige Verbindlichkeiten

In den Sonstigen Vermögensgegenständen sind als größter Einzelposten sowohl im Konzern als auch in der AG anteilige Zinsen aus Zinsswap- und Zins- und Währungsswapgeschäften (Konzern mit 404 Mio. € / AG mit 384 Mio. €) enthalten. Darüber hinaus werden in diesem Bilanzposten die von der IKB Private Equity GmbH gehaltenen Anteile an Unternehmen (Konzern: 127 Mio. €) ausgewiesen. Steuererstattungsansprüche bestehen im Konzern in Höhe von 40 Mio. € und in der AG von 28 Mio. €. Der restliche Betrag zum Bilanzausweis im Konzern und in der AG enthält hauptsächlich Forderungen im Zahlungsverkehr und aus Lieferungen und Leistungen.



Als Sonstige Verbindlichkeiten sind sowohl im Konzern als auch in der AG die Ausschüttungsbeträge auf das Genussrechtskapital für 2004/2005 mit 38 Mio. € bilanziert; die anteiligen Zinsen für die nachrangigen Verbindlichkeiten und stillen Einlagen belaufen sich im Konzern auf 62 Mio. € und in der AG auf 64 Mio. €. Die anteiligen Zinsen aus Zinsswap-Verträgen betragen als größter Einzelposten im Konzern 276 Mio. € und in der AG 233 Mio. €. Der restliche Betrag zum Bilanzausweis im Konzern und in der AG betrifft im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten des Konzerns wurden mit 80 Mio. € (AG: 77 Mio. €) Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 3 HGB bzw. § 340 e Abs. 2 Satz 3 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Verbindlichkeiten) ausgewiesen.

Unter dem passiven Rechnungsabgrenzungsposten des Konzerns wurden 58 Mio. € (AG: 55 Mio. €) ausgewiesen, die Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 2 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 2 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Forderungen) darstellen.

#### Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und rechnen damit zum haftenden Eigenkapital. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung ist nicht gegeben. Sie dürfen im Falle des Konkurses oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten belaufen sich im Konzern auf 1,2 Mrd. € und in der AG auf 1,6 Mrd. €. Die Zinsaufwendungen hierfür betragen im Geschäftsjahr im Konzern 58,9 Mio. € (Vorjahr: 50,6 Mio. €) und in der AG 83,1 Mio. € (Vorjahr: 61,4 Mio. €).

Einzelposten, die 10 % des Gesamtbetrages übersteigen:

Emissionsjahr	Buchwert Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz %	Fälligkeit
2004/2005	400,0	€	6,41	29.07.2033
2003/2004	300,0	€	4,50	09.07.2013

## Genussrechtskapital

Das Genussrechtskapital in Höhe von 592,6 Mio. € erfüllt mit 406,2 Mio. € die Voraussetzung des § 10 Abs. 5 KWG und dient damit der Verstärkung des haftenden Eigenkapitals. Es nimmt bis zur vollen Höhe am Verlust teil. Zinszahlungen erfolgen nur im Rahmen eines vorhandenen Bilanzgewinnes. Die Ansprüche der Genussrechtsinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber den Ansprüchen der anderen Gläubiger nachrangig.

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	Buchwert Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz %	Fälligkeit
1993/94	92,0	DM	7,30	31.03.2005
1994/95	92,0	DM	6,45	31.03.2006
1995/96	81,8	DM	8,40	31.03.2007
1997/98	102,3	DM	7,05	31.03.2009
1999/00	20,0	€	7,23	31.03.2010
2001/02	100,0	€	6,50	31.03.2012
2001/02	74,5	€	6,55	31.03.2012
2004/05	30,0	€	4,50	31.03.2015
	<b>592,6</b>			

Für das Geschäftsjahr 2004/2005 sind Zinsen auf das Genussrechtskapital in Höhe von 39,7 Mio. € (Vorjahr: 41,2 Mio. €) angefallen und im Zinsaufwand enthalten.

Der Vorstand wurde ermächtigt, bis zum 30. August 2007 einmalig oder mehrmals Genussscheine – auch mit Wandlungs- oder Optionsrechten – im Gesamtnennbetrag von bis zu 300 Mio. € mit einer Laufzeit von längstens 15 Jahren auszugeben; davon wurde im Geschäftsjahr 2004/2005 mit einer Emission in Höhe von 30 Mio. € Gebrauch gemacht. Den Inhabern dieser Genussscheine können Wandlungs- und Optionsrechte mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22,5 Mio. € eingeräumt werden. Von dieser Ermächtigung wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

## Entwicklung des Kapitals

### Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) beträgt am Bilanzstichtag 225 280 000,00 € und ist eingeteilt in 88 000 000 auf den Inhaber lautende Stückaktien.

Zur Gewährung von Wandlungs- oder Optionsrechten an die Inhaber von bis zum 8. September 2009 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von 300 Mio. € besteht ein bedingtes Kapital von 22,5 Mio. €. Außerdem wurde ein bis zum 30. August 2007 befristetes genehmigtes Kapital in Höhe von 76,8 Mio. € geschaffen.

Weder das genehmigte noch das bedingte Kapital wurden bisher in Anspruch genommen.

#### Hybride Kapitalinstrumente

Das hybride Kernkapital beträgt zum 31. März 2005 im Konzern 1 045 Mio. € (im Vorjahr: 820 Mio. €) und in der AG 400 Mio. € (Vorjahr: 400 Mio. €). Es entspricht den Anforderungen des § 10 Abs. 4 KWG und wird damit unserem aufsichtsrechtlichen Kernkapital zugerechnet.

Unter den Begriff der hybriden Kapitalinstrumente fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter oder *Preferred Shares*, wobei Letztere durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden. Diese *Preferred Shares* haben anders als deutsche Vorzugsaktien keinen Anteil am Liquidationsergebnis der emittierenden Gesellschaften. Im Unterschied zum Ergänzungskapital bestehen bei diesen Instrumenten höhere Anforderungen hinsichtlich ihrer Laufzeiten. Bei den Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter ist eine Kündigung nur durch den Emittenten – bei ansonsten unbegrenzter Laufzeit – zulässig, die frühestens nach zehn Jahren ausgesprochen werden kann; bei *Preferred Shares* ist eine für den Investor unbegrenzte Laufzeit vereinbart.

Darüber hinaus dürfen hybride Kapitalinstrumente im Insolvenzfall erst nach Rückzahlung sämtlicher Nachrangverbindlichkeiten und Genussscheinemissionen bedient werden.

Der Zinsaufwand für die hybriden Kapitalinstrumente beträgt im Konzern 52 Mio. € (Vorjahr: 40 Mio. €) und in der AG 30 Mio. € (Vorjahr: 17 Mio. €).

#### Konzernbilanzgewinn

Der Konzernbilanzgewinn wird im Konzernabschluss in Höhe der zur Ausschüttung vorgesehenen Dividendensumme ausgewiesen. Die in den Jahresabschlüssen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen vorgenommenen Zuführungen zu den Gewinnrücklagen werden nicht in die Ergebnisverwendung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen. Die Zuführung zu den Konzernrücklagen ergibt sich aus dem Konzern-Jahresüberschuss abzüglich bzw. zuzüglich der auf andere Gesellschafter entfallenden Gewinne bzw. Verluste und abzüglich der vorgesehenen Dividendensumme.

Entwicklung des Konzerneigenkapitals in Mio. €	Stand 31.3.2004	Ausgabe/ Rückgabe von Anteilen	Gezahlte Dividenden	Änderungen des Konso- lidierungs- kreises	Übrige Veränderungen		Stand 31.3.2005
					Jahres- über- schuss	Übriges Konzern- ergebnis	
<b>Mutterunternehmen</b>							
Gezeichnetes Kapital	225,3						225,3
Hybride Kapitalinstrumente	820,0	225,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 045,0
stille Einlagen	570,0						570,0
Preferred Shares	250,0	225,0					475,0
Kapitalrücklage	567,4						567,4
Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital	421,6	0,0	-70,4	27,9	142,6	0,0	521,7
gesetzliche Rücklage	2,4						2,4
andere Gewinnrücklagen	348,8			27,9	72,2		448,9
Bilanzgewinn	70,4		-70,4		70,4		70,4
Kumuliertes übriges Konzernergebnis	0,0						0,0
Eigenkapital	2 034,3	225,0	-70,4	27,9	142,6	0,0	2 359,4
<b>Minderheitengesellschafter</b>							
Eigenkapital	-2,4	0,0	0,0	2,5	0,0	0,0	0,1
<b>Konzerneigenkapital</b>	<b>2 031,9</b>	<b>225,0</b>	<b>-70,4</b>	<b>30,4</b>	<b>142,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2 359,5</b>

### Entwicklung des Kapitals in der AG

in Mio. €	2005	2004
Stand am 1.4. des Vorjahres	1 638,9	1 407,7
Ausschüttung des Bilanzgewinns des Vorjahres	-70,4	-67,8
Einstellung in die Anderen Gewinnrücklagen aus dem Jahresüberschuss	54,7	28,6
Zugang Hybride Kapitalinstrumente	0,0	200,0
Bilanzgewinn am 31.3.	70,4	70,4
<b>Stand am 31.3.</b>	<b>1 693,6</b>	<b>1 638,9</b>

### Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Die risikogewichteten Aktiva in Mio. € sowie die Kapital- und Grundsatz I-Quoten im Konzern stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

Anrechnungsbeträge in %	100	50	20	10	31.3.2005	31.3.2004
					Gesamt Mio. €	Gesamt Mio. €
Bilanzielle Geschäfte	24 567	2	305	500	25 374	23 138
Außerbilanzielle Geschäfte	2 354	981	4		3 339	2 698
Derivatgeschäft des Anlagebuches		78	212		290	479
<b>Gewichtete Risikoaktiva gesamt</b>	<b>26 921</b>	<b>1 061</b>	<b>521</b>	<b>500</b>	<b>29 003</b>	<b>26 315</b>
Anrechnungsbetrag für Marktrisikopositionen					325	313
<b>Summe der anrechnungs- pflichtigen Positionen</b>					<b>29 328</b>	<b>26 628</b>
Haftendes Eigenkapital <sup>1)</sup>					3 828	3 411
Anrechenbare Eigenmittel <sup>1)</sup>					3 828	3 411
Kernkapitalquote (in %)					8,0	7,4
Eigenmittelquote (in %)					13,1	12,8

<sup>1)</sup> Nach Feststellung des Jahresabschlusses

## Eventualverbindlichkeiten / Andere Verpflichtungen

**Eventualverbindlichkeiten zum 31.3.2005**

in Mio. €	Konzern	AG
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	2 278	4 944
Haftungsübernahmen	209	209
<b>Insgesamt</b>	<b>2 487</b>	<b>5 153</b>

**Andere Verpflichtungen zum 31.3.2005**

in Mio. €	Konzern	AG
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	7 797	7 756
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1 502	1 195
<b>Insgesamt</b>	<b>9 299</b>	<b>8 951</b>

In dem Posten „Eventualverbindlichkeiten“ sind am Bilanzstichtag unter den Bürgschaften und Garantien auch *Credit Default Swaps* (Bank ist Sicherungsgeber) von insgesamt 1,3 Mrd. € (Vorjahr: 1,1 Mrd. €) enthalten. Hierbei haben wir jeweils für bestimmte Kreditportfolien das Adressenausfallrisiko für ein im Voraus definiertes Kreditereignis übernommen. Die einzelnen Portfolien wurden von dem unabhängigen Unternehmen Moody's mit insgesamt über zwei Drittel in die besten Ratingklassen Aaa bis A eingestuft.

In dem Posten „Andere Verpflichtungen“ sind 19 Kreditzusagen über insgesamt 7,0 Mrd. € Gegenwert an Spezialgesellschaften enthalten, die nur im Falle von kurzfristigen Liquiditätspässen greifen.

## Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung entspricht DRS 2-10 des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committees und zeigt den Stand sowie die Entwicklung der Zahlungsmittel des Konzerns.

Die Entwicklung der Zahlungsmittel wird entsprechend ihrer Entstehung in die folgenden drei Teilbereiche gegliedert: Operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit. Die Zahlungsströme der Investitionstätigkeit umfassen vor allem Erlöse aus der Veräußerung beziehungsweise Zahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen und Sachanlagen. Die Finanzierungstätigkeit bildet sämtliche Zahlungsströme aus Transaktionen mit Eigenkapital und Hybriden Kapitalinstrumenten sowie mit Nachrang- und Genussrechtskapital ab. Alle übrigen Zahlungsströme werden gemäß internationalen Usancen für Kreditinstitute der operativen Geschäftstätigkeit zugeordnet.

Der Stand der Zahlungsmittel entspricht dem Bilanzposten „Barreserve“ und enthält im Wesentlichen die Guthaben bei Zentralnotenbanken sowie den Kassenbestand.

<b>Kapitalflussrechnung</b> in Mio. €	<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>143</b>	<b>105</b>
<b>Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		
Direktabschreibungen, Zuführung zu / Auflösung von Wertberichtigungen sowie Zuführungen zu / Auflösungen von Rückstellungen im Kreditgeschäft	296	293
Abschreibungen auf Sachanlagen, Leasinggegenstände und Finanzanlagen	340	366
Auf Fremde entfallender Gewinn/Verlust	–	2
Veränderungen anderer zahlungsunwirksamer Posten (i.W. Veränderung der Rückstellungen/des Wertpapierergebnisses)	115	34
Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen	–24	–
Sonstige Anpassungen (i.W. Umgliederung erhaltene und gezahlte Zinsen inkl. Ergebnisse aus Leasinggeschäften und gezahlte Ertragsteuern)	–799	–809
<b>Zwischensumme</b>	<b>71</b>	<b>–9</b>
<b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</b>		
Forderungen		
an Kreditinstitute	–148	954
an Kunden	379	495
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	–2 309	–2 290
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	63	–50
Leasinggegenstände	–239	–466
Einzahlung aus der Veräußerung	293	172
Auszahlungen für den Erwerb	–532	–638
Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	–344	62
Verbindlichkeiten		
gegenüber Kreditinstituten	–2 680	–872
gegenüber Kunden	–238	216
Verbriefte Verbindlichkeiten	4 180	1 034
Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	221	–167
Erhaltene Zinsen und Dividenden	4 034	3 188
Gezahlte Zinsen	–3 373	–2 385
Ertragsteuerzahlungen	–30	–108
<b>Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>–413</b>	<b>–398</b>
Einzahlungen aus der Veräußerung von		
Finanzanlagen	22	–
Sachanlagevermögen	3	1
Auszahlungen für den Erwerb von		
Finanzanlagen	–17	–33
Sachanlagevermögen	–20	–43
Effekte aus der Veräußerung assoziierter Unternehmen	–	–
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	116	3
<b>Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>104</b>	<b>–72</b>
Dividendenzahlungen	–70	–68
Mittelveränderung aus sonstiger Finanzierungstätigkeit (Rücklagen, Anteile in Fremdbesitz etc.)	378	545
<b>Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>308</b>	<b>477</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>34</b>	<b>27</b>
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	–413	–398
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	104	–72
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	308	477
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>33</b>	<b>34</b>

## Sonstige Angaben

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie aus dem von der IKB Private Equity gehaltenen Anteilsbesitz und den Nachrangdarlehen belaufen sich am Bilanzstichtag im Konzern auf 43 Mio. € und in der AG auf 1,3 T€.

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat die Bank sich gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagen-sicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten frei zu halten, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen.

Bei der IKB Leasing GmbH, Hamburg, bestehen Verpflichtungen aus *Sale- and Lease-back*-Geschäften in Höhe von 33 Mio. €. Diesen Verpflichtungen stehen entsprechende Ansprüche an Leasingnehmer gegenüber.

### Patronatserklärungen

Die IKB trägt dafür Sorge, dass die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG gemäß § 285 Nr. 11 HGB/§ 313 Abs. 2 HGB als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zu Gunsten der Tochtergesellschaften IKB Finanz Leasing AG, Budapest, und IKB Leasing Hungaria GmbH, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben. Des Weiteren bestehen für die IKB Leasing CR, Prag, und die IKB Leasing Polska GmbH, Posen, zur Besicherung von Kreditlinien gegenüber der Commerzbank AG, Filiale Prag, sowie gegenüber der Bre Bank Spolka Akcyjna, Warschau, Patronatserklärungen. Diese Patronatserklärungen sind jeweils betraglich begrenzt.

Da die IKB Immobilien Leasing GmbH keine 100-Prozent-Tochter der IKB Deutsche Industriebank AG mehr ist, entfällt die Patronatserklärung der IKB.

### Sicherheitenleistungen für eigene Verbindlichkeiten

Im Konzern und in der AG wurden für nachstehend aufgeführte Verbindlichkeiten Vermögensgegenstände bzw. hereingenommene Sicherheiten von insgesamt 5 631 Mio. € abgetreten.

in Mio. €

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 603
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	28
<b>Gesamt</b>	<b>5 631</b>

Sicherheiten stellen wir vor allem für Darlehen der Kreditanstalt für Wiederaufbau sowie anderer Förderinstitute. Die Vergabe von Darlehen haben diese Institute an die Stellung von Sicherheiten geknüpft.

Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten  
(Angaben gemäß § 35 Abs. 5 RechKredV)

Bei der Deutschen Bundesbank sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,1 Mrd. € als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 2,2 Mrd. € in Anspruch genommen.

Wir haben bei folgenden Kreditinstituten Barsicherheitsleistungen (*Cash Collaterals*) im Zusammenhang mit Kreditderivategeschäften erbracht:

- JP Morgan Chase Bank, London 290 Mio. €
- Wachovia Bank N.A., Charlotte/California 250 Mio. €.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (*Collateral Management*) haben wir für Zinsderivate folgende Barsicherheiten gegeben:

- Citibank N.A., New York 5 Mio. €
- Credit Suisse First Boston Int., London 9 Mio. €
- Dresdner Bank AG, Frankfurt 43 Mio. €
- Hypo- und Vereinsbank AG, München 21 Mio. €
- JP Morgan Chase Bank N.A., New York 34 Mio. €
- Royal Bank of Scotland, Edinburgh 16 Mio. €
- UBS Ltd., London 13 Mio. €
- WestLB AG, Düsseldorf 8 Mio. €.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Kurswert von 3,5 Mio. € gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verpfändet. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-BANK AG, Frankfurt und Berlin, Wertpapiere mit einem Kurswert von 5 Mio. € verpfändet. Für den Wertpapierhandel in Luxemburg ist bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, ein Wertpapier mit einem Kurswert von 6,9 Mio. € als Sicherheit hinterlegt.

Darüber hinaus sind als Sicherheit im Rahmen einer Emission Wertpapiere mit einem Nominalwert von 67 Mio. US-Dollar gegenüber der WestLB AG, Filiale London, verpfändet.

Termingeschäfte / Marktwerte von Derivaten / Zinsänderungsrisiken

Wir schließen im Konzern und in der AG Termingeschäfte (Swaps, Forward Rate Agreements und Futures) ab, die im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken dienen. Ein Handel in diesen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben. Die Höhe des Zinsänderungsrisikos der Bank wird durch ein vom Vorstand verabschiede-



tes Limitsystem begrenzt und im Rahmen unseres Risikomanagements ständig überwacht. Zusätzlich wird das Volumen der Termin- und Derivat-Geschäfte durch kontrahentenbezogene Limite begrenzt.

Zinsänderungsrisiken betreffen im Wesentlichen den Kreditrefinanzierungsbestand sowie den Liquiditätsbestand und Eigenkapitalfonds.

Im Kreditrefinanzierungsbestand werden die Zinsänderungsrisiken aus Kreditgewährungen und den dazugehörigen Refinanzierungen ausgesteuert. Hierbei werden die – zum überwiegenden Teil – langfristigen Kredite weitgehend fristenkongruent refinanziert. Derivate werden dabei zur Beseitigung bzw. Reduktion von Fristeninkongruenzen und Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt.

Der Liquiditätsbestand und Eigenkapitalfonds enthält im Wesentlichen liquide Wertpapiere, die zum größten Teil von der EZB als Sicherheit für z.B. Tendergeschäfte hereingenommen wurden. Es handelt sich dabei fast vollständig um *Floating Rate Notes*, die sich auf Grund der regelmäßigen Zinsanpassungen durch stabile Kurse auszeichnen. Die Verzinsung der Floater wird über Derivate optimiert. Ziel ist es, damit einen möglichst stabilen Zinsüberschuss aus der Eigenmittelanlage zu erzielen.

Marktwerte von Derivaten in Mio. €	AG			Konzern		
	Nominal- betrag	Positiver Marktwert	Negativer Marktwert	Nominal- betrag	Positiver Marktwert	Negativer Marktwert
<b>1. Zinsbezogene Geschäfte / Kreditderivate</b>						
OTC-Produkte						
Forward Rate Agreements	100	0	0	100	0	0
Swaps (gleiche Währung)	24 186	576	679	27 005	568	819
Zinsoptionen (Caps, Collars, Floors, Swaptions)	652	0	73	814	0	73
Forward Bonds	146	2	0	216	2	0
<b>2. Währungsbezogene Geschäfte</b>						
OTC-Produkte						
Devisentermingeschäfte	978	2	1	1 132	6	3
Cross Currency Swaps	3 489	68	122	3 535	70	126
Devisenoptionen	95	0	1	95	0	1
<b>3. Aktien- und Indexbezogene Geschäfte</b>						
Börsengehandelte Produkte						
Aktienoptionen	0	1	0	0	1	0
<b>Gesamt</b>	<b>29 646</b>	<b>649</b>	<b>876</b>	<b>32 897</b>	<b>647</b>	<b>1 022</b>

Zu den negativen Marktwerten ist anzumerken: Negative Marktwerte aus zinsbezogenen Derivaten entstehen im Kreditrefinanzierungsbestand, wenn für die Bank aus dem Derivat netto ein festverzinslicher Aufwand resultiert und das Markt-Zinsniveau zwischen dem Abschluss des Geschäftes und dem Bilanzstichtag gesunken ist, da die Bank ein sonst gleichartiges Geschäft am Bilanzstichtag zu einem niedrigeren Zinsaufwand abschließen könnte. Soweit negative Marktwerte im Eigenkapitalfonds vorhanden sind, gilt hier der zuvor beschriebene Zusammenhang ebenfalls, bezogen allerdings auf die Zinserträge. Da solche Derivate im Wesentlichen zum Management des Zinsänderungsrisikos dienen (s.o.), stehen solchen festverzinslichen Aufwendungen Erträge aus Krediten und festverzinslichen Wertpapieren in etwa gleicher Höhe gegenüber. Entsprechend stehen auch den negativen Marktwerten der Derivate positive Bewertungseffekte aus festverzinslichen Krediten und Wertpapieren in etwa gleichem Umfang gegenüber. Auf Grund der Haltestrategie der Bank für diese Derivate ergeben sich aus den negativen Marktwerten keine GuV-Auswirkungen.

Die positiven oder negativen Marktwerte wurden, soweit möglich, mittels der Börsenkurse errechnet. Die Marktwerte werden, falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, nach der *Discounted-Cashflow-Methode* auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen ermittelt. Die *Discounted-Cashflow-Methode* beruht auf geschätzten zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Zeitwerte und Volatilitätsfaktoren ein. Die ausgewiesenen Marktwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen (Konzern: 120 Mio. € / AG: 153 Mio. €).

## Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, controllingorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Diese Vorgehensweise entspricht der Empfehlung des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC) für Kreditinstitute.

Die Segmentberichterstattung ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Diese Geschäftsfelder agieren eigenständig am Markt. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden. Die operativen Geschäftsfelder sind:

- Unternehmensfinanzierung (UF)
- Immobilienfinanzierung (IF)
- Strukturierte Finanzierung (SF)
- Private Equity (PE)
- Leasing und
- Verbriefungen.

Im Segment „Leasing“ weisen wir die Aktivitäten unserer Mobilienleasing-Tochtergesellschaften (IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH und IKB Autoleasing GmbH) aus. Im Vorjahr waren auch die Geschäftsaktivitäten der IKB Immobilien Leasing GmbH im Segment Leasing erfasst, die auf Grund des Verkaufs von 50 % der Anteile nicht mehr einbezogen wurde.

Im Segment „Verbriefungen“ stellen wir die Ergebnisse aus den Aktivitäten der Bank dar, die durch Investments in internationale Kreditportfolien, Beratung von Spezialfonds und die Verbriefung und Ausplatzierung von Kreditrisiken geprägt sind.

Die Angaben zum Geschäftsfeld Private Equity entsprechen dem handelsrechtlichen Ausweis des Teilkonzerns IKB Private Equity.

## Segmentberichterstattung

in Mio. €
Zinsüberschuss
Provisionsüberschuss
Zins- und Provisionsüberschuss
Verwaltungsaufwendungen
<i>Personalaufwand</i>
<i>Andere Verwaltungsaufwendungen</i>
Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>1)</sup>
Risikovorsorge
Zuführung zu § 340f HGB-Reserven
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
Ø zugeordnetes Kernkapital
Stichtagskreditvolumen zum 31.3. <sup>2)</sup>
Cost/Income-Ratio in %
EK-Rentabilität in %
Ø Bestand Mitarbeiter
Neugeschäftsvolumen

Den übrigen Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Verantwortlichkeit zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft ist nach der Marktzinsmethode ermittelt und enthält auch den Anlageertrag aus den wirtschaftlichen Eigenmitteln. Dieser Anlageertrag wird über das zugeordnete durchschnittliche Kernkapital, welches auf Basis der durchschnittlichen Risikoaktiva (gemäß Grundsatz I) ermittelt wird, den jeweiligen Geschäftsfeldern zugewiesen. Dabei werden die Geschäftsfelder mit einer Kernkapitalquote von 4,8 %, bezogen auf die Risikoaktiva, ausgestattet. Der Ausweis des durchschnittlich zugeordneten negativen Kernkapitals im Segment „Verbriefungen“ resultiert aus den Kapitalentlastungen durch die CLO-Transaktionen unter Verrechnung mit dem in Anspruch genommenen Kernkapital aus den Investments in internationale Kreditportfolien. Die Personal- und Sachkosten der Zentrale wurden – soweit verursachungsgerecht zurechenbar – auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen.

Die Zuordnung der Risikokosten für Kreditengagements zu den Geschäftsfeldern erfolgt nach der Methode der Standardrisikokosten. Die Risikokosten der Zentrale ergeben sich aus der Differenz zwischen den bei den Einheiten verrechneten Standardrisikokosten und dem Risikovorsorgesaldo aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Der Segmenterfolg ist durch das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus messen wir das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapital-Rentabilität und der Kosten/Ertrags-Relation (Cost/Income-Ratio). Die Eigenkapital-Rendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit zum durchschnittlich zugeordneten Kernkapital. Die Cost/Income-Ratio ermitteln wir aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen zu Erträgen.

#### nach Unternehmensbereichen für das Geschäftsjahr 2004/2005

UF		IF		SF		PE		Leasing		Verbriefungen		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04
231,0	230,5	86,4	84,0	101,7	99,3	8,9	10,1	37,4	44,6	41,9	29,3	21,8	27,6	529,1	525,4
10,6	6,4	8,7	9,3	15,6	15,5	-0,4	-0,3	-1,2	-4,7	62,7	58,4	-1,6	0,1	94,4	84,7
241,6	236,9	95,1	93,3	117,3	114,8	8,5	9,8	36,2	39,9	104,6	87,7	20,2	27,7	623,5	610,1
69,4	67,1	28,5	25,8	35,8	32,9	6,1	6,7	19,4	26,9	10,5	8,8	76,0	64,0	245,7	232,2
50,3	50,3	19,0	18,1	23,9	22,2	3,9	4,6	12,4	17,5	4,4	3,4	36,4	30,7	150,3	146,8
19,1	16,8	9,5	7,7	11,9	10,7	2,2	2,1	7,0	9,4	6,1	5,4	39,6	33,3	95,4	85,4
0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,3	10,4	0,5	2,5	13,7	2,0	0,0	60,3	-0,1	77,5	14,4
52,8	59,1	23,7	24,9	14,1	15,8	7,2	3,3	2,1	3,1	6,0	3,2	97,9	102,3	203,8	211,7
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,0	50,0	0,0
119,4	110,7	42,9	42,6	69,7	66,4	5,6	0,3	17,2	23,6	90,1	75,7	-143,4	-138,7	201,5	180,6
590	606	237	232	192	175	70	70	50	51	-38	-107	100	128	1 201	1 155
15 036	15 467	5 438	5 509	4 343	3 833	304	265	1 126	2 418	5 142	3 216	1 159	494	32 548	31 202
28,7	28,3	30,0	27,7	29,9	28,6	32,3	65,0	50,1	50,2	9,8	10,0			37,1	37,2
20,2	18,3	18,1	18,4	36,3	37,9	8,0	0,4	34,4	46,3	k.A.	k.A.			16,8	15,6
293	296	128	128	131	130	38	43	87	127	15	14	746	731	1 438	1 469
2 873	3 118	752	792	2 264	1 601	100	97	491	960	2 173	1 327	185	303	8 838	8 198

UF = Unternehmensfinanzierung; IF = Immobilienfinanzierung; SF = Strukturierte Finanzierung; PE = Private Equity

\*) inkl. Nettoergebnis aus Finanzgeschäften

\*\*) Ausweis des Stichtagskreditvolumens inklusive Corporate Bonds/Credit Linked Notes

## Segmentberichterstattung nach geografischen Bereichen

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04
Zinsüberschuss	367,1	346,6	129,3	136,6	10,9	14,6	21,8	27,6	529,1	525,4
Provisionsüberschuss	82,8	75,9	13,1	9,0	0,1	-0,3	-1,6	0,1	94,4	84,7
Zins- und Provisionsüberschuss	449,9	422,5	142,4	145,6	11,0	14,3	20,2	27,7	623,5	610,1
Verwaltungsaufwendungen	150,5	150,8	15,7	14,0	3,5	3,4	76,0	64,0	245,7	232,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>*)</sup>	12,5	14,0	4,5	0,2	0,2	0,3	60,3	-0,1	77,5	14,4
Risikovorsorge	75,8	77,4	28,5	31,0	1,6	1,0	97,9	102,3	203,8	211,7
Zuführung zu § 340f HGB-Reserven	-	-	-	-	-	-	50,0	-	50,0	-
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>236,1</b>	<b>208,3</b>	<b>102,7</b>	<b>100,8</b>	<b>6,1</b>	<b>10,2</b>	<b>-143,4</b>	<b>-138,7</b>	<b>201,5</b>	<b>180,6</b>

<sup>\*)</sup> inkl. Nettoergebnis aus Finanzgeschäften

Die Zuordnung der Segmente nach geografischen Bereichen erfolgt nach dem jeweiligen Sitz unserer Betriebsstätten oder Konzernunternehmen.

Mit dieser Darstellung erfüllen wir gleichzeitig die Anforderung der EU-Bankbilanzrichtlinie an eine regionale Aufgliederung der Ertragspositionen.

## Zuführungen/Auflösungen der Risikovorsorge im Konzern

in Mio. €	Konzern	
	2004/2005	2003/2004
Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen/Direktabschreibungen abzüglich Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	305	308
Zuführung zu Pauschalwertberichtigungen	5	4
Auflösung von Wertberichtigungen	17	28
<b>Nettorisikovorsorge</b>	<b>293</b>	<b>284</b>
Ergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreserve	89	72
<b>Risikovorsorgesaldo</b>	<b>204</b>	<b>212</b>

Darüber hinaus haben wir den Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB 50 Mio. € zugeführt.

## Risikovorsorgebestand im Konzern

in Mio. €	Konzern				Stand 31. 3. 2005
	Stand 1. 4. 2004	Inanspruch- nahme	Auf- lösung	Zu- führung <sup>*)</sup>	
Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen für das Kreditgeschäft	958	258	17	299	982
Pauschalwertberichtigungen	47	-	-	5	52
Bestand der Wertberichtigungen/ Rückstellungen für das Kreditgeschäft insgesamt	1 005	258	17	304	1 034
Vorsorgebestand gemäß § 340f HGB	-	-	-	50	50
<b>Risikovorsorgebestand insgesamt</b>	<b>1 005</b>	<b>258</b>	<b>17</b>	<b>354</b>	<b>1 084</b>

<sup>\*)</sup> einschl. Entkonsolidierung

## Verwaltungsdienstleistungen

Wir erbringen Verwaltungsdienstleistungen im Kredit- und Depotgeschäft, insbesondere im Avalgeschäft. Die Erträge hieraus sind in den Provisionserträgen enthalten.

## Bezüge der Organe und des Beraterkreises

2004/2005	Konzern		AG	
	in T€ insgesamt		in T€ insgesamt	
<b>Sprecher des Vorstands</b>				
Dr. Alexander v. Tippelskirch (vom 1.4. bis 9.9.2004)				
Festbezüge	330		285	
Variable Bezüge	350	680	350	635
Stefan Ortseifen (vom 9.9.2004 bis 31.3.2005)				
Festbezüge	298		282	
Variable Bezüge	500	798	500	782
<b>Weitere Mitglieder des Vorstands</b>				
Festbezüge	1 749		1 615	
Variable Bezüge	2 650	4 399	2 650	4 265
<b>Aufsichtsrats-Vorsitzender</b>				
Festbezüge	8		8	
Variable Bezüge	72	80	72	80
<b>Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats</b>				
Festbezüge	93		93	
Variable Bezüge	753	846	753	846
Reisekosten/Umsatzsteuer Aufsichtsrat insgesamt				
		138		138
Mitglieder des Beraterkreises (inkl. Umsatzsteuer)				
		344		344
Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene				
		2 599		2 599

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen sind insgesamt 25,7 Mio. € zurückgestellt.

## Grundzüge des Vergütungssystems

### Vergütung des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands erhalten derzeit Bezüge, die sich zusammensetzen aus

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die in monatlichen Beträgen ausbezahlt wird, und
- einer variablen Vergütung, deren Anteil an der Gesamtvergütung im abgelaufenen Jahr etwa 60 % ausmachte.

Die Höhe der variablen Vergütung wird durch ein Zielvereinbarungssystem bestimmt, das in 2004/2005 zu 65 % unternehmererfolgsabhängige und zu 35 % individuelle Ziele beinhaltet. Die unternehmererfolgsabhängigen Ziele betreffen das

Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit, die Kosten/Ertrags-Relation und die Eigenkapitalrendite. Die individuellen Ziele betreffen ressort-, funktions- und projektbezogene Ziele. In diesem Rahmen wird zunächst eine Zieltantieme festgelegt. Die Feststellung der erreichten Tantieme erfolgt dann entsprechend dem Erfüllungsgrad der Ziele auf einer Skala zwischen einer Mindesttantieme von 30 % der Zieltantieme bis zur Möglichkeit ihrer Verdoppelung. Die variablen Vergütungen werden nach Vorlage des Jahres- und Konzernabschlusses festgelegt. In diesem Zusammenhang wird auch die Angemessenheit der jeweiligen Gesamtvergütungen unter Berücksichtigung des Jahresergebnisses überprüft. Etwaige Bezüge aus Konzernmandaten werden einbezogen. Aktienoptionspläne oder vergleichbare Gestaltungen bestehen bei der Bank nicht.

Gemäß den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex umfasst die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder somit fixe und variable Bestandteile unter Einbeziehung der Konzernbezüge. Kriterien für die Höhe der Vergütung bilden insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die Leistung des Vorstands insgesamt sowie die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens unter Berücksichtigung seines Vergleichsumfelds. Das Tantiemesystem hat Risikocharakter, sodass es sich insoweit um keine gesicherte Vergütung handelt. Eine nachträgliche Änderung der vereinbarten Erfolgsziele ist grundsätzlich ausgeschlossen.

Die Zuständigkeit für die Vergütungsentscheidungen liegt beim Aufsichtsratspräsidium. Der Aufsichtsrat selbst hat zuletzt in seiner Sitzung am 15. Februar 2005 über das Vergütungssystem für den Vorstand beraten.

#### Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in der Satzung der IKB festgelegt. Danach erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrates neben dem Ersatz ihrer baren Auslagen und der auf ihre Bezüge anfallenden Umsatzsteuer eine feste Vergütung pro Geschäftsjahr, die für das einzelne Mitglied 4000,- €, für den Vorsitzenden das Doppelte und für jeden stellvertretenden Vorsitzenden das Eineinhalbfache beträgt. Außerdem erhält der Aufsichtsrat insgesamt eine am Unternehmensergebnis orientierte Vergütung, die für jeden Cent Dividende pro Aktie, welcher 25 Cent Dividende pro Aktie übersteigt, 15000,- € beträgt. Der sich danach ergebende Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 825000 € wird nach demselben Schlüssel wie die feste Vergütung verteilt. Das Mitglied des Finanz- und Prüfungsausschusses, das nicht dem Aufsichtsratspräsidium angehört, erhält zusätzlich eine feste Vergütung in Höhe von 10000,- € pro Geschäftsjahr. Bei einem Personenwechsel im laufenden Geschäftsjahr wird die Vergütung zeitanteilig gewährt.

Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beirats (Beraterkreis) gemäß § 285 Abs. 9 HGB

Wir haben an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 1,7 Mio. € vergeben.

#### Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt (gerechnet auf Basis von Vollarbeitszeitkräften)

	Konzern		AG	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
männlich	884	892	637	636
weiblich	554	577	397	397
<b>insgesamt</b>	<b>1 438</b>	<b>1 469</b>	<b>1 034</b>	<b>1 033</b>

Der Rückgang des Personalbestandes im Konzern ist auf die Entkonsolidierung der IKB Immobilien Leasing-Gruppe zurückzuführen (s. Abschnitt Konsolidierungskreis).

## Corporate Governance

### Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Am 1. Juli 2004 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

### Directors' Dealings gemäß § 15 a WpHG

Im Berichtszeitraum sind keine Geschäfte mitgeteilt worden.

Mitteilungspflichtiger Besitz nach Ziff. 6.6 Abs. 2 S. 2 und 3 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2005 nicht vor.

### Berichterstattung über Beziehungen zu nahe stehenden Personen

Gemäß DRS 11 und § 285 Abs. 9 HGB berichten wir über die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Personen.

An der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) halten folgende Aktionäre größere Aktienpakete:

- KfW Beteiligungsholding GmbH 37,8 %
- Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft 11,7 %.

Die restlichen Aktienanteile befinden sich in Streubesitz.

Bei der KfW Beteiligungsholding GmbH handelt es sich um eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der KfW. Die KfW ist eine Anstalt des öffentlichen Rechts, an der die Bundesrepublik Deutschland (Bund) zu 80 % und die Länder zu 20 % beteiligt sind. Gemäß § 12 Abs. 1 Satz 1 des Gesetzes über die Kreditanstalt für Wiederaufbau untersteht die KfW der Aufsicht der Bundesregierung.

Im Hinblick auf die Präsenz des stimmberechtigten Kapitals in den Hauptversammlungen der IKB hatte die KfW in den beiden letzten Jahren die HV-Mehrheit mit einem Stimmanteil von über 50 %.

Auf die KfW kann der Bund beherrschenden Einfluss ausüben. Der Bund hält 80 % der Anteile an der KfW. Außerdem hat er maßgeblichen Einfluss auf die Besetzung des Verwaltungsrates der KfW. Die IKB-Anteile, die der KfW gehören, gelten demnach gemäß § 16 Abs. 4 AktG als Anteile, die dem Bund gehören. Die IKB ist auf Grund dessen vom Bund abhängig.

Die IKB hat gemäß § 312 AktG einen Abhängigkeitsbericht erstellt, der gemäß § 313 AktG geprüft wurde. Der Abhängigkeitsbericht wird nicht veröffentlicht.

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen im Kundenkreditgeschäft:

Personenkreis	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) 1 000 €		Durchschnittliche Restlaufzeit Jahre		Durchschnittliche Verzinsung %	
	31.3.2005	Vorjahr	31.3.2005	Vorjahr	31.3.2005	Vorjahr
Vorstand	–	–				
Leitende Mitarbeiter	76	80	9,4	7,3	4,6	4,6
Arbeitnehmervertreter im AR	57	91	5,8	6,8	4,0	4,4
Aktionärsvertreter im AR	900	1 100	3,3	4,2	3,7	3,7
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	137 359	71 898	6,5	2,8	4,6	6,5
<b>Gesamt</b>	<b>138 392</b>	<b>73 169</b>	<b>6,5</b>	<b>2,8</b>	<b>4,6</b>	<b>6,5</b>

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,4 % (Vorjahr: 0,3 %) unseres Konzernkreditvolumens dar.

Die nachstehende Tabelle zeigt die übrigen Geschäftsbeziehungen (ohne Kundenkreditgeschäft), die ebenfalls zu marktgerechten Bedingungen abgeschlossen wurden:

Personenkreis	Geschäfts- art	Volumen 1 000 €		Durchschnittliche Restlaufzeit Jahre		Durchschnittliche Verzinsung %	
		31.3.2005	Vorjahr	31.3.2005	Vorjahr	31.3.2005	Vorjahr
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Wertpapiere im Bestand der IKB	26 900	15 000	4,1	4,4	6,0	4,4
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	1 000	–	2,6	–	zahlt variabel: EURIBOR3M erhält fix: 3,68	–



## Organe (Stand: 31. März 2005)

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

- a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und  
 b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

## Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
 Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
 E.ON AG

a) E.ON AG (Vorsitzender)

Deutsche Bank AG  
 Deutsche Lufthansa AG  
 Hochtief AG  
 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG

b) Henkel KGaA

Arcelor S. A.

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)

Sprecher des Vorstands der  
 KfW Bankengruppe

a) Aareal Bank AG (Vorsitzender)

Deutsche Post AG  
 Deutsche Telekom AG  
 HUK-COBURG Haftpflicht-Unterstützungs-Kasse  
 kraftfahrender Beamter Deutschlands a. G.  
 HUK-COBURG-Holding AG  
 Thyssen Krupp Steel AG

b) DePfa Bank plc.

Stellv. Vorsitzende

Herbert Hansmeyer, München  
 (vom 7.6.2004 bis 9.9.2004)  
 Mitglied des Vorstands i. R. der  
 Allianz Aktiengesellschaft

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf

(ab 9.9.2004)  
 Sprecher des Vorstands i. R. der  
 IKB Deutsche Industriebank AG

a) Deutsche Gelantine-Fabriken Stoess AG (Vorsitzender)

P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG  
 (stellv. Vorsitzender)

b) Johanniter-Krankenhaus Rheinhausen (Vorsitzender)

IKB Facility-Management GmbH (stellv. Vorsitzender)  
 Hako-Holding GmbH & Co  
 Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH  
 Hans-Martin Wälzholz-Junius Familienstiftung  
 Krono-Holding AG  
 nobilia-Werke J. Stickling GmbH & Co.

Prof. Dr.-Ing. E. h. Hans-Olaf Henkel, Berlin  
 (bis 10.5.2004)

Präsident der Wissenschaftsgemeinschaft  
 Gottfried Wilhelm Leibniz e.V.

a) Bayer AG

Continental AG  
 DaimlerChrysler Aerospace AG  
 SMS AG

b) Brambles Industries Ltd.

Orange S.A.  
 Ringier AG

## Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg  
(ab 9.9.2004)

Vorsitzender des Vorstands der  
Tchibo Holding AG

a) *Beiersdorf AG (Vorsitzender)*  
*Conergy AG (Vorsitzender)*  
*mg technologies ag*

b) *Finanzholding der Sparkasse in Bremen*  
*(stellv. Vorsitzender) (bis 24.5.2005)*

Jörg Asmussen, Berlin  
Ministerialdirektor im  
Bundesministerium der Finanzen

a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt  
Geschäftsführender persönlich haftender  
Gesellschafter der Hella KGaA Hueck & Co.

a) *Leoni AG*

Jörg Bickenbach, Düsseldorf  
(bis 9.9.2004)  
Staatssekretär a. D. im Ministerium für Wirtschaft  
und Arbeit des Landes Nordrhein-Westfalen

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Hermann Franzen, Düsseldorf  
Persönlich haftender Gesellschafter des  
Porzellanhauses Franzen KG

a) *NOVA Allgemeine Versicherung AG*  
*(stellv. Vorsitzender)*  
*IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG*

b) *BBE-Unternehmensberatung GmbH (Vorsitzender)*

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Heraeus Holding GmbH

a) *Heraeus Holding GmbH (Vorsitzender)*  
*Messer Group GmbH (Vorsitzender)*  
*mg technologies ag (Vorsitzender)*  
*Teutonia Zementwerk AG (Vorsitzender)*  
*Heidelberger Druckmaschinen AG*  
*EPCOS AG*

b) *Argor-Heraeus S.A. (Vorsitzender)*

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen  
(ab 9.9.2004)  
Sprecher der Geschäftsführung der  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

a) *IWKA AG*

b) *Alfred H. Schütte GmbH & Co. KG*  
*AQS Automations- und Qualitäts-Systeme AG*  
*Bürkert GmbH & Co.*  
*HUBER VERPACKUNGEN GmbH & Co. KG*

Roswitha Loeffler, Berlin  
Arbeitnehmersvertreterin

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Jürgen Metzger, Hamburg  
Arbeitnehmersvertreter

Roland Oetker, Düsseldorf  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG (Vorsitzender)*  
*Degussa AG*  
*Deutsche Post AG*  
*Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker-Gruppe*  
*Scottish Widows Pan European*  
*Smaller Companies OEIC*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Körber Aktiengesellschaft

*a) Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Optische Werke G. Rodenstock KG

*a) Rodenstock GmbH (Vorsitzender)*  
*E.ON Energie AG*

Rita Röbel, Leipzig  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Voith AG

*a) Voith AG (Vorsitzender)*  
*Carl Zeiss AG*  
*Deutsche Messe AG*  
*HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V.a.G.*  
*KSB AG*  
*Talanx AG*

*b) European Aeronautic, Defense and Space  
Company EADS N.V.*

Dr. Carola Steingräber, Berlin  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf  
(ab 9.9.2004)  
Staatssekretär im Ministerium für Wirtschaft  
und Arbeit des Landes Nordrhein-Westfalen

*a) Messe Düsseldorf GmbH*

*b) Gesellschaft für Wirtschaftsförderung mbH (Vorsitzender)*  
*Japan K. K.*  
*ZENIT GmbH*

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Prof. Dr. h. c. Reinhold Würth, Künzelsau  
(bis 9.9.2004)  
Vorsitzender des Beirats der  
Würth Gruppe

*a) Würth Gruppe (Vorsitzender)*  
*Waldenburger Versicherung AG (Vorsitzender)*

*b) Robert Bosch Stiftung GmbH*  
*Würth S.r.l. (Präsident)*  
*Würth Danmark A/S*  
*Würth Finance International B. V.*  
*Würth France S. A.*  
*Würth Ltd.*  
*Würth Nederland B. V.*  
*Würth New Zealand Ltd.*  
*Würth Handelsges. m. b. H.*  
*Würth AG*  
*Würth España S. A.*  
*Würth Group of North America Inc.*  
*Würth South Africa Co. (Pty) Ltd.*  
*Würth Canada Ltd.*  
*Würth Otomotiv ve Montaj San. Ürün. Paz. Ltd. St.*  
*Reca Danmark A/S*

## Vorstand

Dr. Markus Guthoff

- a) Carl Zeiss Meditec AG  
MetaDesign AG
- b) IKB Data GmbH (Vorsitzender)  
IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender)  
Argantis GmbH  
Firmengruppe Poppe & Potthoff  
IKB Capital Corporation

Claus Momburg

- b) IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender)  
IKB Leasing GmbH (Vorsitzender)  
IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender)  
IKB Immobilien Leasing GmbH  
IKB CorporateLab S. A.  
IKB International S. A.

Joachim Neupel

- b) IKB Facility-Management GmbH (Vorsitzender)  
IKB Immobilien Leasing GmbH (Vorsitzender)  
IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender)  
IKB International S. A. (stellv. Vorsitzender)  
IKB Autoleasing GmbH  
IKB Leasing GmbH  
IKB Leasing Berlin GmbH  
IKB Private Equity GmbH

Stefan Ortseifen

- a) Allgemeine Kredit Coface Holding AG  
Allgemeine Kreditversicherung Coface AG
- b) IKB International S. A. (Vorsitzender)  
IKB Capital Corporation (Vice Chairmann)  
IKB CorporateLab S. A. (Vice Chairman)  
DEG – Deutsche Investitions- und  
Entwicklungsgesellschaft mbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Autoleasing GmbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Leasing GmbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Leasing Berlin GmbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Private Equity GmbH (stellv. Vorsitzender)  
Kreditanstalt für Wiederaufbau

Frank Schönherr

- b) IKB Capital Corporation (Chairman)  
IKB FINANCIERE FRANCE S. A. (Président Directeur Général)

Mitarbeiter der  
IKB Deutsche Industriebank AG

Angaben gemäß § 340 a Abs. 4 Ziff. 1 HGB

Klaus Reineke  
GKD Gebr. Kufferath AG

Anteilsbesitz gemäß § 285 Nr. 11 HGB / § 313 Abs. 2 HGB

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Eigen- kapital in 1000 €	Ergebnis in 1000 €
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100	323 217 <sup>4)</sup>	11 750
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100	4 000	– <sup>1)</sup>
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	15 000	– <sup>1)</sup>
IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1 340	340
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	59	12
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100	6 492	101 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100	8 990	440 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100	8 858	188 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötzkes-Straße KG, Düsseldorf	x	100	63 039	4 147 <sup>5)</sup>
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	863	1 159
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100	30 000	– <sup>1)</sup>
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100	8 000	– <sup>1)</sup>
IKB Mezzanine Verwaltungs GmbH, Düsseldorf	x	100	21	1 <sup>3)</sup>
IKB Mezzanine GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	–2 073	–2 080 <sup>3) 5)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100	70 000	– <sup>1)</sup>
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	5 114	233
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	2 236	1 973
ISTOS Beteiligungs- und Grundstücks- Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	29	–1
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	36 455	3 929
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	8 066	509
IKB FINANCIERE FRANCE S.A., Paris	x	100	76 126	2 277
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>6)</sup>	100	75 151 <sup>4)</sup>	58
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>6)</sup>	100	400 087 <sup>4)</sup>	35
<b>B. Assoziierte Unternehmen</b>				
IKB CorporateLab S. A., Luxemburg		50	14 052	3 425 <sup>3)</sup>
IKB Immobilien Leasing GmbH, Düsseldorf		50	5 194	3 745
<b>C. Nicht konsolidierte Unternehmen<sup>2)</sup></b>				
<b>1. Inländische Unternehmen</b>				
IKB Projektentwicklung GmbH, Düsseldorf	x	100	8 587	22
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30	13 270	5 493 <sup>3)</sup>
<b>2. Ausländische Unternehmen</b>				
IKB Finanz Leasing AG, Budapest	x	100	575	74 <sup>3)</sup>
IKB Funding Trust I, Wilmington, Delaware		100	75 068	3
IKB Funding Trust II, Wilmington, Delaware		100	400 001	0
IKB Leasing France S. A. R. L., Marne	x	100	300	0 <sup>3)</sup>
IKB Leasing Hungaria GmbH, Budapest	x	100	1 503	840 <sup>3)</sup>
IKB Leasing Polska GmbH, Posen	x	100	1 019	–357 <sup>3)</sup>
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava	x	100	809	0 <sup>3)</sup>
IKB Leasing Tschechien GmbH, Prag	x	100	1 554	–586 <sup>3)</sup>
Still Location S. A. R. L., Marne	x	100	2 799	–2 293 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag

<sup>2)</sup> Nicht in den Konzernabschluss einbezogen nach § 296 Abs. 2 HGB

<sup>3)</sup> Mittelbare Beteiligung

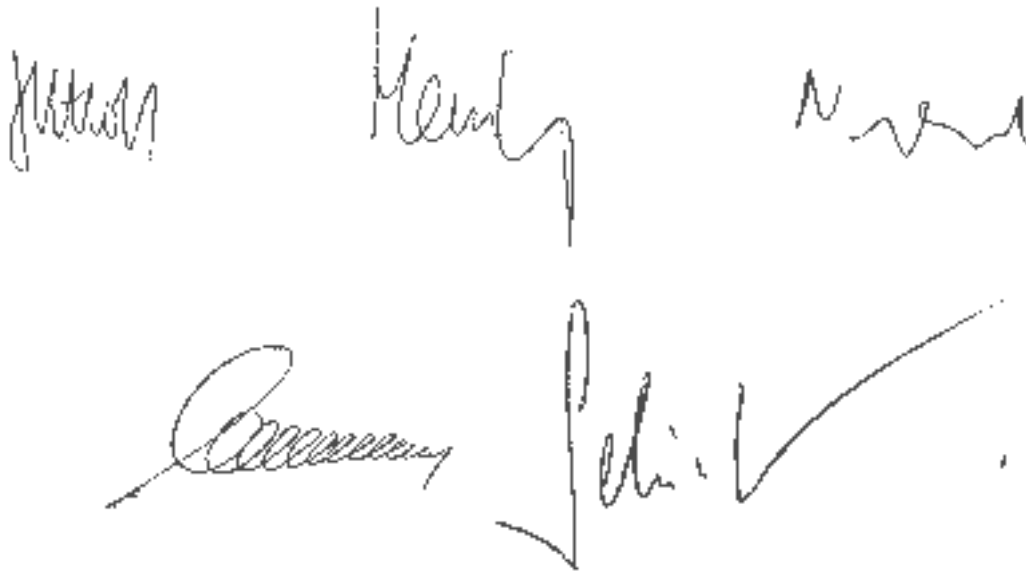
<sup>4)</sup> Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

<sup>5)</sup> Für die Gesellschaft wird § 264 b HGB in Anspruch genommen (eigener Anhang wird nicht erstellt)

<sup>6)</sup> Nachrangige Patronatserklärung

Die vollständige Aufstellung unseres Anteilsbesitzes, die zusätzlich die namentliche Auflistung von 44 Gesellschaften der Tochterunternehmen enthält, wird gemäß § 325 HGB i.V. mit § 287 HGB bei den Handelsregistern der Amtsgerichte Düsseldorf (HRB 1130) und Berlin-Charlottenburg (HRB 8860) hinterlegt; sie kann bei uns kostenlos angefordert werden.

Düsseldorf, den 10. Mai 2005  
IKB Deutsche Industriebank AG  
Düsseldorf und Berlin  
Der Vorstand



The image shows five handwritten signatures in black ink. The signatures are arranged in two rows. The top row contains three signatures, and the bottom row contains two. The signatures are cursive and appear to be the names of the board members mentioned in the text above.

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft sowie den von ihr aufgestellten Konzernabschluss und ihren Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. April 2004 bis 31. März 2005 geprüft. Die Aufstellung dieser Unterlagen nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung sowie den von ihr aufgestellten Konzernabschluss und ihren Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns abzugeben.

Wir haben unsere Jahres- und Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss und den Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, in Jahres- und Konzernabschluss und in dem Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns überwiegend auf der

Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahres- und Konzernabschlusses sowie des Berichts über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermitteln der Jahresabschluss und der Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft und des Konzerns. Der Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 31. Mai 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wohlmannstetter	Pukropski
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Entwicklung wichtiger Positionen

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank

GuV-Position in Mio. €	2004/05 <sup>2)</sup>	2003/04	2002/03	2001/02	2000/01	1999/00 <sup>1)</sup>	1998/99	1997/98	1996/97	1995/96
Zinserträge, Erträge aus dem Leasinggeschäft	4 205,1	3 251,6	3 223,2	3 215,2	3 097,6	2 524,3	2 334,3	2 138,9	2 093,6	2 107,9
Laufende Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen sowie aus Gewinnabführungsverträgen	13,5	2,0	1,8	4,8	2,7	36,7	12,9	20,0	11,0	9,4
Zinsaufwendungen, Aufwendungen und Abschreibungen aus dem Leasinggeschäft	3 689,5	2 728,2	2 740,0	2 748,7	2 661,6	2 141,3	1 953,6	1 793,7	1 753,9	1 780,7
Zinsüberschuss	529,1	525,4	485,0	471,3	438,7	419,7	393,6	365,2	350,7	336,6
Provisionsüberschuss	94,4	84,7	64,1	39,5	12,3	7,7	8,8	7,6	5,6	4,0
Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	1,0	3,2	0,8	1,9	2,5	-2,6	6,6	8,1	4,9	1,9
Personalaufwand	150,3	146,8	137,8	133,4	117,2	107,2	87,4	82,5	78,6	76,1
Andere Verwaltungsaufwendungen einschließlich Abschreibungen auf Sachanlagen	95,4	85,4	82,1	73,1	66,0	59,1	51,3	49,6	41,4	39,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	76,5	11,2	20,2	29,3	91,8	77,8	-3,5	-8,1	-12,0	2,0
Risikovorsorgesaldo	-203,8	-211,7	-183,4	-175,2	-187,2	-165,5	-88,4	-78,7	-80,6	-78,1
Zuführung zu Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB	-50,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	201,5	180,6	166,8	160,3	174,9	170,8	178,4	162,0	148,6	150,7
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	-1,5	-10,0	-3,1	-7,7	-	-
Steuern	58,9	75,8	81,0	77,2	87,5	85,3	84,3	77,9	74,6	81,2
Jahresüberschuss	142,6	104,8	85,8	83,1	85,9	75,5	91,0	76,4	74,0	69,5
Jahresüberschuss je Aktie	1,62	1,19	0,98	0,94	0,98	0,86	1,03	0,87	0,84	0,79

<sup>1)</sup> Zahlen ab 1999/2000 inkl. IKB Immobilien Leasing-Gruppe

<sup>2)</sup> Zahlen ab 2004/2005 ohne IKB Immobilien Leasing-Gruppe



**Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank**

<b>Bilanzposition jeweils zum 31. März</b> in Mio. €	2005 <sup>2)</sup>	2004	2003	2002	2001	2000 <sup>1)</sup>	1999	1998	1997	1996
Forderungen an Kreditinstitute	1 389	1 238	2 140	1 605	804	1 650	2 273	1 641	1 506	1 915
Forderungen an Kunden	24 354	24 116	24 803	24 600	24 276	22 635	22 188	20 771	19 174	18 238
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10 468	8 211	5 927	4 928	3 814	2 652	1 629	1 364	1 551	1 395
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	23	87	38	38	36	13	153	139	2	25
Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen	78	78	45	47	44	91	176	174	199	211
Sachanlagen	252	262	245	215	212	214	223	223	197	137
Leasinggegenstände	927	2 231	2 466	2 346	2 239	2 114	462	451	447	473
Rechnungsabgrenzungsposten	112	108	136	139	153	164	158	166	163	161
Übrige Aktiva inkl. Barreserve	700	625	610	956	862	408	399	240	415	373
<b>Verbindlichkeiten</b>										
gegenüber Kreditinstituten	12 088	15 112	16 223	15 436	15 182	13 181	13 991	11 876	10 045	10 099
gegenüber Kunden	1 988	2 228	2 019	2 250	2 411	2 414	2 501	2 482	2 663	2 703
Verbriefte Verbindlichkeiten	18 914	14 734	13 700	12 975	10 825	10 803	8 280	8 053	8 333	7 464
Rückstellungen	367	310	337	301	282	266	237	235	242	227
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 165	1 042	632	868	803	582	472	473	473	473
Genussrechtskapital	593	563	614	624	439	439	419	419	317	317
Fonds für allgemeine Bankrisiken	80	80	80	80	80	80	77	8	–	–
Eigenkapital	2 289	1 962	1 729	1 296	1 270	1 187	1 049	1 022	1 004	990
<i>Gezeichnetes Kapital</i>	225	225	225	225	225	225	225	225	225	225
<i>Hybride Kapitalinstrumente</i>	1 045	820	620	170	170	100	–	–	–	–
<i>Rücklagen</i>	1 019	919	873	887	848	817	824	797	779	765
<i>Anteile in Fremdbesitz</i>	–	–2	11	14	27	45	–	–	–	–
Rechnungsabgrenzungsposten	266	316	456	469	514	498	297	299	303	329
Übrige Passiva inkl. Bilanzgewinn	553	609	620	575	634	491	338	302	274	326
<b>Bilanzsumme</b>	<b>38 303</b>	<b>36 956</b>	<b>36 410</b>	<b>34 874</b>	<b>32 440</b>	<b>29 941</b>	<b>27 661</b>	<b>25 169</b>	<b>23 654</b>	<b>22 928</b>

<sup>1)</sup> Zahlen ab 31.3.2000 inkl. IKB Immobilien Leasing-Gruppe

<sup>2)</sup> Zahlen ab 31.3.2005 ohne IKB Immobilien Leasing-Gruppe

## Glossar

### Arranger

Eine vom Unternehmenskäufer mandatierte Bank, welche die Finanzierungsstruktur und gegebenenfalls die Platzierung des Akquisitionskredits am Kapitalmarkt erarbeitet. In der Regel ist der Arranger (bzw. Arrangeur) auch Underwriter des größten Anteils des syndizierten Kredits. Ausprägungen sind Arranger (wenn es sich um nur einen Arranger handelt), Co-Arranger, Lead Arranger. Bei einem Syndizierungsgeschäft übernehmen andere Finanzinstitute die Rolle von  $\mapsto$  Underwriter, Manager,  $\mapsto$  Participant.

### Asset Backed Securities (ABS)

Wertpapiere, deren Zins- und Kapitaldienst von einem fest definierten Portfolio abhängt. Als Emittent fungiert in aller Regel eine speziell hierfür gegründete Emissionsgesellschaft, die die entsprechenden Aktiva erwirbt. Auf diese Weise wird das Risiko des Portfolios auf den Investor übertragen, der hierfür eine entsprechende Verzinsung erhält. Grundsätzlich kommen alle Arten von Bilanzaktiva in Betracht.

### Assoziiertes Unternehmen

Unternehmen, das nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen ist, auf dessen Geschäfts- und Finanzpolitik aber ein in den Konzernabschluss einbezogenes Unternehmen erheblichen Einfluss ausübt. Dieser liegt u. a. vor, wenn eine Beteiligung von 20 % oder mehr vorliegt. Die Beteiligung an einem assoziierten Unternehmen wird entsprechend dem anteiligen Eigenkapital dieses Unternehmens in der Konzernbilanz fortgeschrieben (Equity-Methode gemäß § 312 HGB).

### Atypische Stille Beteiligung

Die Beteiligung geht in diesem Fall über die reine Gewinn- und Verlustbeteiligung hinaus. Der Beteiligungsnehmer ist am Zuwachs des Gesellschaftsvermögens beteiligt. Er geht eine Mitunternehmerschaft ein, die je nach Vertragsgestaltung zu Haftungsansprüchen führen kann, die über der Einlagenhöhe liegen (so genannte Nachschusspflicht). Wer Mitunternehmer ist, wird auch als solcher (Gewerbetreibender) besteuert.

### Backtesting

Überprüfung von mathematisch ermittelten Prognosewerten ( $\mapsto$  Expected Loss,  $\mapsto$  Value at Risk) anhand der tatsächlichen real eingetretenen Größen.

### Balanced Scorecard (BSC)

Die Balanced Scorecard verfolgt das Ziel, neben den üblicherweise in Unternehmen verwendeten finanzwirtschaftlichen Kennziffern auch die Dimensionen „Portfolio“, „Kunden“, „Mitarbeiter“ und „Prozesse“ in konkrete Ziele zu fassen und messbar zu machen. Damit wird die Gesamtleistung eines Unternehmens im Gleichgewicht (= *Balance*) zwischen den fünf Perspektiven auf einer übersichtlichen Anzeigetafel (*Scorecard*) dargestellt.

### Bruttorisikovorsorge

Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen und Direktabschreibungen sowie Zuführungen zu Pauschalwertberichtigungen. Damit wird den erkennbaren Risiken aus den Geschäftsaktivitäten umfassend Rechnung getragen.

### Collateralized Loan Obligations (CLO)

Verbriefung von Kreditaktiva, die durch Besicherungsstrukturen (z. B. unterschiedliche Risikoklassen einer CLO-Transaktion) für Investoren aufbereitet und gestaltet werden. Als Risikotransferinstrument dienen  $\mapsto$  Credit Linked Notes und als weiteres optionales Element der so genannte  $\mapsto$  Credit Default Swap.

### Commercial Paper

Das Commercial Paper (CP oder auch ECP für European Commercial Paper) ist ein kurzlaufendes, meistens auf diskontierter Basis begebenes Wertpapier. Emittenten sind u.a. Banken und große Industrieunternehmen. Dieses Refinanzierungsinstrument ist zum Beispiel für Banken eine Alternative zum reinen Interbankengeschäft.

### Conduit

Anlagegesellschaft, oft in Delaware/USA oder Jersey angesiedelt, deren Zweck darin besteht, Forderungen verschiedener Art zu erwerben. Da die Gesellschaft den Erwerb finanzieren muss, emittiert sie laufend so genannte Asset Backed Commercial Papers (ABCP),  $\mapsto$  Commercial Paper. Diese ABCP-Programme sind in aller Regel von einer oder mehreren Ratingagenturen geratet und üblicherweise von hoher Bonität.

**Cost/Income-Ratio**

Kennziffer zur Darstellung der Effizienz einer Bank; die Cost/Income-Ratio sagt aus, welcher Anteil der Erträge für Verwaltungskosten aufgewendet wird; je niedriger der Wert ist, desto effizienter arbeitet die Bank.

**Credit Default Swap**

Mit einem Credit Default Swap übernimmt ein Stillhalter gegenüber einem Dritten die Haftung für Kreditausfallrisiken, vergleichbar einem Aval oder einer Garantie.

**Credit Linked Notes (CLN)**

Wertpapiere, die einen Risikotransfer verbriefen. Sie hängen, entsprechend dem Grundgedanken von ABS (→ Asset Backed Securities), in ihrem Zins- und Kapitaldienst von der Performance eines fest definierten Referenzpools mit seinen Aktiva ab. Sie sind damit das Kernelement von CLO-Transaktionen (→ Collateralized Loan Obligations).

**Cross Currency Swaps**

Zins- und Währungsswaps (→ Swap), bei denen neben der Zinsbasis (fest oder variabel) für den gleichen Zeitraum auch der Referenzbetrag, auf den sich der jeweilige Zins bezieht, zum Devisenkassakurs getauscht wird. Dieser kann, muss jedoch nicht zwingend dem Terminkurs für den Rücktausch am Ende der Vertragslaufzeit entsprechen.

**Derivate**

Finanzinstrumente, denen traditionelle Titel (Anleihen, Aktien, Devisen, Indizes etc.) zugrunde liegen. Mit Derivaten kann man sich einerseits gegen Schwankungen von Marktpreisen absichern; andererseits besteht die Möglichkeit, Derivate zur Ertragsoptimierung zu nutzen. Die wesentlichen Derivate sind → Optionen, → Futures und → Swaps.

**Designated Sponsor**

Betreuungsfunktion, die eine Bank für eine bestimmte Aktie übernimmt: Sie verpflichtet sich, jederzeit verbindliche Preislimits für den An- und Verkauf der Aktien zu stellen. Dies erleichtert den schnellen Abschluss von Geschäften zu marktgerechten Preisen.

**Dividendenrendite**

„Verzinsung“ des in Aktien eingesetzten Kapitals; Berechnung: Dividende in Relation zum Aktienkurs an einem bestimmten Stichtag.

**DVFA-Ergebnis**

Nach den Standards der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Anlageberatung (DVFA) errechnetes Ergebnis je Aktie.

**ECA-gedeckte Exportfinanzierung**

Forderungen aus Exportverträgen lassen sich gegen das Risiko der Nichtzahlung aus wirtschaftlichen oder politischen Gründen über Export Credit Agencies absichern. In Deutschland übernimmt dies die Euler Hermes Kreditversicherungs-AG (bis 2002 Hermes Kreditversicherungs AG). Diese Ausfuhrleistung ist durch die Bundesrepublik Deutschland verbürgt.

**Eigenkapitalrendite (EK-Rendite)**

Diese Kennziffer gibt an, zu welchem Satz sich das vom Eigentümer (Investor) eingesetzte Kapital verzinst. Berechnung: Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Relation zu durchschnittlichem Kernkapital.

**Emission**

Ausgabe von Wertpapieren.

**Entkonsolidierung**

Vermögensgegenstände und Schulden eines Tochterunternehmens werden bei dessen Veräußerung aus dem Konzernabschluss herausgenommen. Die aus der Veräußerung des Tochterunternehmens entstehenden Aufwendungen und Erträge werden anschließend in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns unter den sonstigen betrieblichen Erträgen/Aufwendungen aufgeführt.

**Exit**

Veräußerung einer Beteiligung an einem Unternehmen durch einen Investor, z. B. im Rahmen eines Börsengangs.

**Expected Loss**

Statistisch erwarteter Verlust eines oder mehrerer Kredite (Portfolio) auf der Basis

- des statistischen Erwartungswertes für den Eintritt einer Insolvenz in Abhängigkeit der Bonitätsklasse des Kreditnehmers sowie
- des statistischen Erwartungswertes der Sicherheitenerlösrate (Verhältnis zwischen Obligo und Verwertungserlösen der Sicherheiten).

**Final Take**

Kreditbetrag, den die arrangierende Bank nach Syndizierung eines Kredites selbst in die Bücher nimmt.

**Financial Risk Management**

Zielgerichtetes Risikomanagement und Risikocontrolling, das durch entsprechende Management-Informationssysteme ergänzt wird.

**Fixed-Income**

Gesamtheit der strategischen Anlagen in Wertpapieren, Derivaten sowie eigenen Spezialfonds der Bank. Das Fixed-Income umfasst diejenigen Bestände, die längerfristig sowohl einen kontinuierlichen Ertragsbeitrag leisten als auch dem Aufbau von Reserven dienen sollen. Wesentliches Element dieser Anlagen sind die wirtschaftlichen Eigenmittel der Bank.

**Floating Rate Note (FRN)**

Eine Floating Rate Note ist eine Anleihe, deren Zinssatz an den in den Anleihebedingungen bestimmten Referenzzinssatz (z.B. EURIBOR, LIBOR) angepasst wird und nicht für die gesamte Laufzeit festgeschrieben ist. Die Verzinsung setzt sich aus dem Referenzzinssatz und einem konstanten Aufschlag zusammen, der die Bonität des Ermittlenden, Volumen, Laufzeit etc. berücksichtigt.

**Forward Rate Agreement**

Vereinbarung, in deren Rahmen für einen vereinbarten Nominalbetrag der Zinssatz für einen zukünftigen Zeitraum fixiert wird.

**Futures**

Standardisierte und börsenmäßig gehandelte  $\rightarrow$  Terminkontrakte, die auf Zinspositionen, Aktien oder Indizes abgeschlossen werden.

**Granularität**

Diversifizierung des Kreditportfolios.

**Hybrid-Kapital**

Bezogen auf die IKB, wird hiermit eine bestimmte Art von Eigenkapitalinstrument beschrieben, nämlich insbesondere die  $\rightarrow$  Stille Einlage. Diese ist nach den Regeln des KWG ein dem Kernkapital zuzurechnendes Produkt.

**International Financial Reporting Standards (IFRS) / International Accounting Standards (IAS)**

Die EU-Verordnung 1606/2002 verpflichtet kapitalmarkt-orientierte Unternehmen, von einigen Ausnahmen abgesehen, ab dem Jahr 2005 Konzernabschlüsse nach den International Financial Reporting Standards, vormals International Accounting Standards, zu erstellen und zu veröffentlichen.

**Investment Grade**

Bewertung von Anlagen durch internationale Ratingagenturen mit sehr guten bis mittleren Bonitätsnoten (z. B. Moody's im Bereich Aaa bis Baa3) und entsprechend niedrigen Ausfallrisiken.

**Kernkapital**

Das Kernkapital umfasst das gezeichnete Kapital, die Kapital- und Gewinnrücklagen sowie hybride Kapitalinstrumente. Im aufsichtsrechtlichen Sinne hinzuzurechnen ist der Fonds für allgemeine Bankrisiken, während die eigenen Aktien/Anteile im Bestand sowie die Beteiligungsbuchwerte der nicht konsolidierten Tochterunternehmen abgezogen werden.

**Kosten/Ertrags-Relation**

$\rightarrow$  Cost/Income-Ratio.

**Later-Stage-Finanzierung**

Beteiligungsfinanzierung aus Anlass einer Expansion, Übernahme oder Überbrückung bei schon seit längerem im Markt etablierten Firmen.

**Leveraged Buy Out**

Fremdfinanzierte Unternehmensübernahme, wobei sich der Investor einen Hebeleffekt im Hinblick auf die Eigenkapitalrendite verspricht.

**Management-Buy-Out / Management-Buy-In (MBO/MBI)**

Übernahme eines Unternehmens durch das bestehende Management bzw. durch ein externes Management, z. B. im Rahmen einer Nachfolgeregelung oder einer strategischen Neuausrichtung.

**Mezzanine-Finanzierung**

Varianten der Finanzierung zwischen reinem Eigenkapital und Fremdkapital. Beispiele:  $\rightarrow$  Stille Einlagen, Genussscheine,  $\rightarrow$  Nachrangkapital.

**Mid Cap**

Medium Capitalisation Stock. Aktien von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung. Mid Caps weisen meist ein geringeres Handelsvolumen auf als marktführende Titel (Blue Chips). Der Mid-Cap-Index der Deutschen Börse (MDAX) setzt sich aus 50 liquiden Aktienwerten der zweiten Reihe zusammen, die in der Rangfolge der Börsenkapitalisierung zu den 30 Standardtiteln folgen, die im DAX erfasst sind.

#### Nachrangkapital

Quasi-Eigenkapital, das betriebswirtschaftlich zwischen Eigen- und Fremdkapital angesiedelt ist. Im Verlustfall haftet das Nachrangkapital nach dem Eigenkapital; in der Regel ist das Nachrangkapital mit einem festen Zinssatz ausgestattet, ergänzt um eine gewinnabhängige Komponente.

#### Nettorisikovorsorge

↳ Bruttorisikovorsorge vermindert um die Auflösung von Wertberichtigungen.

#### Operate Leasing

Leasing mit kurzfristiger Mietdauer im Verhältnis zur betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer des Leasingobjektes, oft verbunden mit Service und Wartung.

#### Optionen

Das Recht, ein Finanzinstrument (Aktien, Bonds etc.) zeitlich begrenzt zu einem bestimmten Preis zu kaufen (call) oder zu verkaufen (put).

#### OTC-Produkte

Derivate, die nicht standardisiert sind und nicht an der Börse, sondern unmittelbar zwischen den Marktteilnehmern (over the counter) gehandelt werden.

#### Participant

Participant ist derjenige, der im Rahmen einer Platzierung vom ↳ Underwriter eine bestimmte Tranche an Wertpapieren bzw. eines Kreditbetrags übernimmt.

#### Rating

Beurteilung der Bonität von Unternehmen und der von ihnen begebenen Anleihen und Geldmarktpapiere durch unabhängige Agenturen; die bekanntesten internationalen Ratingagenturen sind Fitch IBCA, Moody's und Standard & Poors. Auch die in den Banken eingesetzten Verfahren zur Bestimmung der Bonität von Kreditnehmern werden als Rating bezeichnet. Man spricht hier von bankinternen Ratingsystemen im Gegensatz zum externen Rating durch die erwähnten speziellen Agenturen.

#### Risikoaktiva

Diejenigen Aktivpositionen in einer Bankbilanz, die entsprechend einem vom Aufsichtsamts vorgegebenen Schlüssel zu gewichten und mit Eigenmitteln zu unterlegen sind.

#### Risikovorsorgesaldo

↳ Bruttorisikovorsorge abzüglich Auflösung von Wertberichtigungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen sowie abzüglich Ergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreserve.

#### Schuldscheindarlehen

Traditionelle Form der Verbriefung von Darlehensforderungen, mit der eine Fungibilität erreicht wird, die jedoch nicht mit der von Inhaberschuldverschreibungen vergleichbar ist.

#### Schuldverschreibung

Wertpapier, das der Kreditfinanzierung dient und Forderungsrechte verbrieft.

#### Spin-Off

Ausgliederung eines nicht mehr zum Kerngeschäft eines Unternehmens gehörenden Unternehmensteils, wobei häufig dem Management die Möglichkeit eingeräumt wird, diesen Bereich – mit Hilfe eines Finanzinvestors – zu übernehmen.

#### Stille Einlagen

Eigenkapital eines Beteiligungsgebers, der nicht in das Handelsregister eingetragen wird, dementsprechend nicht nach außen hin in Erscheinung tritt und dem in der Regel keine Gesellschafterrechte zustehen.

#### Strukturierte Schuldverschreibungen

Inhaberschuldverschreibungen, deren Verzinsung und/oder Rückzahlung mit zusätzlichen Elementen verknüpft ist. Hierbei kann es sich um Optionen, wie z. B. Kündigungsoptionen, aber auch um die Anbindung an Aktien- oder Rentenindizes handeln.

#### Swaps

Tauschvereinbarungen über Zinsverpflichtungen (Zinsswap) oder Devisen (Währungsswap).

#### Syndizierung

Bildung von Bankenkonsortien (Bankengruppen) zur Vergabe großvolumiger Kredite mit dem Ziel der Risikostreuung; Einsatz auch bei der Platzierung größerer Kapitalmarktmissionen.

**Tendergeschäft**

Auktionsähnliches Verfahren bei der Emission von Wertpapieren. Dabei wird kein bestimmter Ausgabekurs festgelegt, sondern nur ein Mindestkurs. Den ersten Zuschlag erhält der Zeichner mit dem höchsten Gebot, der zweite Zuschlag geht an den Zeichner mit dem zweithöchsten Gebot usw. Tenderverfahren werden insbesondere bei der Emission von Anleihen eingesetzt. Auch die Europäische Zentralbank wendet sie an, wenn sie Kreditinstituten Gelder zur Refinanzierung überlässt.

**Terminkontrakte**

Vereinbarung, bei dem der Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und der Vertragserfüllung auseinanderfallen; im Rahmen des Termingeschäftes wird der Kauf oder Verkauf eines (Finanz-) Produktes zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem vorher festgelegten Preis vereinbart.

**Treasury**

Geschäftsfeld, in dem die Aufgabenbereiche Refinanzierung und Liquiditätssteuerung, Aktiv/Passiv-Steuerung,  $\mapsto$  Fixed-Income und Eigenhandel zusammengefasst sind.

**Turnaround**

Situation eines Aktienwertes bzw. eines Unternehmens, die eine nachhaltige positive Veränderung im Gesamttrend erkennen lässt.

**Underwriter**

Konsortialmitglied, das sich gegenüber dem Emittenten bzw. gegenüber dem Kreditnehmer verpflichtet, einen bestimmten Betrag (Quote) des emittierten Wertpapiers bzw. der Kreditauszahlung zu bestimmten Konditionen zu übernehmen und an  $\mapsto$  Participants zu platzieren.

**Value at Risk**

Maximal zu erwartende Wertänderung eines Portfolios auf Grund von Schwankungen der Bewertungsparameter (u. a. Zinsen, Aktienkurse, Währungskurse, Bonitäten)

- für einen festgelegten Zeitraum (= Haltedauer, z. B. 10 Tage beim Marktpreisrisiko)
- mit einem festgelegten Sicherheitsniveau (= Konfidenzniveau, z. B. 99 % beim Marktpreisrisiko).

**Verbriefung**

Wichtiges Instrument moderner Finanzmärkte. Dabei wandeln eine oder mehrere Banken oder Unternehmen Forderungen wie Kredite oder Lieferungen in eine Anleihe um. Die Forderungen werden etwa nach Risikoklasse gebündelt, an eine Zwischengesellschaft verkauft und dienen dann zur Besichtigung der Anleihe, die Investoren zum Kauf angeboten wird. Den Banken oder Unternehmen fließt dadurch Liquidität zu.

**Vollarbeitskraft (VAK)**

Beschäftigte mit mindestens 270 Arbeitstagen zu 8 Stunden im Jahr.

**Zinsswap**

Beschreibt die vertragliche Vereinbarung über den Austausch von Zinszahlungsströmen in der gleichen Währung, wobei die Zahlungsströme auf einen definierten Kapitalbetrag bezogen werden. Der Kapitalbetrag wird dabei jedoch nicht getauscht. Somit wird die Art der Verzinsung (fest oder variabel) geändert, ohne das Grundgeschäft, d. h. die Anleihe oder den Kredit, zu tangieren. Dadurch kann die Liquiditätskomponente von der Zinskomponente getrennt werden.

## Die Standorte der IKB Deutsche Industriebank AG

### Düsseldorf

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-0  
Telefax (02 11) 82 21-39 59  
www.ikb.de  
E-Mail: info@ikb.de

### Berlin

Markgrafenstraße 47 · 10117 Berlin  
Postfach 11 04 69 · 10834 Berlin  
Telefon (0 30) 3 10 09-0  
Telefax (0 30) 3 10 09-38 00

### Frankfurt

Eschersheimer Landstraße 121 · 60322 Frankfurt (Main)  
Postfach 50 07 41 · 60395 Frankfurt (Main)  
Telefon (0 69) 7 95 99-0  
Telefax (0 69) 7 95 99-38 60

### Hamburg

Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg  
Postfach 10 32 66 · 20022 Hamburg  
Telefon (0 40) 2 36 17-0  
Telefax (0 40) 2 36 17-38 20

### Leipzig

Käthe-Kollwitz-Straße 84 · 04109 Leipzig  
Postfach 31 03 15 · 04162 Leipzig  
Telefon (03 41) 4 84 08-0  
Telefax (03 41) 4 84 08-38 30

### München

Seidlstraße 27 · 80335 München  
Postfach 20 06 61 · 80006 München  
Telefon (0 89) 5 45 12-0  
Telefax (0 89) 5 45 12-38 84

### Stuttgart

Löffelstraße 4 · 70597 Stuttgart  
Postfach 70 04 62 · 70574 Stuttgart  
Telefon (07 11) 2 23 05-0  
Telefax (07 11) 2 23 05-38 70

### London

80 Cannon Street · GB-London EC4N 6HL  
Telefon (00 44 20) 70 90 72 00  
Telefax (00 44 20) 70 90 72 72

### Luxemburg

12, rue Erasme · L-1468 Luxemburg  
Telefon (0 03 52) 42 37 77-0  
Telefax (0 03 52) 42 06 03

ab 1. August 2005:

### Madrid

Palazzo Reale  
Paseo de la Castellana 9-11 · E-28046 Madrid

### Paris

7, Place Vendôme · F-75001 Paris  
Telefon (00 33 1) 53 45 95-60  
Telefax (00 33 1) 53 45 95-70

## Tochtergesellschaften und Beteiligungen

IKB Capital Corporation  
555 Madison Avenue  
New York, NY 10022 / USA  
Telefon (00 12 12) 4 85-36 00  
Telefax (00 12 12) 5 83-88 00

IKB International  
12, rue Erasme · L-1468 Luxemburg  
Telefon (0 03 52) 42 37 77-0  
Telefax (0 03 52) 42 06 03

IKB Financial Products S. A.  
12, rue Erasme · L-1468 Luxemburg  
Telefon (0 03 52) 4 23 78-70  
Telefax (0 03 52) 4 23 78-75 99  
[www.ikb-fp.de](http://www.ikb-fp.de)

IKB Finance B.V.  
Strawinskylaan 3111,  
„Atrium“ 6th Floor  
NL-1077 ZX Amsterdam  
P.O. Box 1469  
NL-1000 BL Amsterdam  
Telefon (00 31 20) 4 42 02 95  
Telefax (00 31 20) 4 42 02 95

IKB Private Equity GmbH  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-14  
Telefax (02 11) 82 21-39 49  
[www.ikb-pe.de](http://www.ikb-pe.de)

IKB Leasing GmbH  
Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg  
Postfach 10 32 05 · 20022 Hamburg  
Telefon (0 40) 2 36 26-0  
Telefax (0 40) 2 36 26-52 78  
[www.ikb-leasing.com](http://www.ikb-leasing.com)

IKB Leasing Berlin GmbH  
„Seepassage“ Friedrichstraße 1-3 · 15537 Erkner  
Telefon (0 33 62) 58 24-0  
Telefax (0 33 62) 58 24-38 19

IKB Immobilien Leasing GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-10  
Telefax (02 11) 82 21-23 75  
[www.ikb-il.de](http://www.ikb-il.de)

IKB Immobilien Management GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-11  
Telefax (02 11) 82 21-39 11  
[www.ikb-img.de](http://www.ikb-img.de)

IKB Structured Assets GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-41 56  
Telefax (02 11) 82 21-21 56

IKB Facility-Management GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-15  
Telefax (02 11) 82 21-39 24  
[www.ikb-fm.de](http://www.ikb-fm.de)

IKB Data GmbH  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 82 21-16  
Telefax (02 11) 82 21-39 55  
[www.ikb-data.de](http://www.ikb-data.de)



**ANNEX II**

**IKB FINANCE B.V.**

**Report on the Financial Statements for the Year ended 31 March 2005  
including the Auditor's Report**





**IKB Finance B.V.**

**Report on the financial  
statements for the year ended  
31 March 2005**

**KPMG Accountants N.V.**  
**Amstelveen, 30 June 2005**  
*This report contains 18 pages*  
JH/mv/5-4621

## **Contents**

### **Report on the financial statements**

Auditor's report 1

### **Financial report**

Directors' report 3

Financial statements 5

Balance sheet as at 31 March 2005 5

Profit and loss account for the year ended 31 March 2005 6

Notes to the financial statements for the year ended 31 March 2005 7

Other information 16

Auditor's report 16

Provisions in the Articles of Association governing the appropriation of profits 16

Proposed appropriation of profit 16

To the Managing Board of  
IKB Finance B.V.  
Amsterdam

Amstelveen, 30 June 2005

Dear Sirs,

We have pleasure in submitting our report on the financial statements of IKB Finance B.V., Amsterdam, for the year ended 31 March 2005.

## Auditor's report

### Introduction

We have audited the financial statements of IKB Finance B.V., Amsterdam, for the year ended 31 March 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

### Scope

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Netherlands. ~~Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.~~

## **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2005 and of the result for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9 of Book 2 of the Netherlands Civil Code.

Yours faithfully,

KPMG Accountants N.V.

Ref.: J. Humme

## **Directors' report**

The Managing Board of IKB Finance B.V. (the Company) presents its annual report together with the financial statements for the financial year ended 31 March 2005.

### **General**

#### **Supervisory Board**

In the year 2004/2005, the Supervisory Board of the Company was formed by Messrs. M. Braun and J. Rauscher.

#### **Managing Board**

During the year under review, the Managing Board of the Company was formed by Messrs. J.C.W. van Burg, W. Güth (since 7 June 2004) and H.D.H. Moraal. Messrs. dr. A. Schmidt and J.R. baron de Vos van Steenwijk retired on 7 June 2004.

#### **Principal activities and business review**

The Company's activities consist of financing directly and indirectly the activities of its parent company IKB Deutsche Industriebank AG and/or its subsidiaries.

### **Financial highlights and future developments**

---

#### **Financing**

In the fiscal year 2004/2005, the Company entered into three transactions. Two transactions consisted of financing programmes of EUR 400 million and GBP 200 million. One transaction consisted of reduction of a financing programme from EUR 250 to EUR 75 million.

---

#### **Result**

The net profit for the year 2004/2005 amounts to EUR 229,001.

**IKB Finance B.V.**

The Managing Board will recommend the Annual General Meeting of Shareholders to allocate the net profit to the other reserves of the Company.

Amsterdam, 30 June 2005

The Managing Board:

W. Güth

J.C.W. van Burg

H.D.H. Moraal



## Balance sheet as at 31 March 2005

(before proposed appropriation of profit)

		2005		2004	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Fixed assets</b>					
Financial fixed assets	1		765,490,570		250,025,200
<b>Current assets</b>					
Receivables and prepaid expenses	2	21,226,799		61,785*	
Cash and cash equivalents	3	10,060,067		8,440,719	
		<u>31,286,866</u>		<u>8,502,504</u>	
<b>Current liabilities</b>	4	21,803,065		34,391	
<b>Net current assets</b>			<u>9,483,801</u>		<u>8,468,113</u>
<b>Total assets less current liabilities</b>			<u>774,974,371</u>		<u>258,493,313</u>
<b>Long-term debts</b>	5		767,188,731		250,936,674*
			<u>7,785,640</u>		<u>7,556,639</u>
<b>Shareholder's equity</b>	6				
Called-up share capital			137,000		137,000
Other reserves			7,419,639		7,204,115
Net profit for the year			229,001		215,524
			<u>7,785,640</u>		<u>7,556,639</u>

\* Reclassified for comparison purposes.

**Profit and loss account for the year ended 31 March 2005**

		<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Financial results</b>			
Interest income	7	37,657,492	11,167,343
Other financial income	8	329,508	463
Foreign currency exchange differences		8,366	235
		<hr/>	<hr/>
		37,995,366	11,168,041
Interest expenses	9	36,227,149	10,185,449
Other financing expenses	10	1,021,605	582,036
		<hr/>	<hr/>
		37,248,754	10,767,485
<b>Net income from financial activities</b>		<hr/>	<hr/>
		746,612	400,556
General and administrative expenses	11	126,827	78,532
<b>Profit before taxation</b>		<hr/>	<hr/>
		619,785	322,024
Taxation	12	390,784	106,500
		<hr/>	<hr/>
<b>Net profit for the year</b>		229,001	215,524

## Notes to the financial statements for the year ended 31 March 2005

### General

#### Relationship with parent company and principal activities

The Company, being a private limited company, is a wholly-owned subsidiary of IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf and Berlin, Germany.

The Company is a finance company.

#### Comparative figures

The figures for the year 2003/2004 have been reclassified to enable comparison with 2004/2005.

### Accounting policies

#### General

The financial statements have been prepared in compliance with the provisions of the Netherlands Civil Code, Book 2 Part 9.

The principles adopted for the valuation of assets and liabilities and determination of the result are based on the historical cost convention.

---

~~Insofar as not stated otherwise, assets and liabilities are shown at nominal value.~~

---

~~The income and expenses are accounted for in the period to which they relate.~~

---

#### Principles for the translation of foreign currencies

The reporting currency in the financial statements of IKB Finance B.V. is the euro (EUR).

The costs and income arising from transactions in foreign currencies and non-monetary balance sheet items or monetary receivables and debts are translated at the exchange rate applicable on the transaction date or balance sheet date, respectively.

Exchange rate differences are included in the profit and loss account as financial income or expenditure, respectively.

**Taxation**

The taxation on result comprises taxes payable in the short term and, taking account of tax rulings, tax facilities and non-deductible costs. No taxes are deducted from profits if and insofar as said profits can be offset against losses from previous years.

Taxes are deducted from losses if these can be offset against profits in previous years and this results in a tax rebate. In addition, taxes may be deducted to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised.

**The use of estimates**

During the preparation of the financial statements, the management must, in accordance with the general prevailing principles, make certain estimates and assumptions that co-determine the stated amounts. The actual results may deviate from these estimates.

**1 Financial fixed assets**

Detailed as follows:

	31 March 2005 EUR	31 March 2004 EUR
IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 75.1 million	75,093,200	250,025,200
IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 400 million	400,027,000	-
IKB Deutsche Industriebank AG, GBP 199.9 million	290,370,370	-
	<u>765,490,570</u>	<u>250,025,200</u>

**IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 75.1 million**

The amount included in the balance sheet is a subordinated note receivable and is issued on 19 July 2002. The interest rate is 3-month Euribor + 2.015. The maturity date is 31 December 2031.

The change during the year can be detailed as follows:

	EUR
Balance as at 31 March 2004	250,025,200
Repayment during June 2004	(174,932,000)
Balance as at 31 March 2005	<u>75,093,200</u>

## IKB Finance B.V.

### IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 400 million

The amount included in the balance sheet is a subordinated note receivable and is issued on 29 June 2004. The interest rate during the year is 6.41%. The maturity date is 29 July 2033.

### IKB Deutsche Industriebank AG, GBP 199.9 million

The amount included in the balance sheet is a note receivable amounting to GBP 199,920,000 and is issued on 21 May 2004. The interest rate is 3-month Libor + 0.375. The maturity date is 21 May 2007.

## 2 Receivables and prepaid expenses

	31 March 2005 EUR	31 March 2004 EUR
IKB Deutsche Industriebank AG, interest receivable	21,129,818	13,283
Deferred issue expenses on GBP 200 million floating rate note*	84,940	–
Corporation tax receivable	–	48,502
Prepaid expenses	12,041	–
	<u>21,226,799</u>	<u>61,785</u>

\* Represents deferred expenditure with respect to the issue of a subordinated note of GBP 200,000,000, maturity date 21 May 2007, stated at cost. The amortisation rate is based on the term of the note, which is 3 years.

## 3 Cash and cash equivalents

	EUR	EUR
<b>IKB International S.A.</b>		
Time deposit, 4.83%, expiring 15 June 2006	6,600,000	
Business deposit, 1.95%, maturity date 29 April 2005	2,859,596	
		<u>9,459,596</u>
<b>IKB Deutsche Industriebank AG</b>		
Deposit, GBP 358,591		<u>520,832</u>
Carried forward		9,980,428

**IKB Finance B.V.**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Brought forward		<b>9,980,428</b>

**ABN AMRO Bank N.V.**

Current account	<b>79,584</b>	
Business deposit	<b>55</b>	
	<hr/>	<b>79,639</b>
		<hr/> <b>10,060,067</b> <hr/>

All cash and cash equivalents are at the free disposal of the Company.

**4 Current liabilities**

	<b>31 March 2005</b>	<b>31 March 2004</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Interest payable on notes	<b>20,683,945</b>	-
Interest payable (balance) on swaps	<b>75,000</b>	-
Guarantee fees payable	<b>826,040</b>	-
Corporation tax payable	<b>141,050</b>	-
Other payables	<b>77,030</b>	<b>34,391</b>
	<hr/> <b>21,803,065</b> <hr/>	<hr/> <b>34,391</b> <hr/>

**5 Long-term debts**

Detailed as follows:

	<b>31 March 2005</b>	<b>31 March 2004</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
IKB Funding LLC I, EUR 250 million	<b>75,695,166</b>	<b>250,936,674</b>
IKB Funding LLC II, EUR 400 million	<b>401,007,000</b>	-
Floating rate notes, GBP 200 million	<b>290,486,565</b>	-
	<hr/> <b>767,188,731</b> <hr/>	<hr/> <b>250,936,674</b> <hr/>

## IKB Finance B.V.

## IKB Funding LLC I

	EUR	EUR
EUR 250 million subordinated note payable, issued on 19 July 2002 and due on 31 December 2031, interest rate 3-month Euribor + 1.515* Redemption in June 2004		250,025,200 (174,932,000)
		<hr/>
		75,093,200
IKB Deutsche Industriebank AG, up-front fee, received on 19 July 2002	8,500,000	
Deduct: Issue expenses, book value as at 31 March 2004	7,407,767	
	<hr/>	
	1,092,233	
Deduct: Released as at 31 March 2004	(180,759)	
Released during the year	(309,508)	
	<hr/>	
Balance at end of year		601,966
		<hr/>
		75,695,166
		<hr/>

\* The repayment of the principal amount of the note payable to IKB Funding LLC I and in addition the payment of related interest amounts, are guaranteed by IKB Deutsche Industriebank AG.

## IKB Funding LLC II

	EUR	EUR
EUR 400 million subordinated note payable, issued on 29 June 2004 and due on 29 July 2033, interest rate during the year 6.015%*		400,027,000
IKB Deutsche Industriebank AG, up-front fee, received on 29 June 2004	13,000,000	
Deduct: Issue expenses	12,000,000	
	<hr/>	
	1,000,000	
Deduct: Released during the year	(20,000)	
	<hr/>	
Balance at end of year		980,000
		<hr/>
		401,007,000
		<hr/>

\* The repayment of the principal amount of the note payable to IKB Funding LLC II and in addition the payment of related interest amounts, are guaranteed by IKB Deutsche Industriebank AG.

## IKB Finance B.V.

### Floating rate notes

	EUR
GBP 200 million floating rate notes payable, issued on 21 May 2004 and due on 21 May 2007, interest rate 3-month Libor + 0.375*	<u>290,486,565</u>

\* The repayment of the amount of the notes payable and in addition the payment of related interest amounts, are guaranteed by IKB Deutsche Industriebank AG.

## 6 Shareholder's equity

### Called-up share capital

The authorised share capital as at 31 March 2005 amounts to EUR 460,000 (31 March 2004: EUR 460,000) divided into 460 shares of EUR 1,000 each. Of this capital, EUR 137,000 (31 March 2004: EUR 137,000) has been called up and fully paid.

The movements in shareholder's equity are the following:

	Called-up share capital EUR	Other reserves EUR	Net profit for the year EUR	Total EUR
Balance at 31 March 2003	137,000	6,817,670	386,445	7,341,115
Appropriation of profit 2002/2003	–	386,445	(386,445)	–
Profit 2003/2004	–	–	215,524	215,524
<b>Balance at 31 March 2004</b>	<b>137,000</b>	<b>7,204,115</b>	<b>215,524</b>	<b>7,556,639</b>
Appropriation of profit 2003/2004	–	215,524	(215,524)	–
Profit 2004/2005	–	–	229,001	229,001
<b>Balance at 31 March 2005</b>	<b>137,000</b>	<b>7,419,639</b>	<b>229,001</b>	<b>7,785,640</b>

## Off-balance sheet assets and commitments

### Letter of comfort

The parent company, IKB Deutsche Industriebank AG, ensures, excluding political risk, that IKB Finance B.V. and certain other of their wholly-owned subsidiaries will be able to meet their contractual liabilities.



## IKB Finance B.V.

### Swap agreements

The Company and IKB Deutsche Industriebank AG entered into two interest swap agreements:

Effective date	Termination date	Interest spread, charge for the Company %	Notional amount EUR
29 June 2004	29 July 2034	0.11	400,027,000
19 July 2002	31 December 2031	0.25	75,093,200

### 7 Interest income

	2004/2005 EUR	2003/2004 EUR
IKB Deutsche Industriebank AG, subordinated euro notes receivable	24,298,911	10,772,996
IKB Deutsche Industriebank AG, GBP note receivable	12,993,850	–
IKB Deutsche Industriebank AG, Luxembourg branch, loan receivable	–	44,450
Deposits at bankers	364,731	349,268
Other	–	629
	<u>37,657,492</u>	<u>11,167,343</u>

### 8 Other financial income

	2004/2005 EUR	2003/2004 EUR
Released from up-front fees minus issue expenses on notes issued (inclusive of prior years' adjustment)	329,508	–
Other	–	463
	<u>329,508</u>	<u>463</u>

### 9 Interest expenses

	2004/2005 EUR	2003/2004 EUR
IKB Funding, subordinated notes payable	22,543,971	9,530,836
IKB Deutsche Industriebank AG, swap agreements	529,358	633,744
Carried forward	23,073,329	10,164,580

**IKB Finance B.V.**

	2004/2005 EUR	2003/2004 EUR
Brought forward	23,073,329	10,164,580
Floating rate notes	13,153,509	-
Other	311	-
	<u>36,227,149</u>	<u>10,164,580</u>
Deduct:		
• IKB Deutsche Industriebank AG, term loan	-	20,869
	<u>36,227,149</u>	<u>10,185,449</u>

**10 Other financing expenses**

	2004/2005 EUR	2003/2004 EUR
Amortisation of deferred issue expenses	34,196	267,608
Guarantee fees	986,529	314,428
Other	880	-
	<u>1,021,605</u>	<u>582,036</u>

**11 General and administrative expenses**

	2004/2005 EUR	2003/2004 EUR
Salaries	16,538	13,800
Management/administration fee	23,496	18,210
Consultants	55,905	28,410
Office rent	16,756	16,280
Other	14,132	1,832
	<u>126,827</u>	<u>78,532</u>

**Financial instruments**

**Fair value**

The fair values of the financial instruments stated on the balance sheet, including accounts receivable, securities, cash at bank and in hand and current liabilities, are close to the carrying amounts.

**12**

**Taxation**

The taxation charge as included in the profit and loss account (EUR 390,784) is based on preliminary calculations and can be analysed as follows:

	EUR
Estimated charge for the year, minimum tax due on the financing activities, based on 0.125% interest spread, 33.5% of EUR 836,000	280,000
Add: Prior years' adjustments	110,784
	<hr/> <b>390,784</b> <hr/>

**Employees**

The Company employed no staff during the financial years ended 31 March 2005 and 31 March 2004; the business is carried out by the 3 (2003/2004: 4) members of the Managing Board.

Amsterdam, 30 June 2005

The Managing Board:

The Supervisory Board:

J.C.W. van Burg

M. Braun

W. Güth

J. Rauscher

H.D.H. Moraal

Office address:

Strawinskylaan 3111, 6<sup>th</sup> floor

1077 ZX Amsterdam

IKB Finance B.V.

## Other information

### Auditor's report

#### Introduction

We have audited the financial statements of IKB Finance B.V., Amsterdam, for the year ended 31 March 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

#### Scope

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Netherlands. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

#### Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2005 and of the result for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9 of Book 2 of the Netherlands Civil Code.

Amstelveen, 30 June 2005

KPMG Accountants N.V.

### **Provisions in the Articles of Association governing the appropriation of profits**

According to the Articles of Association, the other reserves and the net profit for the year, may be distributed by the shareholders in the general meeting.

### **Proposed appropriation of profit**

The Managing Board of the Company proposes to transfer the net profit for the year of EUR 229,001 to the other reserves.

**ANNEX III**

**Annual Report 2005/2006 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
including the Auditor's Report  
(Geschäftsbericht 2005/2006)**





# Geschäftsbericht 2005/2006

IKB. Die unternehmerische Entscheidung.

**IKB**   
Deutsche Industriebank

## Ausgewählte Zahlen zum IKB-Konzern

<b>Bilanzzahlen</b>	<b>31. März 2006 in Mio. €</b>	Veränderung in %
Bilanzsumme	44 788	13,4
Forderungen an Kunden	28 018	5,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 061	15,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	21 719	15,2
Eigenkapital	1 355	3,4
<b>Ertragsentwicklung</b>	<b>2005/06 in Mio. €</b>	Veränderung in %
Zinsüberschuss	557,3	6,8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	318,6	1,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	238,7	14,9
Provisionsüberschuss	90,5	8,3
Verwaltungsaufwand	269,0	14,0
Operatives Ergebnis	232,5	16,0
Konzernjahresüberschuss	168,0	8,1
Dividendensumme	74,8	6,3
<b>Ausgewählte Kennzahlen</b>	<b>31. März 2006</b>	31. März 2005
Eigenkapitalrendite	18,8 %	16,4 %
Kosten/Ertrags-Relation	38,2 %	33,2 %
Eigenkapitalkoeffizient (Grundsatz I)	13,3 %	13,1 %
Kernkapitalquote	7,7 %	8,0 %
Zahl der Mitarbeiter	1 703	1 512

<b>Rating der IKB</b>	<b>Long-Term</b>	<b>Short-Term</b>	<b>Outlook</b>
Moody's	Aa3	P-1	„stabil“
Fitch IBCA	A+	F1	„stabil“

<b>Kennzahlen zur IKB-Aktie</b>	<b>2005/06</b>	2004/05
Ergebnis je Aktie	1,91 €	1,76 €
Dividende je Aktie	0,85 €	0,80 €
Dividendenrendite*	2,6 %	3,9 %
Höchstkurs im Geschäftsjahr	31,19 €	22,71 €
Tiefstkurs im Geschäftsjahr	20,15 €	18,49 €
Geschäftsjahresendkurs	30,36 €	20,73 €
Anzahl der Aktien*	88,0 Mio.	88,0 Mio.
Marktkapitalisierung*	2,67 Mrd. €	1,82 Mrd. €
*zum Geschäftsjahresende		
<b>Aktionärsstruktur</b>		
KfW Bankengruppe	38 %	
Stiftung Industrieforschung	12 %	
Institutionelle und private Aktionäre	50 %	

Amtlicher Handel an den Börsen in Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg, Berlin-Bremen, Hannover, Stuttgart, München und im elektronischen Handelssystem Xetra



# Finanzkalender

3-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2006/2007	17. August 2006
DVFA-Analystenkonferenz	28. August 2006
Hauptversammlung	31. August 2006
Dividendenzahlung	1. September 2006
6-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2006/2007 (Telefonkonferenz)	16. November 2006
9-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2006/2007 (Presse- und Telefonkonferenz)	14. Februar 2007
Vorläufige Zahlen für das Geschäftsjahr 2006/2007 (Telefonkonferenz)	17. Mai 2007
Bilanz-Pressekonferenz zum Geschäftsjahr 2006/2007	28. Juni 2007
3-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2007/2008	14. August 2007
DVFA-Analystenkonferenz	27. August 2007
Hauptversammlung	30. August 2007
Dividendenzahlung	31. August 2007
6-Monatszahlen für das Geschäftsjahr 2007/2008 (Telefonkonferenz)	15. November 2007

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Unternehmensentwicklung und Kommunikation  
Wilhelm-Bötckes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-4511  
Telefax +49 (0)211 8221-2511  
E-Mail: [investor.relations@ikb.de](mailto:investor.relations@ikb.de)

4	<b>An unsere Aktionäre</b>
7	<b>Die Entwicklung der IKB-Aktie</b>
10	<b>Bericht des Aufsichtsrats</b>
14	<b>Corporate Governance</b>
	<b>Organe, Gremien, leitende Mitarbeiter</b>
22	Aufsichtsrat
23	Ausschüsse des Aufsichtsrats
23	Beraterkreis
26	Vorstand
28	Marktbereiche und ihre Leiter
29	Zentrale Bereiche und ihre Leiter
29	Tochtergesellschaften und ihre Leiter
	<b>Bericht des Vorstands</b>
31	<b>I. Erfolgsfaktor Innovation – die Wachstumsstrategie für Deutschland</b>
50	<b>II. Konzernlagebericht</b>
51	1. Wirtschaftsbericht
68	2. Risikobericht
88	3. Prognosebericht
91	<b>III. Geschäftsentwicklung des Konzerns</b>
92	1. Firmenkunden
104	2. Immobilienkunden
110	3. Strukturierte Finanzierung
116	4. Verbriefungen
120	5. Treasury
122	6. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
129	<b>Konzernabschluss nach IFRS zum 31. März 2006</b>
130	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
131	Konzernbilanz
132	Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen
133	Kapitalflussrechnung
134	Anhang (Notes)
213	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
214	Entwicklung wichtiger Positionen
218	Glossar
227	Adressen

Nach einer lang andauernden Konjunkturschwäche mehren sich derzeit die Anzeichen, dass das Wirtschaftswachstum in Deutschland endlich wieder anzieht. Der Auftragseingang entwickelt sich positiv, die Kapazitätsauslastung nimmt zu, die Bereitschaft zu Investitionen steigt. Nicht wenige Firmen stellen wieder neue Mitarbeiter ein. Dabei wird deutlich, dass der Aufschwung vor allem von solchen Unternehmen getragen wird, die mit innovativen, hochwertigen Produkten und Dienstleistungen erfolgreich an den internationalen Märkten agieren.

Dies hat die IKB dazu veranlasst, in der Analyse, die sie wie gewohnt dem Bericht über die eigenen Geschäftsaktivitäten voranstellt, unternehmerische Innovationsstrategien etwas genauer zu beleuchten. Hierfür bietet der Kreis der mittelständischen Kundenfirmen der Bank einen reichhaltigen Fundus an Erfolgsbeispielen. Im Ergebnis ist festzuhalten, dass deutsche Unternehmen ihre starke Marktposition meist nicht allein der Entwicklung von Hightech-Produkten verdanken. Vielmehr gelingt es vor allem dann, sich im internationalen Wettbewerb an die Spitze zu setzen, wenn über die Produkte hinaus auch auf anderen Feldern gezielt innovatorische Potenziale erschlossen werden. So bringen etwa Innovationen bei den Fertigungsverfahren, im Bereich der betrieblichen Abläufe oder beim Dienstleistungsangebot oft den entscheidenden Vorsprung vor der ausländischen Konkurrenz.

Auch innovative Finanzierungskonzepte sind wichtiger Bestandteil einer erfolgreichen Wachstumsstrategie. Hierfür steht die IKB als kreativer Partner den mittelständischen Unternehmen mit neuen Instrumenten zur Verfügung, die die klassischen Bausteine der langfristigen Unternehmensfinanzierung in vielfältiger Weise ergänzen. Die positiven Geschäftszahlen der Bank verdeutlichen, dass sich die IKB im abgelaufenen Geschäftsjahr ganz besonders engagiert hat, um dem zunehmend differenzierten Bedarf ihrer Kunden mit intelligenten Lösungen gerecht zu werden. Dafür gilt dem Vorstand und den Mitarbeitern auch seitens der Wirtschaftsverbände Dank und Anerkennung.



Jürgen R. Thumann

Präsident des  
Bundesverbandes der Deutschen Industrie e.V.



## An unsere Aktionäre



*Sehr geehrte Aktionärinnen  
und Aktionäre,*

das Geschäftsjahr 2005/06 war für die IKB ein erfolgreiches Jahr. Wir konnten das Neugeschäftsvolumen um 28 % auf 11,3 Mrd. € ausweiten und das Operative Ergebnis um 16 % auf 233 Mio. € verbessern. Die Eigenkapitalrendite wurde auf 18,8 % (Vorjahr: 16,4 %) gesteigert. Angesichts dieser erfreulichen Entwicklung schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung vor, die Dividende um 5 Cent auf 85 Cent zu erhöhen. Das Ausschüttungsvolumen steigt damit um 4,4 Mio. € auf 74,8 Mio. €.

Erfreulich ist die Entwicklung des IKB-Aktienkurses, der im Berichtszeitraum neue Höchststände erreichte und am 31. März 2006 um 46 % über dem Kurs des Bilanzstichtages des Vorjahres lag. Die Steigerungsrate unseres Aktienkurses übertraf damit die des DAX deutlich.

Eine wichtige Aufgabe bildete im abgelaufenen Geschäftsjahr die Weiterentwicklung unseres Konzernrechnungswesens, da wir für 2005/06 erstmals einen Konzernabschluss unter International Financial Reporting Standards (IFRS) vorlegen.

Operatives Ergebnis auf 250 Mio. € steigern

Die gute Geschäftsentwicklung von 2005/06 wollen wir auch im aktuellen Geschäftsjahr fortschreiben. Unser Ziel ist es, das Operative Ergebnis in diesem Jahr auf 250 Mio. € zu verbessern. Wir sind zuversichtlich, dieses anspruchsvolle Ergebnis zu erreichen, da wir in allen Geschäftsfeldern hinsichtlich Volumen und Ertrag weiter wachsen.

Dies gilt zunächst für unser Segment Firmenkunden, zu dem die inländische Unternehmensfinanzierung, das Mobilienleasing und Private Equity gehören. In diesen Geschäftsfeldern profitieren wir von unserer guten Marktpositionierung sowie von der positiven Konjunktorentwicklung.

Im langfristigen inländischen Kreditgeschäft erwarten wir angesichts einer Zunahme der Ausrüstungsinvestitionen von 6 % eine steigende Nachfrage bei einem allerdings unverändert starken Wettbewerb. Die Unternehmen nutzen diese Kredite, um entweder Rationalisierungsinvestitionen vorzunehmen oder – und dies beobachten wir immer öfter – die Kapazitäten zu erweitern.

Zusätzliche Impulse für unser Firmenkundengeschäft erwarten wir erneut in den Produktbereichen Schuldscheindarlehen, Asset Backed Securities und Financial Products. Auf all diesen Feldern haben wir uns in den letzten Jahren im deutschen Mittelstand eine gute – bei ABS sogar eine führende – Position erarbeitet, die wir in diesem Geschäftsjahr ausbauen wollen. Auf der Grundlage dieses breiten Leistungsangebotes sind wir in der Lage, unseren Kunden alle Produkte anzubieten, die sie im Rahmen ihrer langfristigen Investitionsfinanzierung benötigen.

Eine hohe und zunehmende Nachfrage registrieren wir beim Mobilienleasing. Zum einen hat dies damit zu tun, dass mittlerweile ein Viertel der Maschinen und Ausrüstungen der Unternehmen in Deutschland über Leasing finanziert wird und die gute Konjunktur auch hier belebend wirkt. Zum anderen erleben wir bei unseren ausländischen Tochtergesellschaften – insbesondere in Mittelosteuropa aufgrund der großen Wirtschaftsdynamik in diesen Ländern – eine starke Nachfrage nach Leasingfinanzierungen.

Volumen und Erträge werden wir in diesem Geschäftsjahr auch im Geschäftsfeld Private Equity steigern. Hierzu trägt auch bei, dass wir zusammen mit der Deutschen Bank eine weitere Genussschein-Transaktion durchführen, mit der wir dem deutschen Mittelstand erneut Eigenkapital zu attraktiven Konditionen zur Verfügung stellen.

Eine wirtschaftliche Belebung registrieren wir auch auf den Immobilienmärkten. Entsprechend erwarten wir in diesem Geschäftsjahr einen weiteren Anstieg unseres Auszahlungsvolumens im Segment Immobilienkunden. Insbesondere in den Bereichen Büro-, Handels- und Logistikimmobilien werden wir aufgrund unserer großen Expertise in der Projektentwicklung weiter expandieren.

Sehr dynamisch stellt sich auch die Entwicklung im Segment Strukturierte Finanzierung dar, welches die Akquisitions-, Projekt- und Infrastrukturfinanzierung umfasst. In der Akquisitionsfinanzierung gehört die IKB im Mid-Cap-Bereich zu den europäischen Marktführern. In einem weiter wachsenden Markt gehen wir deshalb davon aus, dass wir sowohl die Erträge als auch unser Kreditvolumen in diesem Bereich zweistellig steigern können. Dies gilt in gleichem Maße für die Projekt- und Infrastrukturfinanzierung, wo wir nicht nur auf dem deutschen Markt ein großes Potenzial sehen, sondern auch in unseren neuen Niederlassungen in Madrid und Mailand ein hohes Wachstum erwarten.

Zu einem starken Ertragsstandbein hat sich in den letzten Jahren unser Segment Verbriefungen entwickelt. Auf der einen Seite platzieren wir Kreditrisiken aus, um ökonomisches und regulatorisches Kapital zu entlasten. Auf der anderen Seite verwenden wir das dadurch freigesetzte Kapital, um in internationale Kreditportfolien zu investieren. Damit hat sich die IKB in den letzten Jahren zu einem anerkannten Asset-Manager in der Kategorie Corporate Loans entwickelt. Diese Aktivitäten werden wir im Geschäftsjahr 2006/07 – nicht zuletzt aufgrund der guten Marktentwicklung – intensivieren. Wir diversifizieren damit nicht nur unser Kreditengagement in regionaler und sektoraler Hinsicht, sondern wir steigern zugleich nachhaltig unsere Erträge.

## Kooperationspartner

Unsere Marktposition als Langfristfinanzier bei Firmenkunden und Immobilienkunden werden wir in Zusammenarbeit mit unseren Kooperationspartnern, der KfW Bankengruppe, Sal. Oppenheim und Natexis Banques Populaires, weiter ausbauen.

Die KfW ist für uns nicht nur ein bedeutender Refinanzier für unser Kreditgeschäft; sie ist vor allem unser strategischer Partner für die synthetische Verbriefung von Mittelstandskrediten, um auf diese Weise dem deutschen Mittelstand einen mittelbaren Zugang zum Kapitalmarkt zu verschaffen.

Mit dem Bankhaus Sal. Oppenheim arbeiten wir insbesondere in den Bereichen Vermögensverwaltung, Unternehmensfinanzierung und Equity Capital Markets zusammen. Auf diese Weise sind wir in der Lage, den Unternehmen auch im Geschäftsjahr 2006/07 jene Finanzierungsprodukte zu offerieren, die wir selbst nicht in unserer Angebotspalette haben. Umgekehrt vermitteln wir Sal. Oppenheim Unternehmenskunden, die eine individuelle Beratung im Bereich der Vermögensverwaltung wünschen.

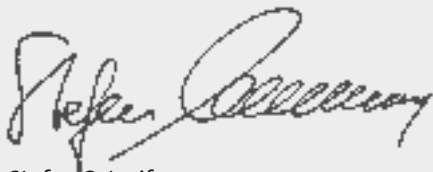
Mit der Natexis Banques Populaires arbeiten wir eng in den Bereichen inländische Unternehmensfinanzierung und internationale Akquisitionsfinanzierung zusammen. Darüber hinaus ist die Coface-Gruppe, eine Tochtergesellschaft der Natexis, ein wichtiger Partner bei ABS-Transaktionen für uns.

Insgesamt wollen wir im Geschäftsjahr 2006/07

- unsere Marktposition national und international weiter ausbauen
- das Neugeschäftsvolumen und das Kreditengagement steigern
- die Reputation an den Kapitalmärkten erhöhen
- neue Investoren für die IKB-Aktie gewinnen sowie
- die Erträge zum Nutzen unserer Aktionäre weiter steigern.

Nach unseren bisherigen Erfahrungen und Markterfolgen sind wir zuversichtlich, diese Ziele auch erreichen zu können.

Unsere diesjährige Hauptversammlung findet am 31. August 2006, 10 Uhr, im CCD Congress-Center Düsseldorf, Stockumer Kirchstr. 61, 40474 Düsseldorf, statt. Wir laden Sie hierzu herzlich ein und würden uns freuen, Sie an diesem Tag in Düsseldorf begrüßen zu dürfen. Alternativ hierzu kann unsere Hauptversammlung im Internet verfolgt werden.



Stefan Ortseifen  
Sprecher des Vorstands der  
IKB Deutsche Industriebank AG

## Die Entwicklung der IKB-Aktie

Die IKB-Aktie hat auch im Geschäftsjahr 2005/06 ihren erfreulichen Aufwärtstrend der letzten Jahre fortgesetzt. Vom Bilanzstichtag 31. März 2005 bis zum Bilanzstichtag 31. März 2006 stieg der Kurs der IKB-Aktie um 46 % auf 30,36 € pro Stückaktie an (vgl. die Tabelle).

Kennzahlen zur IKB-Aktie		2005/06	2004/05	2003/04*
Gezeichnetes Kapital am 31. März	Mio. €	225	225	225
Anzahl der Aktien am 31. März	Mio. Stück	88,0	88,0	88,0
Aktienkurs am 31. März	€	30,36	20,73	19,75
Höchstkurs im Geschäftsjahr	€	31,19	22,71	20,47
Tiefstkurs im Geschäftsjahr	€	20,15	18,49	11,97
Kurs/Gewinn-Verhältnis (KGV)		15,9	11,7	12,2
Kurs/Buchwert-Verhältnis		1,9	1,4	1,3
Marktkapitalisierung am 31. März	Mrd. €	2,67	1,82	1,74
Jahresperformance (ohne Dividende)	%	46,5	5,0	64,4
Dividende je Aktie	€	0,85	0,80	0,80
Dividendensumme	Mio. €	74,8	70,4	70,4
Dividendenrendite am 31. März	%	2,6	3,9	4,1
Ergebnis je Aktie	€	1,91	1,76	1,22
Eigenkapitalrendite	%	18,8	16,4	15,6

\* HGB Quelle (Aktienkurse): Bloomberg

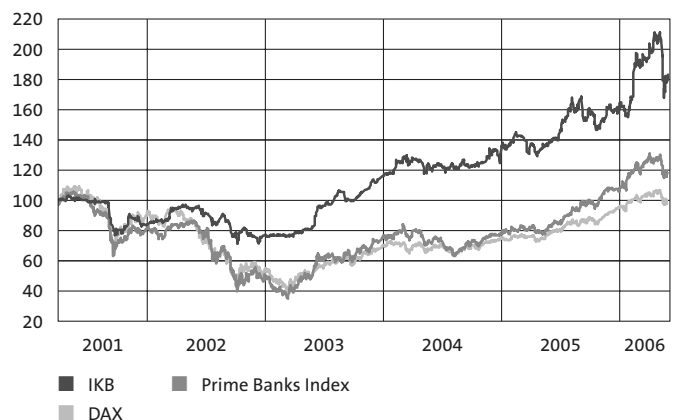
### Basisinformationen zur IKB-Aktie

Aktienart	Nennwertlose Inhaber-Stammaktien
Börsenplätze	Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg, Berlin-Bremen, Hannover, Stuttgart, München und elektronisches Handelssystem Xetra
Wertpapiercodes	WKN: 806 330 ISIN: DE 0008063306
Reuters	IKBG.F
Bloomberg	IKB GR

Auch im längerfristigen Vergleich ist unsere Aktie eine attraktive Anlage. Investoren, die beispielsweise am 1. April 2001 Aktien der IKB im Betrag von umgerechnet 1 000 € erwarben und die Bardividende für den Kauf neuer Aktien einsetzten, besaßen fünf Jahre später ein Depot im Wert von 2 412 €. Dies entspricht einer durchschnittlichen Rendite von gut 19 % pro Jahr. Damit hat die IKB-Aktie sowohl den DAX als auch den Prime Banks Index in diesem Zeitraum übertroffen.

Im Geschäftsjahr 2005/06 wurden an den deutschen Wertpapierbörsen IKB-Aktien in einem Volumen von 500 Mio. € gehandelt. Dies entspricht einem durch-

Die Entwicklung der IKB-Aktie  
April 2001 bis Anfang Juni 2006



Quelle: Bloomberg

schnittlichen Handelsumsatz von 2,3 Mio. € und einer Handelsanzahl von ca. 87 000 Aktien pro Tag. Hierin zeigt sich die mittlerweile hohe Liquidität und Marktgängigkeit unserer Aktie. Hierzu beigetragen hat die Tatsache, dass – neben der IKB – Sal. Oppenheim Designated Sponsor unserer Aktie ist. Diese Tätigkeit umfasst u. a. die regelmäßige Stellung von Geld- und Briefkursen im elektronischen Handelssystem Xetra. Die Umsetzung dieser Aufgabe wurde von der Deutsche Börse AG in den letzten Jahren regelmäßig mit der Bestnote – einem AA-Rating – beurteilt.

Nachdem die Analysten das Kursziel der IKB-Aktie auf 12-Monats-Basis im Geschäftsjahr 2004/05 auf bis zu 28 € festgesetzt hatten, wurde dieses Ziel im abgelaufenen Geschäftsjahr nochmals auf im Durchschnitt 31 € erhöht. Derzeit sprechen 70 % der Analysten eine Kauf- oder Halteempfehlung für die IKB-Aktie aus. Die Hauptgründe für diese gute Bewertung sind das überzeugende Geschäftsmodell, das aktive Management des Kreditportfolios sowie ein ausgewogenes Risikoprofil.

Ergebnis je Aktie von 1,91 €

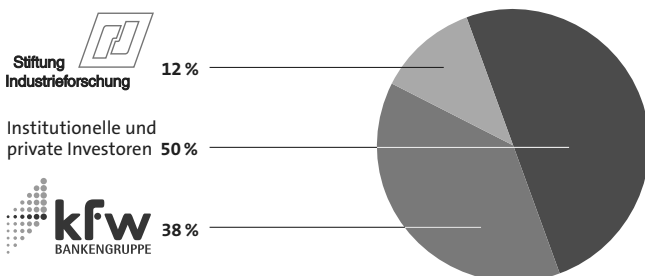
Das Ergebnis je Aktie als Relation aus Konzernüberschuss und im Umlauf befindlicher Aktien konnte im Geschäftsjahr 2005/06 um 8,3 % auf 1,91 € verbessert werden.

Die IKB verfügt über eine stabile Aktionärsstruktur. Mit der KfW Bankengruppe, die rund 38 % des Aktienkapitals hält, verbindet uns eine langfristige strategische Partnerschaft. Die KfW Bankengruppe wurde 1948 gegründet und gehört zu 80 % dem Bund und zu 20 % den Ländern. Mit einer Bilanzsumme von 341 Mrd. € und 3 450 Mitarbeitern (Stand: 31.12.2005) gehört die KfW zu den zehn größten Banken Deutschlands. Durch die Vergabe langfristiger, zinsgünstiger Darlehen fördert die KfW Bankengruppe die mittelständische Wirtschaft. Darüber hinaus fördert die Bank Innovationen und unterstützt mit ihren Langfristkrediten den Umweltschutz und den Ausbau der kommunalen Infrastruktur.

Die Stiftung Industrieforschung hält knapp 12 % des IKB-Aktienkapitals. Die Stiftung entstand aufgrund der Fusion der Deutschen Industriebank mit der Industriekreditbank AG im Jahr 1974. Anlässlich dieser Fusion war mit der Bundesregierung vereinbart worden, das Vermögen der Deutschen Industriebank einer Stiftung zu übertragen, die ausschließlich der Förderung der gewerblichen Wirtschaft dienen soll. Die Fördermittel stammen aus Dividendenzahlungen der IKB.

Die übrigen 50 % des IKB-Aktienkapitals befinden sich im Besitz von institutionellen und privaten Investoren. Davon halten 3 % das Bankhaus Sal. Oppenheim und 2,5 % unser französischer Partner, die Natexis Banques Populaires. Mit beiden Bankhäusern besteht eine langjährige erfolgreiche Kooperation.

#### Stabile Aktionärsstruktur





In Bezug auf unsere anderen ausländischen Anleger gehen wir davon aus, dass sich deren Anteil im Geschäftsjahr 2005/06 auf etwa 15 % erhöht hat. Die wichtigsten Regionen unserer ausländischen institutionellen Aktionäre sind Großbritannien und Skandinavien. Aber auch Investoren in den USA und anderen europäischen Ländern, wie Frankreich, Italien oder Österreich, haben ihre Position in der IKB-Aktie weiter ausgebaut.

### Hauptversammlung

Unsere Hauptversammlung zum Geschäftsjahr 2004/05 in Düsseldorf war mit einer Stimmrechtsquote von 70,2 % gut besucht. Allen zehn Tagesordnungspunkten wurde mit einer Abstimmungsquote von über 98 % zugestimmt.

### Ausbau der Investor Relations

Auch im Geschäftsjahr 2005/06 haben wir unsere Investor-Relations-Aktivitäten weiter intensiviert und internationalisiert. Dazu gehörte im Wesentlichen der weitere Ausbau der Kontakte mit institutionellen Investoren in Europa und den Vereinigten Staaten. Auf 40 Roadshows wurden nach den Veröffentlichungen der Quartalszahlen und der vorläufigen Zahlen für das Geschäftsjahr 2005/06 insgesamt 20 Finanzplätze in Europa und den USA besucht. Darüber hinaus präsentierten wir die IKB in mehr als 150 Einzelgesprächen. Auf vier Konferenzen stellten wir das IKB-Geschäftsmodell und die Unternehmensstrategie sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern vor.

Für die fast 20 Analysten, die die IKB-Zahlen und die Entwicklung der Bank regelmäßig analysieren, wurde der Informationsservice weiter ausgebaut. Neben der jährlichen DVFA-Analystenkonferenz in Frankfurt sowie drei internationalen Telefonkonferenzen wurde der zeitnahe Informationsservice durch die elektronischen Medien und den persönlichen Kontakt weiter verbessert.

Auch das Kommunikations- und Serviceangebot für unsere privaten Investoren wurde weiter verbessert – vor allem über das Internet. Anleger finden dort nicht nur eine bedienerfreundliche Online-Version unserer Geschäftsberichte, sondern auch ergänzende Informationen zu den IKB-Kennzahlen, der Strategie sowie den Gremien der Bank. Für unsere Aktionäre übertragen wir die IKB-Hauptversammlung und die Telefonkonferenzen live im Internet. Darüber hinaus gibt es einen Newsletter, der unmittelbar über den Geschäftsverlauf sowie über besondere Entwicklungen informiert. Informationen zur Hauptversammlung, zu Roadshows und zur Corporate Governance vervollständigen das Informationsangebot.

### Investor-Relations-Service

Um unsere Aktionäre stets aktuell zu informieren, steht unser Investor-Relations-Team für Fragen zur IKB-Aktie, zu den Anleihen der IKB sowie zur Entwicklung der Bank zur Verfügung.

IKB Deutsche Industriebank AG

Investor Relations

Wilhelm-Bötzkes-Str. 1

40474 Düsseldorf

IKB-Investor-Line: +49 (0) 211 8221-4511

Fax: +49 (0) 211 8221-2511

E-Mail: [investor.relations@ikb.de](mailto:investor.relations@ikb.de)

Internet: [www.ikb.de/ir](http://www.ikb.de/ir)

## Bericht des Aufsichtsrats



Der Aufsichtsrat hat sich im Geschäftsjahr 2005/06 regelmäßig und ausführlich über die Lage der Bank und des Konzerns informiert und die Geschäftsführung laufend überwacht. Sämtliche für den Konzern bedeutenden Geschäftsvorgänge haben wir anhand der Berichte des Vorstands im Aufsichtsratspräsidium und im Plenum ausführlich erörtert. Zu den Berichten und Beschlussvorschlägen haben wir, soweit dies nach den gesetzlichen und satzungsmäßigen Bestimmungen erforderlich war, nach gründlicher Prüfung und Beratung unser Votum abgegeben. Darüber hinaus hat der Vorsitzende des Aufsichtsrats mit dem Sprecher des Vorstands auch außerhalb der Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse in regelmäßigen Arbeitsgesprächen alle Themen und Fragen von wesentlicher Bedeutung eingehend behandelt.

### Schwerpunkte der Beratungen des Aufsichtsrats

Themenschwerpunkte in den vier turnusmäßigen Sitzungen des Aufsichtsrats waren grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung, der Entwicklung der Bilanz und Ertragsrechnung, der Ergebnisse in den einzelnen Segmenten sowie bei bedeutenden Beteiligungsengagements. Anhand ausführlicher Berichte des Vorstands haben wir über die Mittelfristplanung bis zum Geschäftsjahr 2007/08 sowie die strategische Positionierung und Weiterentwicklung des Konzerns beraten. Die Risikoentwicklung im Kreditgeschäft sowie die Maßnahmen der Bank zur weiteren Verbesserung des Kreditportfolios und Stärkung der Eigenkapitalausstattung wurden eingehend diskutiert. Dabei haben wir uns auch mit den Verbriefungen im Rahmen der Ausplatzierung von Kreditrisiken sowie den Investments in internationale Portfolios befasst. Die weitere Entwicklung der Kooperationen mit der KfW Bankengruppe, Frankfurt am Main, dem Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln, und der Natexis Banques Populaires, Paris, ist ebenfalls vertieft behandelt worden. Außerdem hat der Aufsichtsrat über die gemäß den aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft vom Vorstand jährlich zu überprüfende Kreditrisikostategie beraten und sich über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfungen der Konzernrevision informieren lassen. Wichtige Themen waren auch die im vergangenen Geschäftsjahr durchgeführte positiv ausgefallene Kundenzufriedenheitsanalyse sowie die Regelungen des am 1. November 2005 in Kraft getretenen Gesetzes zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG) und ihre Bedeutung für die Bank und ihre Gremien. Ferner hat sich der Aufsichtsrat in einem Workshop über Ziele, Anforderungen und Inhalt der Konzernrechnungslegung nach International Financial Reporting Standards (IFRS) unterrichten lassen und sich über den Stand der Umstellung der Konzernrechnungslegung auf IFRS bei der Bank informiert.

## Corporate Governance

Der Aufsichtsrat behandelt regelmäßig die Anwendung und Weiterentwicklung der Corporate Governance bei der IKB. In diesem Rahmen sind auch Anpassungen der IKB-eigenen Corporate-Governance-Grundsätze an die Neufassung des Deutschen Corporate Governance Kodex vom 2. Juni 2005 vorgenommen worden. Außerdem haben wir uns ausführlich mit dem Stand der Umsetzung der Verbesserungsvorschläge zur Qualität der Aufsichtsrats-tätigkeit aus der vorgenommenen Effizienzprüfung befasst und festgestellt, dass sämtliche Vorschläge umgesetzt wurden. Die Entsprechenserklärung vom 28. Juni 2006 sowie weitere Ausführungen zu diesem Thema finden sich im Kapitel „Corporate Governance“ in diesem Geschäftsbericht.

## Arbeit in den Ausschüssen

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte zwei Ausschüsse gebildet. Das aus dem Vorsitzenden und den beiden stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats bestehende Aufsichtsratspräsidium ist viermal zusammengetreten. Der Finanz- und Prüfungsausschuss hat einmal vor der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats getagt. Dieser Ausschuss setzt sich aus den Mitgliedern des Aufsichtsratspräsidiums und einer Vertreterin der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat zusammen.

Im Präsidium sind Themen, die Gegenstand der Beratung im Aufsichtsrat waren, vorbesprochen worden. Es hat die Aufsichtsratssitzungen vorbereitet und sich schwerpunktmäßig mit der strategischen Ausrichtung der Bank sowie mit der von der Hauptversammlung am 9. September 2005 beschlossenen Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung und weiteren Fragen der Corporate Governance beschäftigt. Außerdem entschied das Präsidium im Umlaufverfahren über zustimmungspflichtige Kredite. Darüber hinaus hat es sich mit Vorstandspersonalia und der Struktur der Vorstandsbezüge befasst. Der Finanz-

und Prüfungsausschuss hat insbesondere die Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses und Abhängigkeitsberichts für das Geschäftsjahr 2004/05 vorgenommen sowie Fragen der Rechnungslegung und des Risikomanagements besprochen. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses holte die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziff. 7.2.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex ein und erteilte den Prüfungsauftrag an den Abschlussprüfer. Er vereinbarte mit dem Abschlussprüfer die Prüfungsschwerpunkte und traf mit ihm die Honorarvereinbarung. Die Ausschussvorsitzenden haben dem Plenum ausführlich über die Arbeit der Ausschüsse berichtet.

## Prüfung und Billigung von Jahres- und Konzernabschluss und Abhängigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2005/06

Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss mit den Lageberichten für die AG und den Konzern sind vom Abschlussprüfer, der KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Der Jahresabschluss der AG wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches, der Konzernabschluss nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Der vorliegende Konzernabschluss nach IFRS befreit von der Pflicht, einen Konzernabschluss nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufzustellen. Der vom Vorstand vorgelegte Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen für das Geschäftsjahr 2005/06 war ebenfalls Gegenstand der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Der Abhängigkeitsbericht wurde mit folgendem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen: „Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind und bei den im

Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten rechtzeitig vor der Bilanzsitzung die Abschlussunterlagen, den Abhängigkeitsbericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers übersandt. Sie waren im Finanz- und Prüfungsausschuss sowie in der Bilanzsitzung am 27./28. Juni 2006 Gegenstand intensiver Beratungen. Die Abschlussprüfer nahmen an der Beratung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses in beiden Gremien teil. Dabei berichteten sie über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfungen, beantworteten Fragen und gaben ergänzende Auskünfte. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung durch den Finanz- und Prüfungsausschuss und unserer eigenen Prüfung des Jahresabschlusses, des Konzernabschlusses, der Lageberichte und des Vorschlags des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns sind keine Einwendungen zu erheben. Wir stimmen daher dem Ergebnis der Abschlussprüfung zu. Den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss sowie den Konzernabschluss haben wir gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Dem Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns schließen wir uns an. Die Prüfung des Abhängigkeitsberichts und die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts haben ebenfalls keinen Anlass zu Einwendungen gegeben. Den Bericht des Abschlussprüfers haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen.

#### Personalien

In der Hauptversammlung am 9. September 2005 wurden die Aufsichtsratsmitglieder Roland Oetker, Hans W. Reich und Dr. Michael Rogowski wieder und Dr. Jens Baganz und Dr. Martin Viessmann neu in den Aufsichtsrat gewählt. Zum gleichen Zeitpunkt wurden von der Belegschaft Rita Röbel wieder und Andreas Wittmann neu gewählt. Aus dem Aufsichtsrat sind mit Ablauf der letztjährigen Hauptversammlung Dr. Jürgen Heraeus, Dr. Norbert Walter-Borjans und Roswitha Loeffler ausgeschieden. Der Aufsichts-

rat dankt den ausgeschiedenen Mitgliedern für ihre engagierte Mitarbeit in diesem Gremium.

Im Anschluss an die Hauptversammlung am 9. September 2005 sind der Aufsichtsrat und der Finanz- und Prüfungsausschuss zu ihren konstituierenden Sitzungen zusammengetreten. Hans W. Reich ist wiederum zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats und zum Vorsitzenden des Finanz- und Prüfungsausschusses gewählt worden.

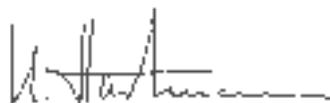
Professor Dr. Dr.-Ing. E. h. Dieter Spethmann, Ehrenvorsitzender des Aufsichtsrats, hat am 27. März 2006 sein 80. Lebensjahr vollendet. Vorstand und Aufsichtsrat haben ihm herzliche Geburtstagswünsche übermittelt und nochmals für sein 25-jähriges wertvolles Engagement in diesem Gremium – davon 18 Jahre als Aufsichtsratsvorsitzender – gedankt.

Mit Wirkung vom 1. Juni 2006 ist Dr. Volker Doberanzke, Generalbevollmächtigter der Bank, zum Vorstandsmitglied bestellt worden. Wir wünschen ihm für seine neue Aufgabe viel Erfolg.

Wir danken dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren großen persönlichen Einsatz und ihre guten Leistungen im Geschäftsjahr 2005/06.

Düsseldorf und Berlin, den 28. Juni 2006

Der Aufsichtsrat



Dr. h. c. Ulrich Hartmann

Vorsitzender



**Dr. Cletus von Pichler,**  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Jungheinrich AG, Hamburg

**Die IKB und ihre Kunden:**  
**Jungheinrich AG**

Die Jungheinrich AG zählt zu den größten Anbietern in den Bereichen Flurförderzeug-, Lager- und Materialflusstechnik weltweit. Seit 1953 bietet das Unternehmen mit Stammsitz in Hamburg Produkte und Dienstleistungen „rund um den Stapler“. Dabei hat sich das Unternehmen vom Flurförderzeughersteller zum produzierenden Logistikdienstleister gewandelt.

Mit drei Produktionsstätten ist Jungheinrich in Deutschland aktiv: In Norderstedt – vor den Toren Hamburgs – werden Elektrohubwagen und Schubmaststapler produziert, im bayerischen Moosburg die Gewichtsstapler sowie die Systemtechnik. Ein weiteres Werk – für den Sonderbau und Kleinserien – steht in Lüneburg. Das Unternehmen erzielte im Jahr 2005 mit rund 9 000 Mitarbeitern weltweit einen Umsatz von 1 645 Mio. €.

## Corporate Governance

Gemeinsamer Bericht von Vorstand und Aufsichtsrat der IKB Deutsche Industriebank AG zur Corporate Governance

Die IKB versteht Corporate Governance als zentrale Herausforderung an eine verantwortungsvolle und wertorientierte Unternehmensführung. Wir haben die Schaffung einheitlicher Corporate-Governance-Standards begrüßt und sehen darin einen wichtigen Schritt zur Weiterentwicklung der Praxis der Unternehmensführung und -kontrolle. Die IKB hat alle organisatorischen Maßnahmen getroffen, die notwendig sind, um den Anforderungen des Anlegerschutzverbesserungsgesetzes zu entsprechen. So wird z. B. ein Insiderverzeichnis geführt, in das alle betroffenen Personen aufgenommen werden.

Eigene Corporate-Governance-Grundsätze und Corporate-Governance-Beauftragter der IKB

Vorstand und Aufsichtsrat der IKB haben schon vor vier Jahren eigene Corporate-Governance-Grundsätze beschlossen. Sie sind unter Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Gegebenheiten bei der IKB auf der Grundlage des Deutschen Corporate Governance Kodex erarbeitet worden und werden regelmäßig den neuen Anforderungen angepasst. Die IKB-Corporate-Governance-Grundsätze sind auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht und können kostenlos angefordert werden.

Um die Einhaltung des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der IKB-Grundsätze zu überwachen, hat der Vorstand in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat als Corporate-Governance-Beauftragten das Vorstandsmitglied Joachim Neupel bestellt. Der vom Corporate-Governance-Beauftragten dem Aufsichtsrat in der Sitzung am 28. Juni 2006 vorgelegte Bericht über die Umsetzung und Einhaltung der Grundsätze ist von diesem Gremium zustimmend zur Kenntnis genommen worden.

Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex

Wir erfüllen die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 2. Juni 2005 bis auf drei Ausnahmen, die wir in der Entsprechenserklärung vom 28. Juni 2006 dargelegt und begründet haben. Die Erklärung ist am Ende dieses Berichts abgedruckt und wird auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht. Seit Abgabe der Entsprechenserklärung am 29. Juni 2005 ist zwei weiteren Empfehlungen des Kodex entsprochen worden. Die Hauptversammlung hat am 9. September 2005 ein neues Vergütungssystem für den Aufsichtsrat beschlossen, durch das u. a. auch die Mitarbeit in Aufsichtsratsausschüssen entsprechend honoriert wird. Des Weiteren ist die Konzernrechnungslegung mit dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2005/06 auf die International Financial Reporting Standards umgestellt worden.

Wir erfüllen grundsätzlich alle Anregungen des Kodex und weichen lediglich in folgenden Punkten ab: Die von der IKB bestellten Vertreter für die weisungsgebundene Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre sind während der Hauptversammlung nur

für anwesende Aktionäre erreichbar. Für Aktionäre, die nicht an der Hauptversammlung teilnehmen, besteht weiterhin die Möglichkeit, die Stimmrechtsvertreter vor der Hauptversammlung mit ihrer Vertretung zu beauftragen. Anders als im Kodex angelegt, enthält die variable Vergütung des Vorstands keine Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter, wie z. B. Aktienoptionen. Nachdem die Hauptversammlung am 9. September 2005 ein neues Vergütungssystem für den Aufsichtsrat beschlossen hat, das im Rahmen der erfolgsorientierten Vergütung auch auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogene Bestandteile enthält, wird auch dieser Anregung entsprochen.

#### Leitung und Kontrolle des Unternehmens durch Vorstand und Aufsichtsrat

Gemäß dem deutschen Aktienrecht verfügt die IKB mit dem Vorstand und dem Aufsichtsrat über eine zweigeteilte Führungs- und Kontrollstruktur. Der Vorstand wird vom Aufsichtsrat bestellt. Der Aufsichtsrat besteht gemäß dem deutschen Drittelbeteiligungsgesetz zu zwei Dritteln aus Vertretern der Anteilseigner und zu einem Drittel aus Arbeitnehmervertretern. Die Anteilseignervertreter werden von der Hauptversammlung im Wege der Einzelwahl gewählt. Aufgaben und Verantwortung beider Organe sind gesetzlich jeweils klar festgelegt. Der **Vorstand** der IKB leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung. Er ist dabei an das Unternehmensinteresse und die geschäftspolitischen Grundsätze gebunden und der Steigerung des nachhaltigen Unternehmenswertes verpflichtet. Er führt die Geschäfte nach den Vorschriften der Gesetze, der Satzung, der Geschäftsordnungen, des Geschäftsverteilungsplanes und der jeweiligen Dienstverträge. Er arbeitet vertrauensvoll mit den anderen Organen der IKB und den Arbeitnehmervertretern zusammen.

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle wesentlichen Fragen der Geschäftsentwicklung, der Strategie und der Unternehmensplanung, der Ertragslage und der Rentabilität, der Risikolage, des Risikomanagements und des Risikocontrollings. Er geht auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen unter Angabe von Gründen ein. Geschäfte von grundlegender Bedeutung sind an die Zustimmung des Aufsichtsrats gebunden.

Der **Aufsichtsrat** berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung der Bank und der Konzernunternehmen. Er führt seine Geschäfte nach den Vorschriften der Gesetze, der Satzung der IKB und seiner Geschäftsordnung. Er arbeitet vertrauensvoll mit dem Vorstand zusammen.

Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats mit vierzehn Anteilseigner- und sieben Arbeitnehmervertretern bildet die Basis für eine effiziente Aufsichtsratsarbeit. Durch die unterschiedlichen beruflichen Werdegänge und Positionen, auch mit internationaler Ausrichtung, der Aufsichtsratsmitglieder wird eine effektive Beratungs- und Überwachungstätigkeit gewährleistet. Einige Aufsichtsratsmitglieder stehen anderen Unternehmen nahe, mit denen die IKB Geschäftsbeziehungen unterhält. Geschäfte zwischen der IKB und diesen Unternehmen erfolgen stets zu marktgerechten Bedingungen wie unter fremden Dritten. Diese Transaktionen berühren nach unserer Einschätzung die Unabhängigkeit der diesen Unternehmen nahe stehenden Mitglieder unseres Aufsichtsrats nicht. Zustimmungspflichtige Berater- und sonstige Dienstleistungs- und Werkverträge zwischen Aufsichtsratsmitgliedern und der IKB oder einem Konzernunternehmen bestanden nicht. Interessenkonflikte von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats mit der Gesellschaft sind nicht aufgetreten.

Der Aufsichtsrat hat zur Steigerung der Effizienz seiner Tätigkeit zwei Ausschüsse (Aufsichtsratspräsidium/Finanz- und Prüfungsausschuss) gebildet und bestimmte Aufgaben auf diese übertragen. Über die Zusammensetzung der Ausschüsse und die Arbeit des Aufsichtsrats informiert der Aufsichtsrat in seinem Bericht an die Hauptversammlung. Der Deutsche Kodex empfiehlt, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren verfügen soll. Auch diese Empfehlung wird bei der IKB umgesetzt. Hans W. Reich, Vorsitzender des Finanz- und Prüfungsausschusses, verfügt aufgrund seiner langjährigen Praxis als Mitglied bzw. Sprecher des Vorstands der KfW Bankengruppe über die erforderlichen Qualifikationen.

Die Aktionäre haben die Möglichkeit, ihr Stimmrecht in der Hauptversammlung selbst auszuüben oder durch einen Bevollmächtigten ihrer Wahl oder einen weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft ausüben zu lassen. Entsprechend dem am 1. November 2005 in Kraft getretenen Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts haben wir das Anmelde- und Legitimationsverfahren zur kommenden Hauptversammlung auf den international üblichen so genannten „Record Date“ umgestellt und dadurch vereinfacht. Künftig gilt der 21. Tag vor der Hauptversammlung als maßgeblicher Stichtag für die Legitimation und Anmeldung der Aktionäre. Dadurch erhöhen wir insbesondere für unsere ausländischen Aktionäre den Anreiz, an der Hauptversammlung teilzunehmen und von ihrem Stimmrecht Gebrauch zu machen.

#### Umgang mit Risiken

Zu einer guten Corporate Governance gehört auch der verantwortungsbewusste Umgang des Unternehmens mit Risiken. Für das Risikomanagement der IKB zeichnet der Gesamtvorstand verantwortlich, indem er die Risikopolitik in Form einer klar formulierten Geschäfts- und Risikostrategie sowie der Geschäftsarten festlegt und das vertretbare Gesamtrisiko im Rahmen der Risikotragfähigkeit definiert. Das Risikomanagement-System der IKB wird von dem Abschlussprüfer geprüft, kontinuierlich weiterentwickelt und an die veränderten Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten hierzu finden sich im Risikobericht, der Bestandteil des Konzernlageberichts ist.

#### Abschlussprüfer

Die Wahl des Abschlussprüfers erfolgt gemäß den aktienrechtlichen Bestimmungen durch die Hauptversammlung. Der Finanz- und Prüfungsausschuss hat den Vorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2005/06 vorbereitet. Er hat von dem vorgesehenen Abschlussprüfer die vom Deutschen Corporate Governance Kodex empfohlene Erklärung über eventuell bestehende Ausschluss- und Befangenheitsgründe eingeholt und sämtliche im Rahmen der Erteilung des Prüfungsauftrags geforderten Vereinbarungen mit ihm getroffen.

#### Die Hauptversammlung

Die Aktionäre der IKB nehmen ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und üben dort das Stimmrecht aus. Sie werden durch einen Finanzkalender, der im Geschäftsbericht, in den Quartalsberichten sowie auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht wird, über wesentliche Termine unterrichtet.



## Transparenz und Information

Transparenz und Information haben für uns einen hohen Stellenwert. Wir befolgen dabei den Grundsatz der Gleichbehandlung. Allen Interessenten müssen die gleichen Informationen zum gleichen Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Über die Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) können sich auch Privatanleger zeitnah über wesentliche Termine sowie aktuelle Entwicklungen (einschließlich Ad-hoc-Mitteilungen) im Konzern informieren. Darüber hinaus werden wesentliche Vorgänge innerhalb des Unternehmens über Pressemitteilungen, die ebenfalls auf den Internetseiten publiziert werden, bekannt gemacht. Die

Gesellschaft bietet allen Interessenten an, einen elektronischen Newsletter zu abonnieren, der über aktuelle Finanzberichte sowie Ad-hoc- und Pressemitteilungen informiert.

Personen mit Führungsaufgaben, insbesondere Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehende Personen und Gesellschaften, sind gemäß § 15 a des Wertpapierhandelsgesetzes verpflichtet, Geschäfte mit Aktien der IKB oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente offen zu legen. Im Berichtsjahr ist folgende Mitteilung erfolgt und auf den Internetseiten der IKB ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) veröffentlicht worden:

Firma	Funktion	Handelstag/ Börsenplatz	Bezeichnung des Wert- papiers	Geschäftsart	Stückzahl	Kurs/Preis in €
Hella KGaA Hueck & Co.	Gesellschaft in enger Beziehung zu einer Person mit Führungsaufgaben: Dr. Jürgen Behrend als Geschäftsführender persönlich haftender Gesellschafter der Hella KGaA Hueck & Co. und Mitglied des Aufsichtsrates der IKB Deutsche Industriebank AG	10.5.2005 Frankfurt	IKB-Aktien (Stückaktien)	Verkauf	77 910	21,01

Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziff. 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2006 nicht vor. Die Mandate der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie die Beziehungen zu nahe stehenden Personen sind im Konzernanhang dargestellt.

## Verhaltenskodex

Glaubwürdigkeit, Integrität, Verlässlichkeit und Leistungsorientierung bestimmen unser Handeln. Der Vorstand hat dazu einen Verhaltenskodex (Code

of Conduct) für die Mitarbeiter des IKB-Konzerns erlassen mit Regelungen für den Umgang mit Geschäftspartnern und staatlichen Institutionen, zur Wahrung der Vertraulichkeit, Unabhängigkeit und Objektivität sowie zur Behandlung von Interessenkonflikten. Die Einhaltung dieser Normen wird durch interne Maßnahmen überwacht.

### Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht fasst die Grundsätze zusammen, die auf die Festlegung der Vergütung des Vorstands der IKB Deutsche Industriebank AG Anwendung finden und erläutert Höhe sowie Struktur der Vorstandseinkommen. Außerdem werden Grundsätze und Höhe der Vergütung des Aufsichtsrats beschrieben.

### Vergütung des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die in monatlichen Beträgen ausbezahlt wird, und

- einer variablen Vergütung, deren Anteil an der Gesamtvergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr rd. 60 % ausmacht.

Die Höhe der variablen Vergütung wird durch ein Zielvereinbarungssystem bestimmt, das im Geschäftsjahr 2005/06 zu 65 % unternehmererfolgsabhängige und zu 35 % individuelle Ziele beinhaltet. Die unternehmererfolgsabhängigen Ziele betreffen das Operative Ergebnis, die Kosten/Ertrags-Relation und die Eigenkapitalrendite. Die individuellen Ziele betreffen ressort-, funktions- und projektbezogene Ziele. In diesem Rahmen wird zunächst eine Zielantieme festgelegt; die Feststellung der erreichten Tantieme erfolgt dann entsprechend dem Erreichungsgrad der Ziele. Die variablen Vergütungen werden nach Vorlage des Konzernabschlusses festgelegt. In diesem Zusammenhang wird auch die Angemessenheit der jeweiligen Gesamtvergütungen überprüft. Etwaige Bezüge aus Konzernmandaten werden einbezogen. Aktienoptionspläne oder vergleichbare Gestaltungen bestehen bei der Bank nicht.

### Vergütung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2005/06

	Festbezüge in 1000 €	Variable Bezüge in 1000 €	Summe in 1000 €
Sprecher des Vorstandes	571	900	1 471
Weitere Mitglieder des Vorstandes	1 797	2 800	4 597
<b>Summe</b>	<b>2 368</b>	<b>3 700</b>	<b>6 068</b>

Weitere Informationen sind im Anhang des Konzernabschlusses dargestellt.

Gemäß den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex umfasst die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder somit fixe und variable Bestandteile unter Einbeziehung der Konzernbezüge. Kriterien für die Höhe der Vergütung bilden insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die Leistung des Vorstands insgesamt sowie die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens unter Berücksichtigung seines Vergleichsumfelds. Das Tantiemesystem hat Risikocharakter, sodass es sich insoweit um keine gesicherte Vergütung handelt. Eine nachträgliche Änderung der vereinbarten Erfolgsziele ist grundsätzlich ausgeschlossen. Die Zuständigkeit für die Vergütungsentscheidungen liegt beim Aufsichtsratspräsidium.

#### Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 11 der Satzung der IKB geregelt. Mit Beschluss der Hauptversammlung am 9. September 2005 wurde das Vergütungssystem mit Wirkung vom 1. April 2005 an auf eine neue Grundlage gestellt. Dabei wird – im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften und entsprechend den Vorgaben des Deutschen Corporate Governance Kodex – der Verantwortung und dem Tätigkeitsumfang der Aufsichtsratsmitglieder sowie der wirtschaftlichen Lage und dem Erfolg des IKB-Konzerns Rechnung getragen. Die Mitglieder des

Aufsichtsrats erhalten neben einer festen auch zwei variable, erfolgsorientierte Vergütungskomponenten. Die kurzfristige Komponente ist dividendenabhängig und die langfristige richtet sich nach dem Dreijahresdurchschnitt des Konzernjahresüberschusses je Aktie. Als feste Vergütung erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats neben dem Ersatz ihrer Auslagen, zu denen auch die auf ihre Bezüge entfallene Umsatzsteuer gehört, für jedes Geschäftsjahr 20 000,- €. Daneben erhalten die Aufsichtsratsmitglieder für jedes Geschäftsjahr eine variable Vergütung in Höhe von 200,- € für je 0,01 € Dividende, die über 0,30 € je Aktie hinaus für das abgelaufene Geschäftsjahr an die Aktionäre ausgeschüttet wird. Ferner wird eine weitere variable Vergütung in Höhe von 90,- € für jede 0,01 € gezahlt, um die der Dreijahresdurchschnitt des Konzernjahresüberschusses je Aktie den Betrag von 0,30 € übersteigt.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und jeder Stellvertreter das Eineinhalbfache der Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Die Vergütung erhöht sich außerdem für jede Mitgliedschaft in einem Aufsichtsratsausschuss jeweils um das 0,25-Fache und für jeden Vorsitz in einem Ausschuss zusätzlich jeweils um das 0,25-Fache der Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Die zusätzlichen Vergütungen für die Ausschussarbeit können maximal die Höhe der Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds erreichen. Mitglieder des Aufsichtsrats, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehören, erhalten für jeden angefangenen Monat ihrer Tätigkeit eine zeitanteilige Vergütung.

Nach der neuen Vergütungsregelung ist die Aufsichtsratsvergütung von anderen Kennzahlen abhängig als die Vorstandsbezüge, sodass eine unerwünschte Angleichung der Vergütungsinteressen beider Gremien ausgeschlossen ist. Mit der Anhebung der jährlichen festen Vergütung von bisher 4 000,- € auf 20 000,- € soll insbesondere der Unabhängigkeit des Aufsichtsrats Rechnung getragen werden, die zur Wahrnehmung seiner Überwachungsfunktion erforderlich ist. Außerdem soll hierdurch eine angemessene und vom wirtschaftlichen Erfolg des Unternehmens unabhängige Mindestvergütung gewährleistet sein. Das dividendenabhängige Vergütungselement soll zu einem gewissen Gleichklang der Vergütungsinteressen des Aufsichtsrats mit den Renditeerwartungen der Aktionäre führen. Durch die Bindung eines weiteren Teils der variablen Vergütung an den Dreijahresdurchschnitt des Konzernjahresüberschusses enthält die Aufsichtsratsvergütung auch einen auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogenen Bestandteil.

Für das Geschäftsjahr 2005/06 wurde die Aufsichtsratsvergütung auf Basis der vorgeschlagenen Dividende von 0,85 € und dem durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss je Aktie für die Geschäftsjahre 2003/04 bis 2005/06 von 1,57 € ermittelt.

Darüber hinaus haben Aufsichtsratsmitglieder im Berichtsjahr keine weiteren Vergütungen bzw. Vorteile für persönlich erbrachte Leistungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen, erhalten.

#### Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2005/06

	Feste Vergütung in 1000 €	Kurzfristige variable Vergütung in 1000 €	Langfristige variable Vergütung in 1000 €	Summe in 1000 €
Aufsichtsrats-Vorsitzender	55	30	31	116
Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats	455	250	260	965
<b>Zwischensumme</b>	<b>510</b>	<b>280</b>	<b>291</b>	<b>1 081</b>
Reisekosten/Umsatzsteuer Aufsichtsrat insgesamt				166
<b>Summe</b>				<b>1 247</b>

Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der IKB Deutsche Industriebank AG erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex (Fassung vom 2. Juni 2005) seit Abgabe der letzten Erklärung am 29. Juni 2005 entsprochen wurde und künftig entsprochen wird. Davon gelten folgende Ausnahmen:

- *Ziffer 5.4.7 Deutscher Corporate Governance Kodex sieht vor, dass bei der Aufsichtsratsvergütung auch der Vorsitz und die Mitgliedschaft in Ausschüssen berücksichtigt werden sollen.*

Dieser Empfehlung wird entsprochen, seit die Hauptversammlung am 9. September 2005 ein neues Vergütungssystem für den Aufsichtsrat beschlossen hat, durch das auch die Mitarbeit in Ausschüssen entsprechend honoriert wird.

- *Ziffer 7.1.1 Deutscher Corporate Governance Kodex empfiehlt, dass der Konzernabschluss und die Zwischenberichte unter Beachtung international anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze aufgestellt werden sollen.*

Diese Empfehlung wird erfüllt, nachdem die Konzernrechnungslegung mit dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2005/06 auf International Financial Reporting Standards umgestellt worden ist.

- *Ziffer 3.8 Deutscher Corporate Governance Kodex empfiehlt, dass im Rahmen des Abschlusses einer Haftpflichtversicherung für Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats (D & O-Versicherung) ein angemessener Selbstbehalt vereinbart werden soll.*

Für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB besteht eine D & O-Versicherung, die einen Selbstbehalt nicht vorsieht. Wir sind unverändert der Auffassung, dass die Vereinbarung eines Selbstbehalts nicht geeignet ist, die Motivation und das Verantwortungsbewusstsein zu verbessern, mit denen die Organmitglieder der IKB ihre Aufgaben und Funktionen wahrnehmen.

- *Ziffern 4.2.4 bzw. 5.4.7 Deutscher Corporate Governance Kodex sehen vor, dass die Vergütungen der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder individualisiert und aufgliedert nach Bestandteilen ausgewiesen werden sollen.*

Die Vergütungen für den Vorstandssprecher und den Aufsichtsratsvorsitzenden werden individualisiert und aufgliedert nach Bestandteilen ausgewiesen. Bei den anderen Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern wird die Gesamtvergütung aufgliedert nach Bestandteilen dargestellt. Diese Informationen halten wir für ausreichend zur Beurteilung der Angemessenheit der jeweiligen Bezüge. Eine bindende Verpflichtung für börsennotierte Gesellschaften zum individuellen Ausweis der Vorstandsvergütungen besteht erst für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2005 beginnen.

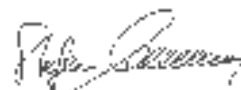
Düsseldorf, den 28. Juni 2006

Für den Aufsichtsrat der  
IKB Deutsche Industriebank AG



Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Für den Vorstand der  
IKB Deutsche Industriebank AG



Stefan Ortseifen

## Aufsichtsrat

Ehrenvorsitzender

Prof. Dr. jur. Dr.-Ing. E. h.

Dieter Spethmann, Düsseldorf

Rechtsanwalt

Vorsitzender

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

E.ON AG

Stellv. Vorsitzender

Hans W. Reich, Frankfurt am Main

Sprecher des Vorstands der

KfW Bankengruppe

Stellv. Vorsitzender

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf

Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der

IKB Deutsche Industriebank AG

Dieter Ammer, Hamburg

Vorsitzender des Vorstands der

Tchibo Holding AG

Jörg Asmussen, Berlin

Ministerialdirektor im

Bundesministerium der Finanzen

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf

Staatssekretär im Ministerium

für Wirtschaft, Mittelstand und Energie

des Landes Nordrhein-Westfalen

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt

Geschäftsführender persönlich haftender

Gesellschafter der

Hella KGaA Hueck & Co.

Wolfgang Bouché, Düsseldorf \*

Hermann Franzen, Düsseldorf

Persönlich haftender Gesellschafter des

Porzellanhauses Franzen KG

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen

Sprecher der Geschäftsführung der

TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf \*

Jürgen Metzger, Hamburg \*

Roland Oetker, Düsseldorf

Rechtsanwalt

Geschäftsführender Gesellschafter der

ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

Körber Aktiengesellschaft

Randolf Rodenstock, München

Geschäftsführender Gesellschafter der

Optische Werke G. Rodenstock KG

Rita Röbel, Leipzig \*

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

Voith AG

Dr. Carola Steingräber, Berlin \*

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)

Geschäftsführender Gesellschafter der

Viessmann Werke GmbH & Co. KG

Ulrich Wernecke, Düsseldorf \*

Andreas Wittmann, München \*

\* von den Arbeitnehmern gewählt

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

### Aufsichtsratspräsidium

Vorsitzender

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Hans W. Reich

Dr. Alexander v. Tippelskirch

### Finanz- und Prüfungsausschuss

Vorsitzender

Hans W. Reich

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Dr. Carola Steingräber

Dr. Alexander v. Tippelskirch

## Beraterkreis

Vorsitzender

Jürgen R. Thumann, Berlin

Präsident des

Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Stellv. Vorsitzender

Dr. Hermut Kormann, Heidenheim

Vorsitzender des Vorstands der

Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Großhansdorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

Basler AG

Prof. Dipl.-Kfm. Thomas Bauer, Schrobenhausen

Vorsitzender des Vorstands der

BAUER Aktiengesellschaft

Josef Beutelmann, Wuppertal

Vorsitzender des Vorstands der

Barmenia Versicherungs-Gesellschaften

Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum, Borken

Geschäftsführender Gesellschafter der

Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG

Dr. Walter Botermann, Köln

Mitglied des Vorstands der

Gerling Lebensversicherungs-AG

Dipl.-Kfm. Martin Dreier, Dortmund

Geschäftsführender Gesellschafter der

Dreier-Werke GmbH + Dreier Immobilien

Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann, Elmshorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Peter Kölln KGaA

Hans-Michael Gallenkamp, Osnabrück  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Felix Schoeller Holding GmbH & Co. KG

Heinz Greiffenberger, Augsburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Greiffenberger AG

Wolfgang Gutberlet, Fulda  
Vorsitzender des Vorstands der  
tegut... Gutberlet Stiftung & Co.

Dipl.-Kfm. Dietmar Harting, Espelkamp  
Persönlich haftender Gesellschafter der  
Harting KGaA

Dr. Barbara Hendricks, Berlin  
Parlamentarische Staatssekretärin im  
Bundesministerium der Finanzen

Dr. Hannes Hesse, Frankfurt am Main  
Hauptgeschäftsführer des  
Verbandes Deutscher Maschinen-  
und Anlagenbau e. V.

Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner, Essen  
Rechtsanwalt und Notar

Dr. Eckart John von Freyend, Bonn  
Vorsitzender des Vorstands der  
IVG Immobilien AG

Martin Kannegiesser, Vlotho  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Herbert Kannegiesser GmbH & Co.

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Kirchhoff-Kutsch GmbH

Dr. Jochen Klein, Darmstadt  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Döhler GmbH

Prof. Dr.-Ing. Eckart Kottkamp, Bad Oldesloe  
Vorsitzender des Beirats der  
Hako Holding GmbH & Co.

Matthias Graf von Krockow, Köln  
Sprecher der persönlich haftenden  
Gesellschafter des  
Bankhauses Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA

Andreas Langenscheidt, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Langenscheidt Verlagsgruppe KG

Josef Minderjahn, Berlin  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
MKF Holding GmbH

Siegmar Mosdorf, Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
CNC-The Communication &  
Network Consulting AG



Paola Pierri, Mailand  
General Manager  
UniCredit Banca Mobiliare

Dipl.-Kfm. Jürgen Preiss-Daimler,  
Wilsdruff  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
P-D Gruppe

Wolfgang Roth, Luxemburg  
Vizepräsident der  
Europäischen Investitionsbank

Olivier Schatz, Paris  
Senior Executive Vice President  
Natexis Banques Populaires

Hartmut Schauerte, Berlin  
Parlamentarischer Staatssekretär im  
Bundesministerium für Wirtschaft  
und Technologie

Dr. Ingeborg von Schubert, Bielefeld  
Vorsitzende des Beirats der  
E. Gundlach GmbH & Co. KG

Dr. Eric Schweitzer, Velten bei Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
ALBA AG

Dr.-Ing. Hans-Jochem Steim, Schramberg  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Hugo Kern und Liebers GmbH & Co.

Dr. Alfred Tacke, Essen  
Vorsitzender des Vorstands der  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
KATHI Rainer Thiele GmbH

Torsten Toeller, Krefeld  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Fressnapf Tiernahrungs GmbH

Dr. Martin Wansleben, Berlin  
Hauptgeschäftsführer des  
DIHK Deutschen Industrie- und  
Handelskammertages

Dr. Ludolf v. Wartenberg, Berlin  
Hauptgeschäftsführer des  
Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Clemens Freiherr von Weichs, Paris  
Président du Directoire  
EULER

## Vorstand



Dr. Volker Doberanzke  
Mitglied des Vorstands seit Juni 2006.  
Geb. 1963 in Fröndenberg.  
Herr Dr. Doberanzke verantwortet als  
Finanzvorstand die Bereiche Finanzen,  
Controlling und Steuern sowie  
Organisation und Informationsver-  
arbeitung.

Dr. Markus Guthoff  
Mitglied des Vorstands seit 2001.  
Geb. 1964 in Dortmund.  
Herr Dr. Guthoff ist als Risikovorstand  
für das Risikomanagement sowie für  
das Geschäftsfeld Private Equity  
zuständig. Darüber hinaus war er bis  
Ende Mai 2006 für die Organisation  
und Informationsverarbeitung und  
für das Kreditrisikocontrolling ver-  
antwortlich.

Claus Momburg  
Mitglied des Vorstands seit 1997.  
Geb. 1959 in Detmold.  
Der Schwerpunkt der Vorstandsarbeit  
von Herrn Momburg ist auf das  
Segment Firmenkunden sowie auf  
den Zentralbereich Personal und  
Service ausgerichtet.



#### Joachim Neupel

Mitglied des Vorstands seit 1989. Geb. 1943 in Breslau. Herr Neupel verantwortet das Segment Immobilienkunden und die Konzernrevision. Darüber hinaus war er als Finanzvorstand bis Ende Mai 2006 für die Bereiche Finanzen, Controlling und Steuern zuständig.

#### Stefan Ortseifen

Sprecher des Vorstands seit September 2004. Mitglied des Vorstands seit 1994. Geb. 1950 in Garmisch-Partenkirchen. Die Aufgaben von Herrn Ortseifen umfassen das Geschäftsfeld Treasury und Financial Markets und die Bereiche Unternehmensentwicklung und Kommunikation sowie Recht und Verträge.

#### Frank Schönherr

Mitglied des Vorstands seit 2004. Geb. 1962 in Stuttgart. Herr Schönherr verantwortet die nationalen und internationalen Aktivitäten der Bank im Segment Strukturierte Finanzierung sowie den Bereich Volkswirtschaft.

## Marktbereiche und ihre Leiter

### *Firmenkunden Inland*

Leo von Sahr                      Berlin-Leipzig  
Wolf-Herbert Weiffenbach

Maximilian Knappertsbusch    Düsseldorf  
Helmut Laux

Udo Belz                              Frankfurt

Burckhard W. Richers            Hamburg

Norbert Mathes                    München

Dr. Reiner Dietrich              Stuttgart  
Norwin Graf Leutrum von Ertingen

### *Vertriebssteuerung Inland*

Helmut Laux                        Düsseldorf

### *Unternehmenskredite*

Clemens Jahn                        Düsseldorf

### *Immobilienfinanzierung*

Elmar Hammerschmidt          Düsseldorf  
Klaus Neumann  
Martin Spinty

### *Private Equity*

Rolf Brodbeck                      Düsseldorf  
Roland Eschmann

### *Strukturierte Finanzierung*

Heinrich Hegemann              Frankfurt  
Dr. Frank Schaum                  Düsseldorf  
Hubert Störbrock

### *Niederlassung London*

Friedrich Frickenhaus

### *Niederlassung Madrid*

Oliver Weichold

### *Niederlassung Mailand*

Daniele Candiani

### *Niederlassung Paris*

Eric Schaefer

### *Treasury und Financial Markets*

Michael Braun                        Düsseldorf  
Winfried Reinke

## Zentrale Bereiche und ihre Leiter

### *Finanzen, Controlling und Steuern*

Andreas Kandel  
Christoph Müller-Masiá  
Jürgen Rauscher

### *Konzernrevision*

Oliver Zakrzewski

### *Organisation und Informationsverarbeitung*

Manfred Knols

### *Personal und Service*

Martin Verstege

### *Recht und Verträge*

Panagiotis Paschalis

### *Risikomanagement*

Frank Braunsfeld  
Claus-Dieter Wagner

### *Unternehmensentwicklung und Kommunikation*

Klaus Frick  
Dr. Gert Schmidt

### *Volkswirtschaft*

Dr. Kurt Demmer

### *Operational Risk Management*

Paul-Eduard Meyer

## Tochtergesellschaften und ihre Leiter

### *IKB Capital Corporation, New York*

David Snyder

### *IKB International S.A., Luxemburg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Financial Products S.A., Luxemburg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf*

Rolf Brodbeck  
Roland Eschmann

### *IKB Leasing GmbH, Hamburg*

Michael Fichter  
Wilhelm Lindemann  
Joachim Mertzenich

### *Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf*

Dr. Christian Staab  
Heribert Wicken

### *IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf*

Mauritz Freiherr von Strachwitz  
Heribert Wicken

### *IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf*

Thomas Damrosch

### *IKB Data GmbH, Düsseldorf*

Jürgen Venhofen



**Dr. Martin Viessmann,**  
Geschäftsführender Gesellschafter  
der Viessmann Werke GmbH & Co.KG,  
Allendorf

**Die IKB und ihre Kunden:**

## Viessmann Werke GmbH & Co.KG

Die Viessmann Unternehmensgruppe ist einer der bedeutendsten Hersteller von Produkten der Heiztechnik. Mit weltweit 7 000 Mitarbeitern wurde 2005 ein Umsatz von 1,2 Mrd. € erwirtschaftet. Wärme komfortabel, wirtschaftlich und umweltschonend zu erzeugen und sie bedarfsgerecht bereitzustellen, dieser Aufgabe fühlt sich das Familienunternehmen Viessmann bereits seit drei Generationen verpflichtet.

Mit einer Vielzahl herausragender Produktentwicklungen und Problemlösungen hat Viessmann immer wieder Meilensteine geschaffen, die das Unternehmen zum technologischen Schrittmacher und Impulsgeber seiner Branche gemacht haben. Mit 10 Werken in Deutschland, Frankreich, Kanada, Polen und China, mit Vertriebsorganisationen in Deutschland und 34 weiteren Ländern sowie weltweit 111 Verkaufsniederlassungen ist Viessmann international ausgerichtet.

# I. Erfolgsfaktor Innovation – die Wachstumsstrategie für Deutschland

- Erfolgreiche Mittelständler mit vielfältigen Innovationsaktivitäten
- Innovative Produkte – Entscheidend für den deutschen Exporterfolg
- Neugestaltung der Produktionsprozesse – Deutsche Unternehmen setzen Maßstäbe
- Vom Produzenten zum Problemlöser – Neue Marktchancen durch innovative Dienstleistungen
- Neue Wege im Personalmanagement – Die Mitarbeiter als Erfolgsfaktor
- Starker Rückhalt für Zukunftsinvestitionen – Neue Ansätze in der Unternehmensfinanzierung
- Schneller und kostengünstiger zum Markterfolg – Innovative Ansätze für den Innovationsprozess
- Fazit

**Erfolgreiche Mittelständler mit vielfältigen Innovationsaktivitäten**

Nach Jahren der Konjunkturschwäche gibt die derzeitige wirtschaftliche Belebung Anlass zu der Erwartung, dass die deutsche Wirtschaft mittelfristig wieder auf einen höheren Wachstumspfad gelangen kann. Denn mit ausgezeichneten Umsatz- und Ertragszahlen demonstrieren zahlreiche Unternehmen aus dem mittelständischen Sektor, wie sich die immer noch großen Absatzpotenziale erschließen lassen, die sich für deutsche Anbieter aus der fortschreitenden Globalisierung ergeben (s. den Kasten unten).

Typisch für solche erfolgreichen Unternehmen ist, dass eine hohe Innovationsdynamik das Kernelement ihrer strategischen Ausrichtung darstellt. Mit einem

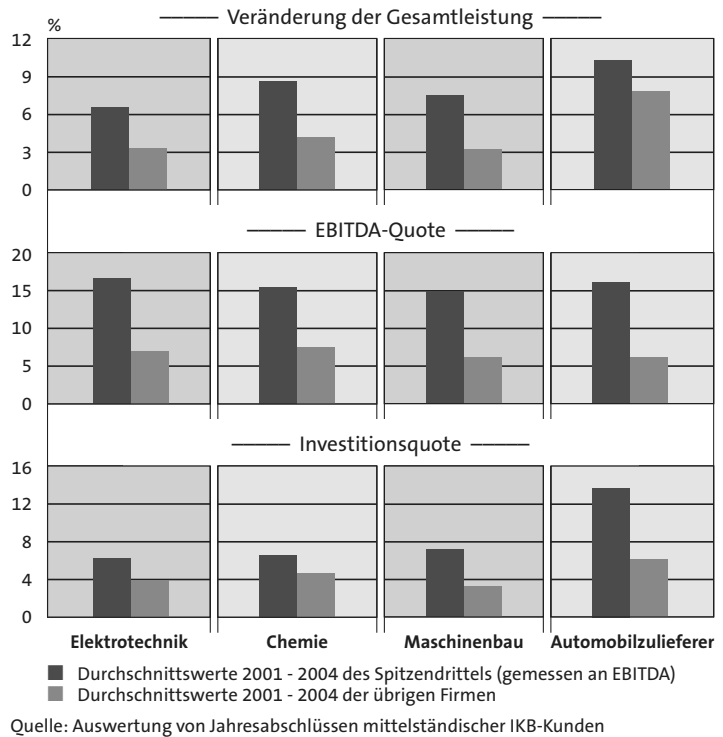
ständig weiterentwickeltem Produkt- und Dienstleistungsangebot gelingt es ihnen, sich technologisch und qualitativ einen Vorsprung im Wettbewerb zu verschaffen und sich gegenüber Anbietern aus den aufstrebenden Wirtschaftsregionen zu behaupten. Sie zeigen damit auch anderen Unternehmen Wege auf, wie sich potenzielle Marktchancen nutzen lassen und damit – in Summe – auch das gesamtwirtschaftliche Wachstum forciert werden kann.

Bei den Erfolgswirten beschränkt sich „Innovation“ nicht nur auf die Entwicklung spektakulärer High-tech-Produkte; vielmehr setzen sie zukunftsweisende Ideen und Konzepte in einem sehr viel breiteren Rahmen um. Ihre Innovationsaktivitäten erstrecken sich auf das Produktportfolio ebenso wie zum Beispiel auf das Angebot an produktbegleit-

**Top-Mittelständler mit ausgezeichneten Zukunftsperspektiven**

Innovation, Differenzierung im Wettbewerb, Internationalisierung – dies sind Eckpfeiler einer strategischen Ausrichtung, die mittelständischen Unternehmen die Chance auf hohes Umsatzwachstum und stabile Erträge eröffnet. Erfolg ist dabei kein Einzelfall; die Gruppe der Top-Mittelständler ist zahlreich besetzt. Dies zeigt eine Auswertung der Jahresabschlüsse von industriellen IKB-Kundenfirmen: Das jeweilige Spitzendrittel aus dem Kreis der erfassten Unternehmen (gemessen an der EBITDA-Quote) erreicht – selbst in einer konjunkturell schwachen Phase – bei Wachstum und Ertrag Werte, die deutlich über dem Durchschnitt der übrigen Unternehmen liegen (s. das Schaubild). Diese Firmen können sich in dieser Hinsicht durchaus mit großen börsennotierten Konzernen messen. Die hohe Investitionsquote dokumentiert allerdings: Es bedarf erheblicher Vorleistungen, d. h. Investitionen in neue Produkte, Verfahren und Märkte, um an die Spitze zu kommen und dort auch zu bleiben.

**Top-Unternehmen im industriellen Mittelstand**  
Firmen des Spitzendrittels mit kräftigem Umsatz- und Ertragswachstum





den Dienstleistungen, auf die Fertigungsprozesse, das Personalmanagement oder den Finanzierungsbereich. Auch beim Innovationsprozess selbst beschreiten sie neue Wege. Offensichtlich können mittelständische Unternehmen gerade dann ihre Marktposition nachhaltig ausbauen, wenn sie auf mehreren Ebenen gleichzeitig innovatorische Potenziale in Angriff nehmen.

### Innovative Produkte – Entscheidend für den deutschen Exporterfolg

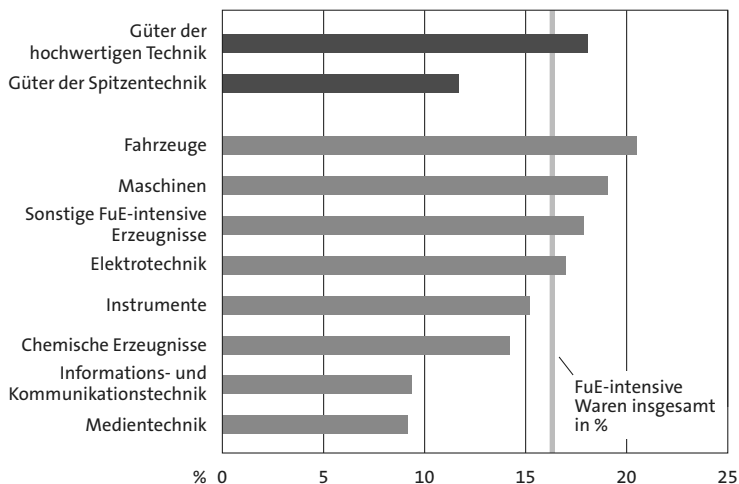
Mit einem innovativen Produktangebot stoßen deutsche Unternehmen national und vor allem international auf wachsende Nachfrage. Die Ausfuhrdynamik der letzten Jahre spiegelt deutlich das Interesse an hochwertigen Industriegütern aus Deutschland wider.

Weltmarktführend bei FuE-intensiven Gütern. In der Produktpalette der deutschen Exportwirtschaft spielen dabei solche Erzeugnisse eine immer größere Rolle, die auf intensiver Forschung und Entwicklung basieren – dies dokumentiert die Stellung Deutschlands als „Hochtechnologieland“. Im Handel mit diesen Produkten erreicht Deutschland heute einen Weltmarktanteil von 16,5 % und übertrifft damit sogar die USA (15,5 %). Japan (12,5 %) sowie die europäischen Konkurrenten Frankreich, Großbritannien (jeweils rd. 7 %) und Italien (4 %) liegen deutlich zurück.

#### Was versteht man unter FuE-intensiven Gütern?

Nach einer international gebräuchlichen Abgrenzung handelt es dabei um Produkte, die in aller Regel Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen von mehr als 3,5 % des Umsatzes voraussetzen. Dabei unterscheidet man zwischen **Gütern der hochwertigen Technologie** (der FuE-Anteil liegt bei 3,5 % bis 8,5 %) und **Gütern der Spitzentechnologie** (der FuE-Anteil beträgt mehr als 8,5 %).

**Welthandelsanteile Deutschlands bei FuE-intensiven Waren**  
Stand 2003



Quellen: OECD; Niedersächsisches Institut für Wirtschaftsforschung

Die hervorragende deutsche Position bei Technologiegütern ist vor allem einem reichhaltigen Angebot an Gütern der so genannten hochwertigen Technologie zu verdanken (Weltmarktanteil: gut 18 %). Dies sind Produkte, für die nicht extrem aufwändig (wie im Bereich der Spitzentechnologie) Forschung und Entwicklung betrieben wird, die andererseits aber zunehmend eine intelligente Verknüpfung unterschiedlicher Technologien erfordern – gerade hierin liegt eine Kernkompetenz der deutschen Wirtschaft. International erfolgreich ist vor allem der Automobilsektor (s. das Schaubild), gefolgt vom Maschinenbau. Deutsche Stärken liegen darüber hinaus bei medizin- und elektrotechnischen Anlagen, der Automatisierungstechnik, hochwertigen Instrumenten, anwendungsorientierten Chemieprodukten und Kunststoff-erzeugnissen.

Der starken Marktstellung deutscher Hersteller bei den hochwertigen Technologiewaren steht eine weniger günstige Position im Bereich der Spitzentechnologien gegenüber, wo der deutsche Weltmarktanteil nur 11,5 % beträgt. Besonders ins Gewicht fällt hier der niedrige Anteil bei Elektronik, Informations- und Kommunikationstechnik.



Die deutsche Spezialisierung auf ein breites Angebot an Gütern der hochwertigen Technologie bleibt auch für die Zukunft eine aussichtsreiche Strategie – selbst wenn allgemein die Spitzentechnologien als Wachstumsmotor und Treiber des technischen Fortschritts angesehen werden. Denn weiterhin haben Güter der hochwertigen Technologie einen mehr als doppelt so hohen Anteil am Welthandel wie die Erzeugnisse der Spitzentechnologie. Zudem bieten sie den Herstellern

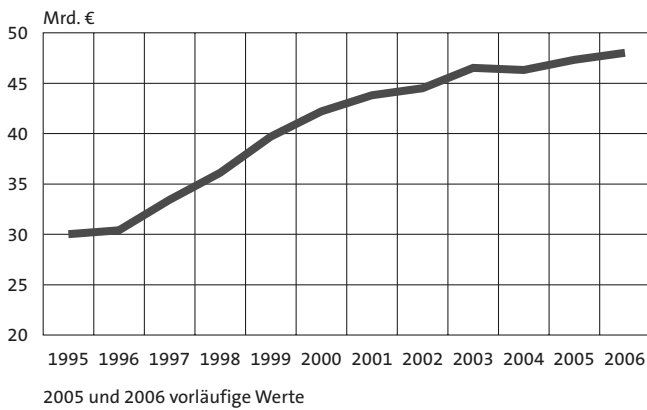
größere Spielräume, sich im Wettbewerb zu differenzieren, und die Märkte sind weniger anfällig gegenüber zyklischen Schwankungen. Wichtig ist allerdings, dass Deutschland auch in der Spitzentechnologie gezielt ausgewählte Felder besetzt, um auf Dauer eine ausreichende Innovationsdynamik über das gesamte Branchenspektrum hinweg zu gewährleisten.

Zunehmende FuE-Aktivitäten sichern Innovationskraft. Mit tendenziell weiter steigenden FuE-Ausgaben (s. das obere Schaubild) schaffen die deutschen Unternehmen die Basis dafür, dass sie über eine kontinuierliche Technologieführerschaft die hohen Weltmarktanteile bei hochwertigen Gütern halten bzw. noch ausbauen können.

Die FuE-Quoten (FuE-Ausgaben in Relation zum Umsatz) bewegen sich in den bedeutenden exportorientierten Branchen auf einem Durchschnittsniveau von 4 % bis 6 %. Deutlich höhere Werte weisen in besonders anspruchsvollen Technologiefeldern tätige Unternehmen aus (s. dazu Beispiele in der Übersicht auf S. 35). Von solchen – vornehmlich mittelständischen – Spezialisten gehen Impulse aus, die in „klassischen“ Technologiebranchen – wie Maschinen- und Fahrzeugbau – für wichtige innovatorische Weichenstellungen sorgen.

Die Ergebnisse einer erfolgreichen, zunehmend effizienten Forschungsaktivität der Unternehmen schlagen sich in wachsenden Patentanmeldungen nieder – hier findet man Deutschland in der Rangliste der wichtigsten Industrieländer nach wie vor auf einem vorderen Platz (s. das Schaubild unten).

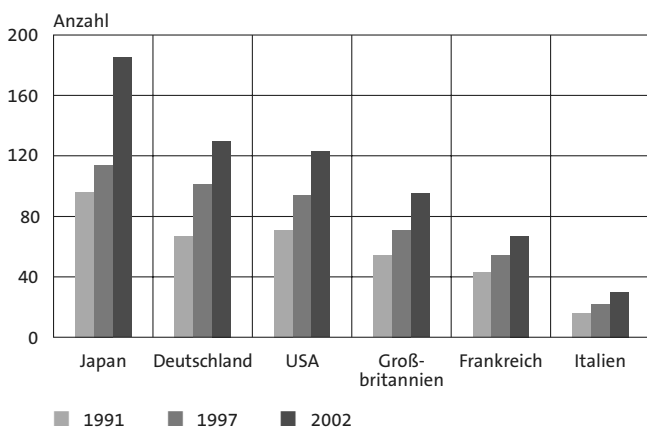
**Entwicklung der FuE-Aufwendungen der Wirtschaft**



Quelle: Stifterverband Wissenschaftsstatistik

**Weltmarktrelevante Patente im internationalen Vergleich**

Triadepatente\* je 1 Mio. Einwohner



\* Erfindungen, die in Europa, den USA und Japan zum Patent angemeldet sind

Quelle: Fraunhofer-Institut für Systemtechnik und Innovationsforschung

Innovationsimpulse in nicht FuE-intensiven Branchen. Auch Firmen, die keine oder nur in geringem Umfang Forschung und Entwicklung betreiben, haben die Chance, sich mit Innovationen zu profilieren. So sind Zulieferfirmen, etwa aus dem Metall- und Kunststoffsektor, in hohem Maße gefordert, wenn sie Teile und Komponenten für technologieorientierte Unternehmen herstellen. Denn deren Ansprüche steigen, was Qualität und Genauigkeit der zu liefernden Teile betrifft. Ähnliches gilt in punkto Flexibilität und Einhaltung von Lieferterminen. Auf diese Weise werden mittelständische Firmen auch außerhalb der forschungsintensiven Wirtschaftszweige mit in das Innovationsgeschehen einbezogen: Sie gelangen auf ein höheres Leistungsniveau, wodurch sich ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig verbessert.

In der Konsumgüterindustrie sind Qualität, Funktionalität, Design und Image Ansatzpunkte für neue Produkte. Hier spielt auch der Markencharakter eine große Rolle, der Raum für attraktive Neuentwicklungen bietet. Kreativität, das Aufspüren neuer Konsumtrends und eine hohe Innovationsfrequenz treten an die Stelle aufwändiger Forschung. Deutschen Herstellern gelingt es, sich mit Produkten „made in Germany“ ungeachtet der vordringenden ausländischen Konkurrenz erfolgreich auf den internationalen Märkten zu positionieren. Vielfach ist dafür allerdings auch ein grundlegender Strategiewechsel entscheidend – beispielsweise im Nahrungsmittelsektor die Spezialisierung auf gesundheitsorientierte Produkte oder im Textilgewerbe eine Abkehr von reiner Konsumware (bereits 45 % der deutschen Textilproduktion entfallen heute auf technische Textilien).

#### Forschungsintensive Unternehmen in Deutschland – einige Beispiele

Unternehmen	Umsatz in Mio. €	FuE-Quote* in %
Elmos Semiconductor, Dortmund <i>Kundenspezifische Halbleiterchips</i>	147	19
Evotec AG, Hamburg <i>Technologien für die Wirkstoffforschung der Life-Science-Industrie</i>	80	18
Jetter AG, Ludwigsburg <i>Steuerungslösungen für den Maschinen- und Anlagenbau</i>	23	16
Isra Vision Systems AG, Darmstadt <i>Industrielle Bildverarbeitung für die Oberflächeninspektion und Roboterführung</i>	45	15
Carl Zeiss Gruppe, Oberkochen <i>Opto-elektronische Systeme, industrielle Messtechnik, Mikroskopie, Medizintechnik</i>	2 220	11
Mühlbauer AG, Roding <i>Anlagen zur Herstellung von Smart Cards</i>	148	11
Kathrein-Werke AG, Rosenheim <i>Antennen, Empfangsanlagen, Breitband- kommunikationssysteme</i>	1 180	10
Wittenstein AG, Igersheim <i>Planetengeräte, elektromechanische Antriebssysteme, Servomotoren</i>	116	10
SÜSS Microtec AG, Garching <i>Verbindungstechnik für Halbleiter, Mikrosystemtechnik</i>	113	9
Funkwerk AG, Köllda <i>Kommunikationssysteme zur Übertragung von Sprache, Daten und Telematikinformationen</i>	242	9
SICK AG, Waldkirch <i>Sensoren und Sensorlösungen für industrielle Anwendungen</i>	538	9

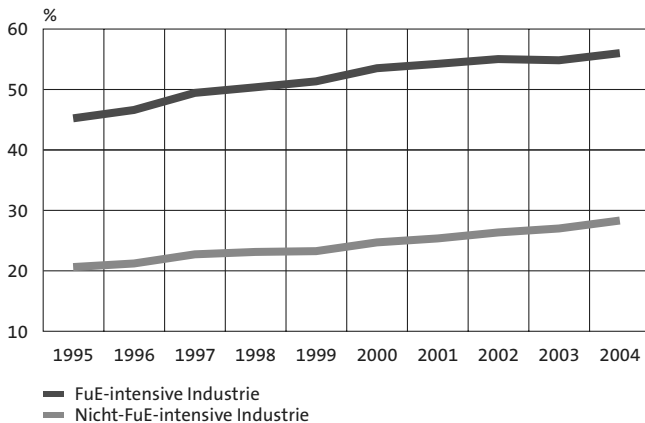
\* Ausgaben für Forschung und Entwicklung in Relation zum Umsatz  
Quellen: Geschäftsberichte; Pressemitteilungen



Insgesamt gesehen, sind in den letzten Jahren die Exportaktivitäten auch im Bereich der nicht FuE-intensiven Güter deutlich ausgeweitet worden (s. das Schaubild). Dies zeigt, dass auch in Sektoren, die besonders stark dem internationalen Preiswettbewerb ausgesetzt sind, der Standort Deutschland Handlungsspielraum für innovativ ausgerichtete Unternehmen bietet.

### Entwicklung der Exportquote deutscher Unternehmen

Exporte in Relation zum Umsatz



Quellen: Niedersächsisches Institut für Wirtschaftsforschung; Statistisches Bundesamt

Neugestaltung der Produktionsprozesse – Deutsche Unternehmen setzen Maßstäbe

Wettbewerbsvorteile erzielen Unternehmen allerdings nicht nur durch neue Produkte, sondern auch durch Optimierung von Produktionsprozessen und grundlegende Neuerungen im Bereich der Produktionsverfahren. Als Ziele stehen eine Erhöhung der Produktivität bzw. Reduzierung der Stückkosten im

Vordergrund. Aber es geht auch um mehr Flexibilität und verkürzte Produktionszeiten sowie um reduzierte Fehlerquoten und höhere Präzision. Für hochwertige Teile werden mitunter Genauigkeiten im Bereich von hundertstel oder tausendstel Millimeter gefordert. Dabei verstärkt sich der Trend zur Miniaturisierung, nicht nur im Bereich der Elektronik. Lückenlose Dokumentation entlang der gesamten Produktionskette ist eine weitere Anforderung. Eindeutige Kennzeichnung wird immer wichtiger, um die detaillierte Rückverfolgbarkeit sensibler Produkte oder sicherheitsrelevanter Einzelteile eines komplexen Endprodukts zu gewährleisten.

Deutschland ist prädestiniert, bei der Weiterentwicklung der Produktionsverfahren eine Vorreiterrolle zu spielen. Die Basis hierfür bilden ein über Jahrzehnte hinweg akkumuliertes Verfahrens-Know-how sowie eine hoch konzentrierte Maschinenbaukompetenz in Verbindung mit einer starken Technologieposition etwa in der Laser-, Sensor- und Mikrosystemtechnik. Hinzu kommt eine international herausragende Produktionsforschung. Unter diesen Vorzeichen hat der Modernisierungsprozess in der deutschen Fertigung, gerade im Bereich des Mittelstandes, eine beachtliche Dynamik erreicht.

Einsatz moderner Prozesstechnik. Die Modernisierung der Fertigung wird durch innovative Prozesstechnik und Automatisierungssysteme forciert. Erreicht wird dadurch z. B. eine wesentliche Verkürzung der Rüstzeiten – teilweise um 30 % und mehr. Der Einsatz von Robotern wird in immer mehr Bereichen interessant. Ziel ist nicht nur eine Beschleunigung der Produktion, sondern auch die Erfüllung zunehmender Dokumentationspflichten sowie ein höheres Maß an Zuverlässigkeit und Sicherheit, z. B. im Hinblick auf strengere Hygiene- oder Umweltauflagen. Einer nachhaltigen Senkung der Fehlerraten dienen auch moderne Verfahren der industriellen Bildverarbeitung.



Optimierung der Produktionsabläufe, ganzheitliches Datenmanagement. Einen hohen Stellenwert hat auch die Neuorganisation der Produktionsabläufe. Viele Firmen haben z. B. durch konsequente Trennung von Montage- und Logistiktätigkeiten sowie einen optimierten Materialfluss erhebliche Zeitpotenziale erschließen können. Dem gleichen Ziel dient die Aufhebung starrer Ablaufstrukturen, an deren Stelle Fertigungsinseln mit eigenverantwortlichen Arbeitsgruppen treten. Immer mehr gehen die Unternehmen zu einer strikt nachfrageorientierten Produktionssteuerung über, was die Lagerhaltung reduziert, die Flexibilität erhöht und die Durchlaufzeiten verkürzt.

Mittels umfassender Softwaresysteme machen die Unternehmen zunehmend Fortschritte in der Optimierung des innerbetrieblichen Informationsflusses. Es gilt, alle Daten und Dokumente des betrieblichen Leistungsprozesses digital abzubilden und zu vernetzen – angefangen von der Produktentwicklung über Konstruktion und Produktion bis hin zu Vertrieb, Rechnungslegung und Controlling. Informationslücken zwischen den einzelnen Unternehmensbereichen sollen weitgehend geschlossen werden. Den Datenfluss über alle Prozesse hinweg durchgängig zu gestalten, ist gerade für mittelständische Firmen eine komplexe Aufgabe, deren Lösung, meist unter Einschaltung externer Experten, erhebliche Kosten- und Leistungs- und damit Wettbewerbsvorteile bringt.

Komplexere Netzwerkstrukturen. Innovative Wege beschreiten die Unternehmen auch in der Zusammenarbeit mit ihren Lieferanten. Hier geht es darum, die Bestellungen noch zielgerichteter auf den aktuellen Bedarf bzw. den prognostizierten Absatz hin auszurichten und dabei den Aufwand für Planung und Disposition zu reduzieren. Außerdem gilt es, bei den Zulieferteilen durchgängig erhöhte Qualitätsstandards sicherzustellen. Netzwerke entstehen, in denen – entlang komplexer Wertschöpfungsketten –

höchste Anforderungen an einen ganzen Kreis von Unternehmen gestellt werden, auch was die Synchronisierung der Prozesse betrifft.

Ist die Entwicklung auf diesem Gebiet in der Automobilindustrie schon weit vorangeschritten, so gibt es in anderen Branchen noch auszuschöpfende Potenziale. So arbeiten zum Beispiel im Rahmen eines Projektes „Die 20-Tage-Baumaschine“ renommierte Baumaschinenhersteller und deren Zulieferer an einem neuen Leitbild für die Zusammenarbeit – mit dem Ziel, die Lieferzeit, die bisher oft Monate beträgt, deutlich zu verringern. Noch Vision, aber doch schon Gegenstand aktueller Forschungsprojekte in der Automobilindustrie ist die Herstellung eines kundenspezifischen Fahrzeugs innerhalb von nur fünf Tagen. Im Blickpunkt stehen hierbei neben modularen Produktionstechnologien und Planungs- und Auftragsabwicklungsverfahren vor allem neue Strukturen für noch komplexere Netzwerke. Die zu erarbeitenden Lösungsansätze nehmen Bezug auf die Trends, durch die die Produktion der Zukunft in vielen Branchen maßgeblich bestimmt sein wird: Schnelligkeit, Flexibilität und Produktindividualisierung.

Wachstumsimpulse durch „Benchmark Factories“. Vielen deutschen Unternehmen ist es bereits gelungen, die Durchlaufzeiten erheblich zu verkürzen – in Einzelfällen um mehr als die Hälfte –, die Fehlerrate auf „null“ zu reduzieren und die Lohnkosten in der Fertigung entscheidend zu senken. Deren Anteil liegt in hochmodernen Fabriken teilweise bei nur noch 10 % oder 15 %, womit der Kostenvorteil ausländischer Produktionsstandorte weitgehend ausgeglichen wird.

Dies hat zwar eine Verringerung der Produktions-Arbeitsplätze zur Folge. Andererseits stärken High-tech-Fertigungen die heimischen Standorte und tragen dazu bei, dass neue qualifizierte Arbeitsplätze in Bereichen außerhalb der Produktion, wie etwa Forschung, Entwicklung, Logistik und Service, entstehen – eine Entwicklung, die sich auch in den Qualifikationsstrukturen widerspiegelt (s. das Schaubild). Zudem gehen vom Aufbau neuer, hoch produktiver Fabrikationsstätten Wachstums- und Innovationsimpulse in viele Zweige der Industrie und der unternehmerorientierten Dienstleistungswirtschaft (Software, Technische Beratung, Logistik usw.) aus.

Mit ihren „Benchmark Factories“ setzen Unternehmen in vielen Branchen neue Maßstäbe. Die deutsche

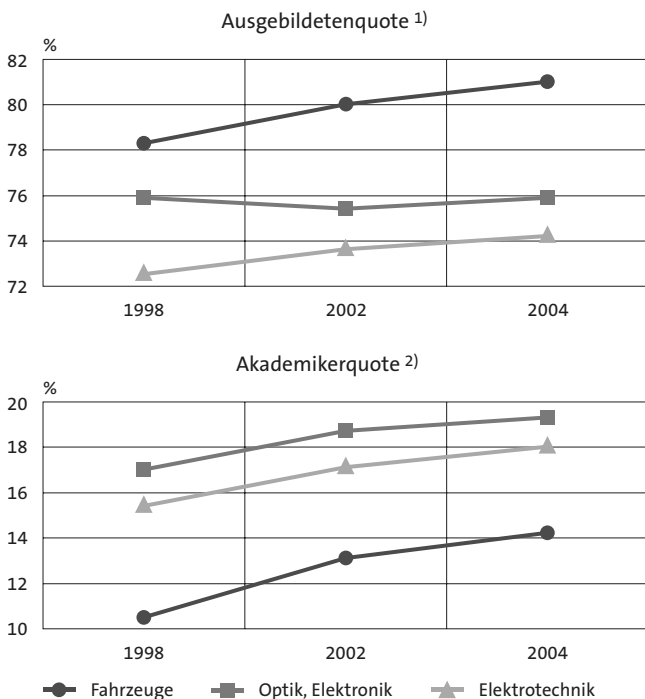
Wirtschaft verfügt hier über einen Innovationsansatz, der vor allem den jungen aufstrebenden Volkswirtschaften vorerst nur begrenzt zur Verfügung steht. Hierbei fällt auch ins Gewicht, dass gerade die Kombination aus Produkt- und Verfahrensinnovation die Chance bietet, sich von der Konkurrenz abzusetzen, da Prozess-Know-how meist nur schwer zu kopieren ist.

Vom Produzenten zum Problemlöser –  
Neue Marktchancen durch innovative Dienstleistungen

Renommiertere mittelständische Industriefirmen differenzieren sich im Wettbewerb durch immer ausgefeiltere Serviceangebote. Mit wachsender Komplexität und Hochwertigkeit der Produkte nimmt bei den Kunden der Bedarf an produktnahen Dienstleistungen zu – für die Hersteller eine Chance, sich vom reinen (austauschbaren) Produktlieferanten zu einem Systempartner zu wandeln, der komplexe Aufgaben wahrnimmt und Probleme löst. Daher setzen mittelständische Firmen auch in ihrem Dienstleistungsangebot gezielt innovative Akzente, wofür es – namentlich im Maschinenbau und in der Elektrotechnik – großen Handlungsspielraum gibt (s. die Übersicht auf S. 39).

Weltweite Ersatzteilversorgung, Erhöhung der Anlagenverfügbarkeit. Die Kunden weltweit schnell und zuverlässig mit Ersatzteilen zu versorgen, wird zu einem Erfolgsfaktor im Wettbewerb. Die Zahl der vorzuhaltenden Teile – bei Maschinenbauern oft 100 000 und mehr – nimmt dabei ebenso zu wie die Zahl der Adressaten, deren Bedarf sich zudem immer weiter differenziert. Dies erfordert zentralisierte Lagerkapazitäten, rasche Zugriffsmöglichkeiten und eine intelligente Versand- und Transportsteuerung – bevorzugt am Stammsitz in Deutschland, stehen hier doch innovative Logistikdienstleister, Spezialisten der Lager- und Fördertechnik sowie eine gut funktionierende, international orientierte Verkehrsinfrastruktur zur Verfügung.

#### Qualifikationsentwicklung in ausgewählten Industriebranchen



<sup>1)</sup> Anteil der Beschäftigten mit abgeschlossener Berufsausbildung an den Beschäftigten insgesamt

<sup>2)</sup> Anteil der Uni/FH-Absolventen an den Beschäftigten insgesamt

Quellen: Bundesagentur für Arbeit;  
Niedersächsisches Institut für Wirtschaftsforschung

Deutsche Anbieter etwa aus Maschinenbau und Medizintechnik weiten zudem kontinuierlich die Palette der anwendungsnahen Dienstleistungen aus. Das Instrumentarium – Fernwartungstools, Online-Überwachung, Service-Hotlines, zentrale Fehler-Datenbanken, weltweites Netz an Servicestützpunkten, kundenindividuelle Wartungsverträge und Instandhaltungsprogramme usw. – wird laufend verfeinert und auf neue Anforderungen hin ausgerichtet. Das Leistungsspektrum umfasst auch Nachrüstungen, um ältere Maschinen auf den neuesten technischen Stand zu bringen, sowie Analysen zur Leistungsoptimierung. Gegebenenfalls stellt man einem Kunden vorübergehend sogar eigene Mitarbeiter bereit, um bei Personalengpässen die volle Auslastung der Maschinen zu gewährleisten.

Komplementäre Dienstleistungen. Viele Unternehmen ergänzen ihr Angebot an produktbezogenen Schulungen und Weiterbildungen durch zusätzliche Fachkurse, webbasierte Seminare oder Möglichkeiten zum Erwerb anerkannter Fortbildungszertifikate. Workshops und Symposien, vornehmlich in firmeneigenen Akademien, fördern zugleich den Wissensaustausch zwischen Herstellern und Anwendern, wodurch wichtige Innovationsimpulse vermittelt werden.

Industrielle Anbieter fungieren immer häufiger auch als Financiers. Ihren Kunden offerieren sie – in Zusammenarbeit mit Banken und Leasinggesellschaften – vielfältige Modelle zur Finanzierung der erworbenen Maschinen und Geräte und sichern sich dadurch Wettbewerbsvorteile am Markt. Auch hier

### Spielräume für ein innovatives Dienstleistungsangebot im Maschinenbau

Anschaffung	Laufender Betrieb	Zusätzliche Leistungen
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Finanzierung</li> <li>– Inbetriebnahme</li> <li>– Maschinenschulung</li> <li>– Programmierschulung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Ersatzteilversorgung</li> <li>– Reparatur</li> <li>– Telewartung</li> <li>– Wartung vor Ort</li> <li>– Inhouse-Überholung</li> <li>– Online-Überwachung</li> <li>– Beratung über Servicehotline</li> <li>– Optimierung des Wirkungsgrades</li> <li>– Zusatzschulungen/ Anwenderworkshops</li> <li>– Individuelle Instandhaltungsprogramme</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Upgrades (Nachrüstung)</li> <li>– Prozesstechnische Beratungen</li> <li>– Softwareprogramme für den Produktionsbetrieb</li> <li>– Verwertung von Gebrauchtmaschinen</li> <li>– Fachspezifische Workshops und Symposien</li> <li>– Outsourcing von Geschäftsprozessen</li> </ul>



sind die Firmen bestrebt, die Leistungspalette ständig zu erweitern, indem sie zum Beispiel differenzierte Angebote für neue Regionalmärkte entwickeln oder die Alternativen weiter auffächern – bis hin zur Abrechnung nach tatsächlich angefallenen Betriebsstunden.

Ergänzende Software-Angebote. Ein weites Feld für Neuerungen sind in einigen Segmenten produktbegleitende Softwaretools. Werkzeugmaschinenhersteller bieten z. B. innovative Programme für die

Konstruktion und zur Steuerung von Fertigungsprozessen an. In Bereichen wie etwa der Lager- und Landtechnik werden den Kunden spezielle Softwaresysteme bereitgestellt, die präzise Einsatz- und Nutzungsanalysen zur Kostenoptimierung ermöglichen. Ein weiteres Beispiel sind Programme zur Dokumentation von Prozessketten, mit denen Hersteller von Wägetechnik ihr Produktangebot ergänzen.

Lösungen für komplexe Aufgabenstellungen. Das klassische Kernprodukt ist für Unternehmen oft der Einstieg in ein ganzes Leistungspaket, das Lösungen für komplexe Aufgabenstellungen beinhaltet. Hierdurch vollziehen die Firmen dann endgültig den Übergang vom reinen Produzenten zum innovativen Problemlöser (s. den Kasten links).

Die Aufwertung von Produkten durch innovative Dienstleistungsbausteine erweist sich in der Praxis als Erfolgsmodell. So konnte z. B. auch im Rahmen einer Fraunhofer-Studie festgestellt werden, dass dienstleistungsorientierte Industrieunternehmen im Durchschnitt eine deutlich positivere Beschäftigungsentwicklung aufweisen als Firmen mit nur geringen Dienstleistungsumsätzen.

Der Vorteil einer solchen Innovationsstrategie liegt nicht nur darin, dass die Geschäftsentwicklung durch zusätzliche, wenig volatile Umsätze stabilisiert, sondern auch die Kundenbindung verstärkt wird. Hinzu kommt, dass die mit dem Dienstleistungsangebot verknüpften hochwertigen Arbeitsplätze eng an die heimischen Standorte gebunden sind.

#### **Vom Produzenten zum Problemlöser – einige Beispiele**

*Die **Jungheinrich AG**, Hamburg, Hersteller von Flurförderzeugen und Lagertechnik, realisiert als „produzierender Logistikdienstleister“ für seine industriellen Kunden innerbetriebliche Logistikprojekte – von der ersten Materialflussanalyse über Konzeption, Planung und Koordination aller Gewerke bis hin zur schlüsselfertigen Übergabe.*

***Dräger Safety**, auf Sicherheitstechnik spezialisierter Teilkonzern der Dräger-Gruppe, Lübeck, errichtet im Rahmen eines Public Private Partnership ein städtisches Feuerwehrzentrum und übernimmt die Finanzierung, die komplette Ausstattung sowie über einen längeren Zeitraum hinweg die laufende Gerätewartung und Schulung der Mitarbeiter.*

*Das Medizintechnikunternehmen **Braun AG**, Melsungen, nimmt als Outsourcingpartner von Krankenhäusern alle Aufgaben im Bereich der Zentralsterilisation wahr und erarbeitet Lösungen für eine erhöhte Qualität und Transparenz bei klinischen Abläufen einschließlich Logistik.*

*Die **Wincor Nixdorf AG**, Paderborn, Hersteller von Geldautomaten und Kassensystemen, liefert nicht nur die Geräte, sondern gewährleistet für Kunden aus Handel und Finanzgewerbe den kompletten Betrieb ihrer Geldautomatennetze – inklusive Überwachung, Wartung und Support bei Cash- und Transaktionsprozessen.*





## Neue Wege im Personalmanagement – Die Mitarbeiter als Erfolgsfaktor

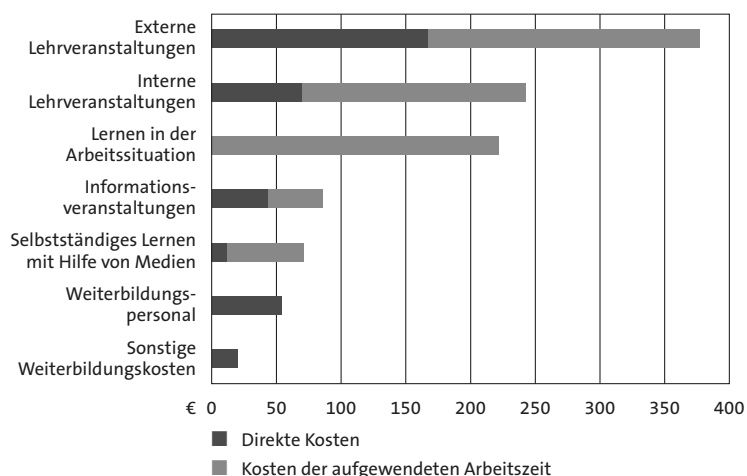
Viele Innovationen im Bereich der Produkte, Verfahren und Dienstleistungen können ihre volle Wirkung nur dann entfalten, wenn sie durch Weiterentwicklungen im Bereich des Personalmanagements flankiert werden. Wesentliche Ziele sind hierbei Arbeitszeitflexibilisierung, Qualifizierung und langfristige Nutzung von Mitarbeiter-Know-how.

**Arbeitszeitflexibilisierung.** Im Hinblick auf eine stärkere Flexibilisierung des Arbeitseinsatzes setzen die Unternehmen vermehrt auf unkonventionelle Konzepte. Sie loten dabei gezielt Freiräume aus, um sich aus einem starren Arbeits- und Tarifvertragsrecht zu lösen. So haben viele mittelständische Firmen mit ihren Belegschaften Vereinbarungen getroffen, um die Zeitkorridore der Arbeitszeitkonten auszuweiten. Dadurch können sie auf einer kalkulierbaren Kostenbasis flexibel auf die jeweilige Auftragslage reagieren. Auch wurden betriebsindividuelle Mittel und Wege gefunden, die Jahresarbeitszeit zu erhöhen, um das für den Betrieb wichtige Know-how der Mitarbeiter länger nutzen zu können. Eine Verlängerung der Betriebsöffnungszeiten und die Möglichkeit eines verstärkten Einsatzes von Zeitarbeitern sind weitere Maßnahmen, um auf die sich wandelnden Anforderungen des Marktes zu reagieren.

**Qualifizierung.** Auf der anderen Seite intensivieren die Unternehmen ihre Bemühungen, um die Qualifikation der Mitarbeiter zu erhöhen. 2004 haben sie nach Ermittlungen des Instituts der deutschen Wirtschaft etwa 27 Mrd. € für Qualifizierungsmaßnahmen aufgewandt. Das waren im Schnitt pro Mitarbeiter 1070 € (s. das Schaubild) – rund 200 € mehr als 2001. In technologie- und wissensorientierten Unternehmen liegen die Ausgaben deutlich darüber; viele dieser Firmen definieren sich als „lernende Organisationen“.

Bei ihren Aus- und Weiterbildungsaktivitäten setzen die Firmen ebenfalls auf neue Konzepte. Sie ent-

**Betriebliche Weiterbildungsaufwendungen je Mitarbeiter im Jahr 2004**



Quelle: Institut der deutschen Wirtschaft

wickeln z. B. unternehmensspezifische Lehrpläne, um die Kenntnisse der Mitarbeiter den aktuellen Markt- und Technologieentwicklungen anzupassen. Intensiviert wird auch der Kontakt zu Hochschulen und anderen Bildungseinrichtungen, um – etwa in dualen Studiengängen – Praxis und Theorie besser zu verknüpfen. Der technische Fortschritt und das Zusammenwachsen verschiedener Fachgebiete erzeugen einen ständigen Bedarf an neuen Ausbildungsinhalten, der in klassischen Berufsbildern nur unzureichend abgedeckt wird. In Einzelinitiativen erarbeiten daher Unternehmen gemeinsam mit Hochschulen und IHKs innovative Qualifizierungsmodelle – s. dazu Beispiele im Kasten auf der folgenden Seite.

Zukunftsorientiert und verantwortungsbewusst im Hinblick auf den Standort Deutschland handeln Unternehmen auch, indem sie einen Beitrag leisten, um offensichtliche Defizite im deutschen Schulbildungssystem zu beheben. Das Spektrum reicht von Einzelaktionen, z. B. einem Förderprojekt, schwächere Hauptschulabgänger in Kursen „ausbildungsfähig“ zu machen, bis hin zu Gemeinschaftsinitiativen, wie etwa der „Wissensfabrik“, deren Mitgliedsunternehmen Bildungspartnerschaften mit Schulen eingehen.

### **Neue Qualifizierungsmodelle – einige Beispiele**

*Berufbegleitendes Aufbaustudium für Ingenieure in der Elektro- und Informationstechnik (Initiative der FH Rosenheim mit Unterstützung der **KATHREIN-Werke KG**, Rosenheim, und weiterer Firmen der Region).*

*Fortbildung von Lagermitarbeitern zu Logistikern mit anerkanntem IHK-Abschluss (Gemeinschaftsprojekt der **SICK AG**, Waldkirch, und des IHK-Bildungszentrums Südlicher Oberrhein).*

*Duales Studium Mechatronik, das eine Berufsausbildung zum Mechatroniker mit einem Ingenieurstudium kombiniert (Verbundmodell der Fachhochschule Regensburg mit der **Krones AG**, Neutraubling, und weiteren Firmen der Region).*

*Weiterbildung zur Fachkraft für CNC-Bearbeitung (gemeinsames Konzept der **TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG** und der IHK Region Stuttgart).*

Mitarbeiter als „Mitunternehmer“. Dass mittelständische Firmen Wissen und Erfahrung ihrer Belegschaft als „Treibstoff für den Innovationsmotor“ ansehen, weist deutlich auf eine veränderte Rolle der Mitarbeiter in innovativen Unternehmen hin. Immer mehr hängt hier der Unternehmenserfolg von der Eigenverantwortlichkeit, dem unternehmerischen Mitdenken, der Kreativität und Flexibilität jedes Einzelnen ab. Nur die konsequente und langfristige Nutzung der bei den Mitarbeitern vorhandenen Kenntnisse und Fähigkeiten bietet die Gewähr, dass hoch entwickelte Produktionsverfahren beherrscht, zunehmend anspruchsvolle Produkte und Dienstleistungen in gleichbleibender Qualität angeboten und ständig neue Innovationspotenziale erschlossen werden können.

Dazu bedarf es neuer Ansätze auch über die bereits erwähnten Qualifizierungsmaßnahmen hinaus. So erlangen z. B. erfolgsabhängige Entlohnungssys-

teme und Modelle zur Mitarbeiterbeteiligung einen immer höheren Stellenwert. Mit einem breiteren Angebot an Teilzeit- und Gleitzeitregelungen, Modellen zur Vereinbarkeit von Familie und Beruf sowie umfassenden Gesundheitsmaßnahmen gehen die Firmen auf die Interessen und Bedürfnisse der Mitarbeiter ein und wirken so ebenfalls darauf hin, Fachkräfte und Leistungsträger auf Dauer an sich zu binden. Die sich abzeichnende Demographieentwicklung sorgt dabei für zusätzliche Impulse.

Starker Rückhalt für Zukunftsinvestitionen –  
Neue Ansätze in der Unternehmensfinanzierung

Neue Wege beschreiten erfolgreiche Mittelständler auch in der Finanzierung. Denn es gilt, die oft umfangreichen und teilweise mit erhöhten Risiken behafteten Investitionen, mit denen sie ihre Innovationsstrategien umsetzen wollen, solide abzusichern. Dabei finden sie im deutschen Bankensektor innovationsfreudige Partner, die mit der Entwicklung neuer Instrumente dem veränderten Bedarf der Unternehmen Rechnung tragen.

Erschließung neuer Fremdfinanzierungsspielräume am Kapitalmarkt. Angesichts steigender Investitionsanforderungen suchen viele mittelständische Unternehmen nach Möglichkeiten, um – über bestehende bilaterale Kreditbeziehungen hinaus – ihre Finanzierungsbasis zu verbreitern. Eine Option ist hier das *Schuldscheindarlehen* als ein flexibel einsetzbares kapitalmarktnahes Instrument. Die Arrangierung ist mit nur geringem Zeit- und Kostenaufwand verbunden, ein externes Rating nicht erforderlich. Die Konditionen werden bonitätsabhängig in Anlehnung an Renditen und Risikomargen für Unternehmensanleihen festgelegt.

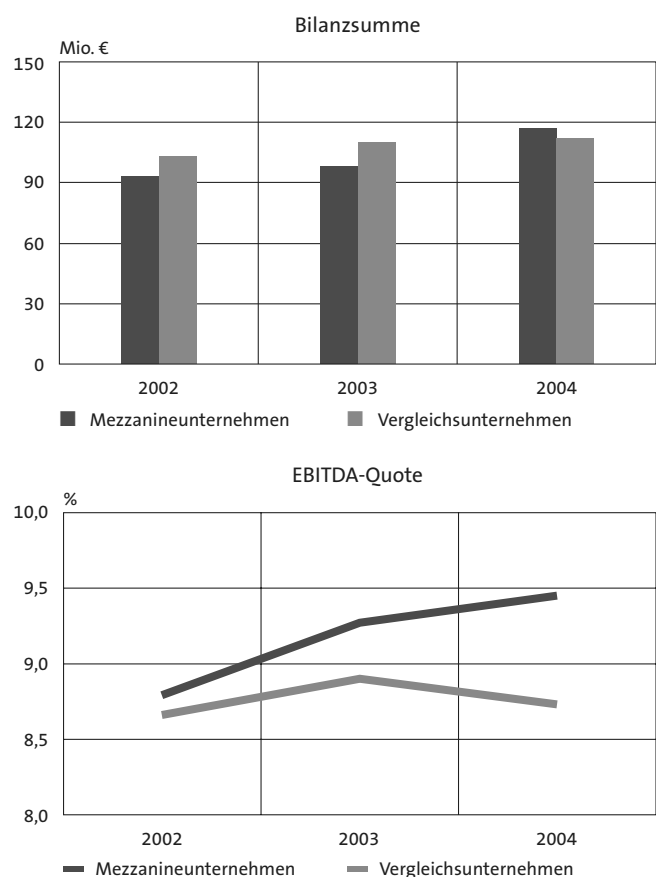
Noch einen Schritt näher an den Kapitalmarkt gelangen Unternehmen, die sich über eine *Forderungsverbriefung* neuen Handlungsspielraum für künftige Investitionen eröffnen. Forderungen werden im Rahmen komplexer Programme in handelbare Wertpapiere (Asset Backed Securities) umgewandelt und über eine Zweckgesellschaft am Kapitalmarkt platziert. Diese Finanzierungsform stößt im Mittelstand auf ein rasch wachsendes Interesse. Die Anzahl der Transaktionen hat sich 2005 gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppelt, wobei die arrangierenden Banken – darunter die IKB als Marktführer – das Instrument kontinuierlich weiterentwickeln, auch mit dem Ziel, die Mindestvolumina weiter zu senken.

Inanspruchnahme externer Eigenkapitalquellen. In engem Zusammenhang mit den zunehmenden Innovationsanstrengungen der Unternehmen ist die wachsende Inanspruchnahme von externem Eigenkapital zu sehen. Neben Direktbeteiligungen in den verschiedensten Varianten (bis hin zu Mehrheitsengagements im Rahmen von MBOs) rücken derzeit verstärkt Mezzaninefinanzierungen in den Blickpunkt des Interesses. Sie bieten eine Chance, die Eigenkapitalstruktur unkompliziert und ohne Auswirkungen auf die bestehende Gesellschafterstruktur zu verbessern.

Eine neue Form der Mezzaninefinanzierung stellen sehr kostengünstige standardisierte Genusscheine dar, die in Portfolios gebündelt und über Wertpapiere am Kapitalmarkt refinanziert werden. Im Rahmen diverser Programme, u. a. über das equiNotes-Programm von IKB und Deutsche Bank, haben deutsche Mittelständler auf diesem Weg in den letzten anderthalb Jahren eigenkapitalähnliche Mittel in Höhe von 2,1 Mrd. € aufgenommen. Dies ist ein wichtiger Finanzierungsbeitrag, der umso höher zu bewerten ist, als sich mezzaninefinanzierte Firmen nach einer IKB-Untersuchung als besonders wachstums- und

ertragsstark erweisen (s. das Schaubild). Standardisiertes Mezzaninekapital auch kleineren Unternehmen und Firmen geringerer Bonität zugänglich zu machen, sind weitere innovative Schritte im Hinblick auf eine noch stärkere Verbreitung der Mezzaninefinanzierung.

Ausgewählte Kennziffern von mezzaninefinanzierten Unternehmen



Outsourcing-Modelle für Auftragsentwicklungen. Renommierete Zulieferunternehmen greifen bei der Entwicklung neuer Komponenten oder Systeme, die sie unter großem Kostenaufwand im Auftrag ihrer Abnehmer eigenständig durchführen, verstärkt auf ein innovatives, von der IKB kreiertes Konzept zurück. Im Rahmen eines Partnerschaftsmodells wird das betreffende Projekt in eine Objektgesellschaft ausgelagert, die dem Zulieferer die von ihm erbrachten Leistungen aufwandskonform vergütet. Durch diese Outsourcing-Lösung wird der Zulieferer finanziell entlastet; die vorhandenen Finanzierungsspielräume bleiben offen für wichtige Investitionen.

Marktorientierte Förderprogramme. In den Finanzierungskonzepten innovativer Unternehmen haben auch zinsgünstige Fördermittel aus öffentlichen Programmen ihren festen Platz. So erlaubt heute ein grundlegend modernisiertes ERP-Innovationsprogramm der KfW Mittelstandsbank eine bedarfsgerechte Finanzierung von marktnaher Forschung und Entwicklung im Produkt- und Verfahrensbereich. Das Programm beinhaltet auch die Möglichkeit, einen Fremdfinanzierungsanteil mit einer Nachrangtranche zu kombinieren, für die keine Sicherheiten zu stellen sind und deren Tilgung erst ab dem achten Jahr einsetzt. Aufgrund der bonitätsabhängigen Differenzierung der Konditionen können anders als früher auch Unternehmen mit schwächerer Bonität die Mittel in Anspruch nehmen.

Dass mittelständische Unternehmen sich von traditionellen Finanzierungsmustern lösen und, begleitet von kompetenten Bankpartnern, die Palette neuer Möglichkeiten ausschöpfen, ist ein zunehmend wichtiger Bestandteil ihrer Innovationsstrategien. Viele Firmen, auch aus dem Kundenkreis der IKB, haben die entscheidenden Weichen für einen Wachstumskurs erst auf der Basis innovativer Finanzierungslösungen gestellt.

Schneller und kostengünstiger zum Markterfolg – Innovative Ansätze für den Innovationsprozess

Einen Wettbewerbsvorsprung sichern sich viele Unternehmen dadurch, dass sie auch für den Innovationsprozess selbst neue Methoden und Konzepte entwickeln. Allein die Höhe der eingesetzten FuE-Mittel ist letztlich kein Garant für Innovations- und Markterfolge. Vielmehr kommt es wesentlich auf das richtige Gespür für neue Markttrends und Kundenwünsche, auf Kreativität sowie Schnelligkeit und Effizienz der Innovationsprozesse an. Hierzu entwickeln gerade mittelständische Firmen viele neue Ideen.

Stärkere Kundenorientierung. Immer mehr spielt bei der Suche nach neuen Produktlösungen der Bedarf der Kunden die wichtigste Rolle. Das für Ingenieure typische Bestreben, die neuesten technologischen Erkenntnisse möglichst weitgehend in die Praxis umzusetzen, wird zurückgedrängt zugunsten einer Sichtweise, die dem Kundennutzen höchste Priorität zuweist. Das bedeutet, dass z. B. in die Entwicklung eines neuen Produktes nicht nur die FuE-Abteilungen, sondern regelmäßig auch Vertriebs- und Marketing-spezialisten involviert werden. Ein ähnliches Konzept sieht vor, dass aus allen wichtigen Abnehmerbranchen ein Brancheninsider die Entwicklungsteams verstärkt. Mehr und mehr werden die Abnehmer auch direkt mit in den Innovationsprozess einbezogen.



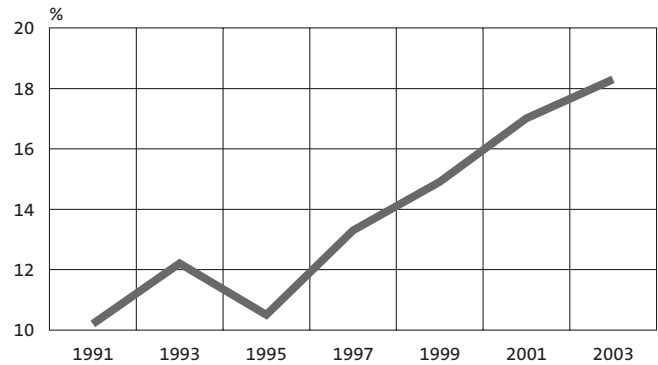
Ideenfindung im Unternehmen. Erfolgreiche Firmen setzen verstärkt darauf, das in den Köpfen ihrer Mitarbeiter vorhandene Experten- und Erfahrungswissen sichtbar zu machen und es für Produkt- und Verfahrensinnovationen zu erschließen. Dazu werden umfassende Programme zur Ideenfindung und zur Vernetzung von internem Know-how installiert. „Intrapreneurship“ ist für viele Firmen ein Zukunftskonzept. Deutsche Mittelständler mit jahrzehntelanger Produkt- und Prozess Erfahrung und hoher Mitarbeiterbindung sind hier zweifelsohne im Vorteil, übertrifft doch das bei ihnen angesammelte Wissen meist erheblich das Know-how-Potenzial der (oft jungen) internationalen Konkurrenten.

Effizientere Forschung. Durch Anwendung neuer Technologien hat sich der Prozess des Forschens und Entwickelns selbst gewandelt. Viele Abläufe werden automatisiert; der Einsatz von Robotern und Datenbanken ermöglicht eine Beschleunigung von Versuchsreihen. Verstärkt nutzen Unternehmen die Möglichkeiten der Virtuellen Realität – über Softwareprogramme wird allein aufgrund der Planungsdaten eine realitätsnahe Darstellung, z. B. einer Maschine oder von Komponenten, erzeugt. Daran lassen sich Arbeitsabläufe testen und eventuelle Schwachstellen aufdecken. Der Bau eines teuren Prototyps erübrigt sich.

Auf diese Weise werden die Entwicklungszeiten verkürzt und die FuE-Effizienz erhöht – allerdings mit Auswirkungen auf die Mitarbeiterstruktur. Bei tendenziell stagnierender FuE-Beschäftigung geht der Anteil des nicht akademischen FuE-Personals laufend zurück: Ende der 70er-Jahre lag er noch bei 70 %; bis heute ist er bereits auf 46 % abgesunken.

#### Entwicklung der externen FuE-Aufwendungen

Anteil an den unternehmerischen FuE-Aufwendungen insgesamt



Quelle: Stifterverband Wissenschaftsstatistik

Zielführendes Innovationsmanagement. Verstärkt widmen die Unternehmen ihre Aufmerksamkeit auch dem Ablauf des gesamten Innovationsprozesses von der ersten Idee bis zur Markteinführung eines Produktes – „Lean Innovation“ ist das Ziel. Eine detaillierte Strukturierung des Innovationsprozesses erlaubt es, Optionen frühzeitig zu bewerten, besonders Erfolg versprechende Schwerpunkte zu setzen, andererseits aber auch rechtzeitig die Entwicklung eines Produktes zu stoppen. So kann die Effektivität des Mitteleinsatzes wesentlich erhöht werden.

Schneller zum Ziel: FuE-Outsourcing und Kooperation. Um Effizienz, Qualität und Schnelligkeit von Innovationen geht es auch, wenn Unternehmen bei Forschung und Entwicklung – immer häufiger – mit externen Partnern aus Industrie und Wissenschaft zusammenarbeiten. Der Anteil der extern durchgeführten FuE-Aktivitäten ist stark angestiegen und liegt heute bei fast einem Fünftel (s. das Schaubild), in einigen Branchen (Fahrzeugbau, Pharmazie) sogar deutlich darüber.

### *Entwicklungskooperationen – einige Beispiele*

*Die Automobilzulieferer **ZF Friedrichshafen AG** und **Continental AG** haben sich in einer Kooperation zusammengeschlossen, um in der Hybridtechnologie Neuentwicklungen schnell und kostengünstig zu realisieren.*

*Der Fahrzeugzulieferer **Webasto AG** und die auf Heiztechnik spezialisierte **Vaillant-Gruppe** bringen ihr bisheriges Know-how in der Brennstoffzellen-Technologie in ein gemeinsames Projekt ein, das die Weiterentwicklung von Brennstoffzellen für den automobilen und stationären Einsatz vorsieht.*

*Die Zulieferfirmen **Hella KGaA Hueck & Co.** und **Leoni AG** bündeln in einem Joint Venture ihre Kompetenzen in den Bereichen Elektronik und Bordnetze, um gemeinsam und kostenoptimiert integrierte Systeme für die optimale Steuerung und Überwachung der Energie-, Daten- und Signalverteilung im Fahrzeug zu entwickeln.*

*Der Folienhersteller **Nordenia** realisiert mit einem niederländischen Wellpappenspezialisten und einem niederländischen Unternehmen der Robotertechnik ein innovatives Verpackungskonzept für Schüttgüter.*

Diese Entwicklung spiegelt vor allem die wachsende Einbindung von spezialisierten Zulieferern in die FuE-Aktivitäten großer Hersteller wider, z. B. in der Automobilindustrie oder im Pharmasektor. Auch untereinander bündeln mittelständische Firmen ihre Kompetenzen, um in neuen Technologiefeldern Neuentwicklungen schnell, kostengünstig und risikomindernd voranzutreiben (s. einige Beispiele in der Übersicht).

Interessante Ansätze ergeben sich aus branchenübergreifenden Kooperationen, auch außerhalb des Technologiesektors. Die Basis dafür ist vermutlich nirgendwo breiter als in Deutschland.

Der Zugriff auf externes technologisches Know-how, etwa von mittelständischen Spezialisten, jungen Technologiefirmen oder EDV-Dienstleistern, gewinnt umso größere Bedeutung, je facettenreicher sich die technologische Entwicklung gestaltet. Immer interessanter wird es daher, im Rahmen von Innovationsclustern viele verschiedene Kompetenzen zusammenzubringen, um zu einem wegweisenden Ergebnis zu kommen.

Die Wissenschaft als Innovationspartner. Als Innovationspartner sind zunehmend auch die Hochschulen und außeruniversitären Forschungseinrichtungen gefragt. Dass die deutsche Wirtschaft durch Aufträge zu insgesamt 12 % – weit mehr als international üblich – an der Finanzierung der Hochschulforschung beteiligt ist, kann als Indiz dafür gelten, dass die Verzahnung von wissenschaftlicher Grundlagenforschung und anwendungsnaher unternehmerischer Forschung in Deutschland ein hohes Niveau erreicht



hat. Frühere Defizite im Technologietransfer sind allmählich behoben – wenngleich es vor allem die erfolgreichen Unternehmen, auch ausländischer Herkunft, sind, die zu ihrem Vorteil das enorme Potenzial an wissenschaftlichen Erkenntnissen nutzen.

Unabhängig von konkreten Projekten verbreitern solche Unternehmen ihre Kontakte in die Wissenschaft hinein, um künftige Technologietrends oder Gesellschafts- und Konsumtrends rechtzeitig aufspüren zu können. Ein solches Technologie- und Trend-Scouting gewinnt mehr und mehr auch eine internationale Dimension.

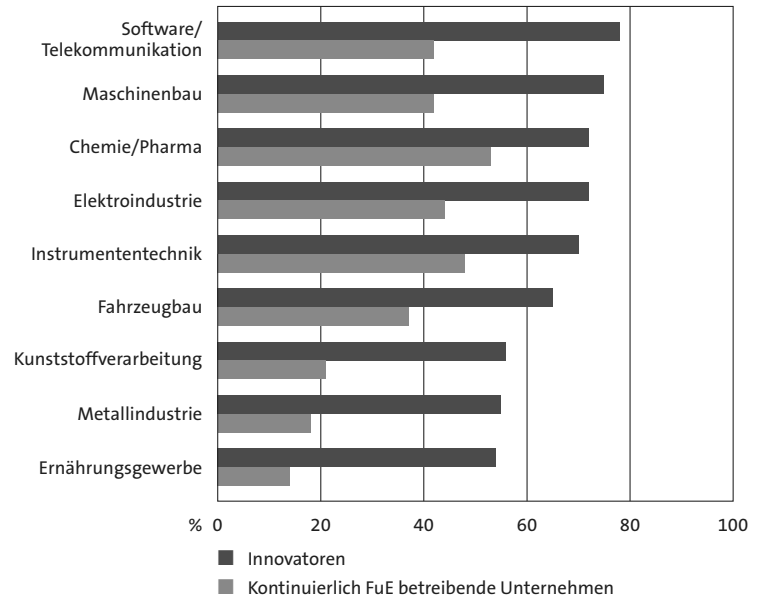
In der Kooperation mit Forschungseinrichtungen und anderen Unternehmen liegt eine große Zukunftschance auch für die – in einigen Branchen noch sehr zahlreichen – Firmen, die bisher nur geringes innovatorisches Engagement zeigen (s. das Schaubild). Solche Unternehmen können auf diesem Weg auch ohne umfangreiche eigene Forschungs- und Entwicklungstätigkeit Potenziale erschließen, die sich immer wieder neu aus Querschnittstechnologien – wie etwa der Nanotechnik oder Mikrosystemtechnik – ergeben.

## Fazit

Innovation ist für deutsche Unternehmen der Schlüssel für zukünftiges Wachstum – dies dokumentieren die Geschäftserfolge, die innovative mittelständische Firmen auf den internationalen Märkten erzielen. Ihre starke Position im globalen Wettbewerb erlangen diese Unternehmen aber nicht allein mit neuen Produkten, sondern auch, indem sie auf anderen Gebieten – zum Beispiel beim Dienstleistungsangebot, in den Produktions- und Innovationsprozessen, im Personalmanagement oder bei der Finanzierung – neue, zukunftsweisende Konzepte entwickeln

## Innovationsbeteiligung nach Branchen

jeweils in Relation zu den Unternehmen insgesamt



Quelle: Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung Mannheim

und umsetzen. Oft werden gerade hier die entscheidenden Vorteile gegenüber der ausländischen Konkurrenz erzielt. Ein neues Produkt selbst ist häufig weniger bestimmend für den wirtschaftlichen Erfolg als die Art und Weise, wie es entwickelt, produziert, am Markt angeboten und für den Kunden optimal zum Einsatz gebracht wird.

Ein solcher mehrdimensionaler Innovationsansatz ist für die deutsche Wirtschaft eine besonders viel versprechende Wachstumsstrategie, denn fast nirgendwo sonst sind die Voraussetzungen dafür günstiger als am Standort Deutschland.

Hier können die Unternehmen nicht nur auf eine exzellente, zunehmend marktorientierte Grundlagenforschung und hervorragend ausgebildete Ingenieure zurückgreifen, sondern erhalten auch vielfältige Innovationsimpulse aus der besonders breit gefächerten, mittelständischen Industriekompetenz sowie aus einem hochwertigen Angebot an industriellen Dienstleistungen (Finanzierung, Logistik, Software usw.).


Der Austausch von Wissen und die Zusammenarbeit in bilateralen Partnerschaften und in Netzwerken haben in der deutschen Wirtschaft ein hohes Niveau erreicht. Auf dieser Basis gelingt es, neue technologische Erkenntnisse und industrielles Spezial-Know-how so zu verknüpfen, dass sich deutsche Anbieter in vielen Punkten – Schnelligkeit, Flexibilität, Liefertreue, Präzision, Qualität, Kundenorientierung – einen Wettbewerbsvorsprung an den Märkten sichern können.

Den Netzwerkgedanken fördert die deutsche Wirtschaft neuerdings verstärkt auch durch verschiedene Initiativen, deren Ziel es ist, die dem Standort Deutschland immanente Innovationskraft zu stärken. Die IKB unterstützt – in ihrer Rolle als „Innovationsfinanzier“ – dieses Engagement durch eine Mitgliedschaft in den Aktionen „Deutschland – Land der Ideen“ und „Wissensfabrik – Unternehmen für Deutschland“ sowie in der VDI-Initiative „Sachen machen“.

Es besteht die Chance, dass Deutschland über den derzeitigen Konjunkturaufschwung hinaus wieder zu einem stabilen Wachstum zurückfindet. Dieses Ziel kann vor allem dann erreicht werden, wenn die Innovationsdynamik im Unternehmenssektor noch an Breite gewinnt und der Staat die unternehmerischen Aktivitäten durch moderne Rahmenbedingungen unterstützt.







**Prof. Dr. Dr. h.c. Anton Kathrein**  
Geschäftsführender, persönlich  
haftender Gesellschafter der  
KATHREIN-Werke KG, Rosenheim

Die IKB und ihre Kunden:  
**KATHREIN-Werke KG**

KATHREIN ist ein international tätiges Unternehmen der Antennen- und Kommunikationstechnik. Seit über 87 Jahren entwickelt, fertigt und vertreibt die Firmengruppe eine breite Palette von Antennensystemen und Elektronik-Komponenten.

Über 6 000 Mitarbeiter erwirtschafteten weltweit im vergangenen Jahr einen Umsatz von 1,188 Mrd. €. Die Dynamik der Märkte, in denen sich die Firmengruppe bewegt, verlangt eine hohe Innovationsrate. So werden derzeit über 60 % des Umsatzes mit KATHREIN-Produkten erzielt, die nicht älter als zwei Jahre sind. Aufgrund des technologischen Vorsprungs zählt das Unternehmen KATHREIN daher in diesen Marktsegmenten heute zu den Weltmarktführern.

## II. Konzernlagebericht

- 1. Wirtschaftsbericht
- 2. Risikobericht
- 3. Prognosebericht

# 1. Wirtschaftsbericht

## Das Geschäftsjahr im Überblick

### Erstmaliger Konzernabschluss nach IFRS

Die IKB Deutsche Industriebank AG legt ihren Konzernabschluss erstmals unter International Financial Reporting Standards (IFRS) vor. Wir haben uns hierauf seit 2002 intensiv vorbereitet, das Konzernrechnungswesen wesentlich weiterentwickelt und dabei erhebliche Investitionen in eine neue, gemeinsam mit SAP entwickelte Software vorgenommen. Für die hier geleistete Entwicklungsarbeit hat uns die SAP AG den Status eines Customer Competence Centers verliehen, den nur zehn weitere europäische Banken besitzen.

Wir erläutern die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze nach IFRS sowie deren Anwendung detailliert im Anhang (Notes). An dieser Stelle sollen die wichtigsten Unterschiede zur HGB-Rechnungslegung erläutert werden. Eine detaillierte Darstellung der Änderungen sowie eine Überleitungsrechnung von HGB auf IFRS finden sich in den Notes.

Das wichtigste Finanzierungsprodukt der IKB ist der langfristige Kredit. Die Bilanzierung der Kredite erfolgt auch unter IFRS zum Auszahlungsbetrag. Soweit Zweifel an der Fähigkeit des Schuldners bestehen, den Kredit zurückzuzahlen, muss der Forderungsbetrag nach IFRS (wie auch schon nach HGB) wertberichtigt werden. Dabei wird der erwartete Rückzahlungsbetrag vom Zeitpunkt seiner Zahlung auf den Bilanzstichtag abgezinst. Dies führt unter IFRS zu einer tendenziell höheren Risikovorsorge; allerdings wird der Abzinsungsbetrag über den kalkulierten Abzinsungszeitraum als Zinsertrag vereinnahmt.

Darüber hinaus haben wir – entsprechend den IFRS-Vorschriften – auf Basis statistischer Erfahrungswerte den Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Diese werden unter Berücksichtigung von Ausfallwahrscheinlichkeiten, die auf Basis von historischen Daten für das jeweilige Portfolio gebildet werden, berechnet.

Nach IFRS werden einzeln zu bilanzierende Derivate und an Börsen gehandelte Wertpapiere zu ihrem Marktwert bewertet. Daraus können sich erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Vermögensgegenstände, der Verbindlichkeiten, des Eigenkapitals und die Gewinn- und Verlustrechnung ergeben.

Die Ermittlung von Pensionsrückstellungen nach IFRS erfolgt im Gegensatz zu HGB nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung erwarteter zukünftiger Gehaltsentwicklungen und anderer dynamischer Faktoren wie beispielsweise der Fluktuationsrate. Der Abzinsungsfaktor unter IFRS orientiert sich am Kapitalmarktzins. Die Bilanzierung nach HGB basiert demgegenüber auf den geltenden steuerlichen Regelungen.

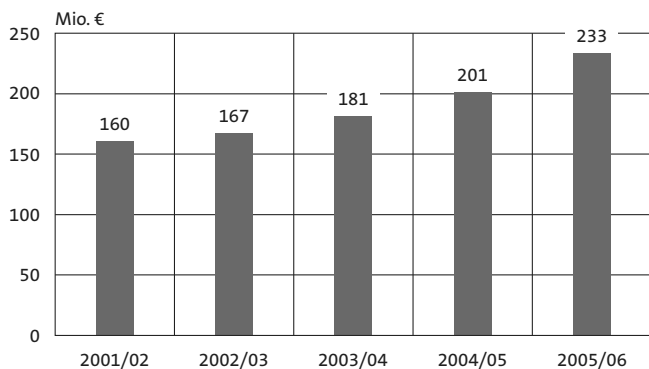
Konzernabschlüsse nach HGB sind im Grundsatz durch das Maßgeblichkeitsprinzip der Handelsbilanz für die Steuerbilanz geprägt. Eine derartige Maßgeblichkeit ist nach den Bilanzierungs- und Bewertungsregeln unter IFRS nicht gegeben. Infolgedessen lässt sich aus externer Sicht aufgrund des vom HGB-Ergebnis deutlich abweichenden IFRS-Ergebnisses die Bemessungsgrundlage für die tatsächliche Besteuerung nicht mehr unmittelbar ermitteln. Dem



zeitlichen Unterschied in der Realisierung von Aufwendungen und Erträgen in der IFRS-GuV einerseits und in der Steuerbilanz andererseits wird durch die Bildung aktiver bzw. passiver latenter Steuern Rechnung getragen. Der Umfang und die Volatilität der latenten Steuern sowie deren Einfluss auf die Ertragslage der Bank ist daher in der Tendenz größer als unter HGB.

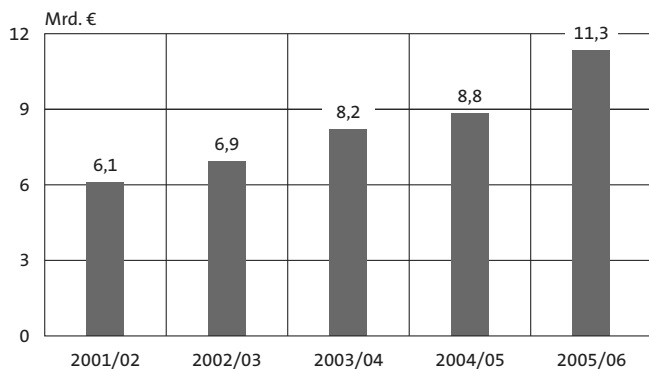
Wir haben die Umstellung der Bilanzierung nach IFRS zum Anlass genommen, unsere Segmentberichterstattung neu zu strukturieren. Insbesondere haben wir unsere gesamten Aktivitäten im inländischen Firmenkundengeschäft in dem Segment Firmenkunden gebündelt. Zu diesem Segment gehören die Geschäftsfelder Firmenkunden Inland (FKI), Leasing sowie Private Equity (PE). Entsprechend weisen wir mit diesem Geschäftsbericht die folgenden Segmente aus: Firmenkunden (FK), Immobilienkunden (IK), Strukturierte Finanzierung (SF) und Verbriefungen (VB). Zur besseren Vergleichbarkeit haben wir – soweit notwendig – die Vorjahreszahlen in der Segmentberichterstattung angepasst.

#### Operatives Ergebnis\*



\* bis 2003/04 auf HGB-Basis, ab 2004/05 nach IFRS

#### Neugeschäftsvolumen\*



\* bis 2003/04 auf HGB-Basis, ab 2004/05 nach IFRS

#### Erfolgreiches Geschäftsjahr 2005/06

Im Geschäftsjahr 2005/06 haben wir ein Operatives Ergebnis in Höhe von 233 Mio. € erreicht. In unserem letzten Geschäftsbericht hatten wir angekündigt, dass wir für 2005/06 ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 215 Mio. € (HGB) erwarten. Unser tatsächlich realisiertes Ergebnis zeigt, dass wir unseren Zielwert deutlich übertroffen haben. Damit ist es uns erneut gelungen, die positive Gewinnentwicklung der Bank während der letzten Jahre fortzuschreiben (vgl. die Abbildung links).

Ein Grund für dieses gute Ergebnis war die Entwicklung unseres Neugeschäftsvolumens. Mit einem Betrag von 11,3 Mrd. € bzw. einem erfreulichen Zuwachs von 28 % ist es uns erstmals gelungen, die 10 Mrd.-€-Marke zu übertreffen (vgl. die Abbildung unten).

Diese positive Entwicklung von Geschäftsergebnis und Auszahlungsvolumen hat vor allem zwei Gründe: Zum einen verfügt die Bank über eine überzeugende und stetige Strategie, zum anderen hat die beginnende Konjunkturerholung in Deutschland sowie der stark expandierende Markt in der europäischen Akquisitionsfinanzierung Rückenwind für unser Kreditgeschäft gebracht.

## Überzeugende Geschäftsstrategie

Die IKB ist die einzige überregional tätige Bank in Deutschland, die ausschließlich Unternehmen und Unternehmer als Kunden hat. In unserem Heimatmarkt sind wir darauf spezialisiert, Investitionen mittelständischer Unternehmen vornehmlich ab einem Jahresumsatz von 10 Mio. € mit langfristigen Mitteln zu finanzieren. Mit einem Marktanteil von 13 % in der langfristigen Industriefinanzierung sind wir Marktführer in Deutschland (vgl. die Abbildung rechts). Auf die Großbanken entfallen zusammengekommen 14,5 %. Die Sparkassen – insgesamt fast 500 in Deutschland – erreichen ihren hohen Marktanteil vor allem bei den (kleineren) Unternehmen, die nur bedingt zur Zielgruppe unserer Bank gehören.

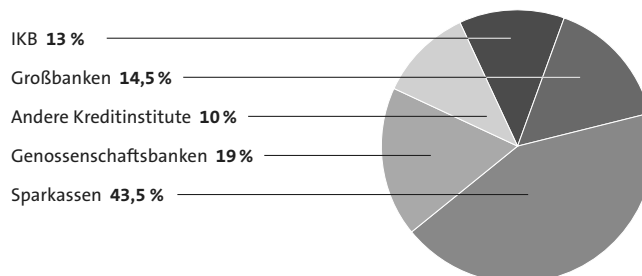
Unsere starke Position im Geschäftsfeld *Firmenkunden Inland (FKI)* konnten wir durch unsere hohe Beratungsqualität, eine fokussierte Marktstrategie, überzeugende Produktangebote sowie durch eine günstige Refinanzierung aufgrund unseres guten Ratings erreichen.

Hinzu kommt, dass die IKB auch während der schwierigen gesamtwirtschaftlichen Phase in der ersten Hälfte dieses Jahrzehnts in Deutschland ihren Kunden immer ein berechenbarer und vertrauensvoller Geschäftspartner gewesen ist. Dieser Aspekt ist umso wichtiger, als viele unserer Wettbewerber zu jener Zeit eine eher volatile Geschäftspolitik verfolgt haben. Mittlerweile haben jedoch praktisch alle Kreditinstitute den Mittelstand als Zielgruppe wiederentdeckt. Entsprechend stark ist der Wettbewerb in der inländischen Unternehmensfinanzierung.

Das *Leasinggeschäft*, das ebenfalls Teil unseres Segments Firmenkunden (FK) ist, betreiben wir im Mobilienbereich über die IKB Leasing-Gruppe. Mit dieser Finanzierungsvariante fokussieren wir uns insbesondere auf Unternehmen mit einem Jahres-

## Marktanteile bei Langfristkrediten in Deutschland\*

Anteile in %



\* Langfristige Kredite an das Verarbeitende Gewerbe

Quelle: Deutsche Bundesbank

umsatz unter 10 Mio. €. Die Leasing-Gruppe hat derzeit 13 000 Kunden, davon 2 000 im Ausland. Die deutliche Zunahme der Kundenzahl in Deutschland hat u. a. auch damit zu tun, dass die Leasingfinanzierung – gerade auch vor dem Hintergrund von Basel II – für die Unternehmen immer interessanter geworden ist. So werden mittlerweile fast 25 % der Maschinen und Ausrüstungen in Deutschland über Leasing finanziert. Die expandierende Kundenzahl im Ausland ist darauf zurückzuführen, dass die IKB Leasing mittlerweile auch in Frankreich, Österreich, Polen, der Slowakei, Tschechien und Ungarn vertreten ist.



Hinsichtlich der Verbesserung unserer Marktpositionierung und der Steigerung der Ertragskraft sind wir auch im Geschäftsfeld *Private Equity (PE)*, in dem wir unseren Kunden die Eigenkapitalfinanzierung in Form von Direkt- und Mezzanine-Kapital anbieten, gut vorangekommen. Wir nehmen dieses Geschäft einerseits teils auf die Bilanz, andererseits stellen wir Finanzierungen über spezialisierte Fondsgesellschaften dar, wie zum Beispiel Argantis.

Eine gute Positionierung in Deutschland haben wir auch im Segment *Immobilienkunden (IK)*. Hier ist es uns in den letzten Jahren gelungen, unsere Aktivitäten in der Projektentwicklung spürbar zu verstärken. Das prominenteste Beispiel in diesem Zusammenhang ist das im Geschäftsjahr 2005/06 an den Endinvestor übergebene Bürohochhaus GAP 15 in Düsseldorf.

In dem für uns relevanten Bereich der Büro-, Handels- und Logistikfinanzierung haben wir unseren Marktanteil in Deutschland in den letzten Jahren stetig steigern können. Unsere Stärke besteht darin, dass wir unseren Kunden neben einer maßgeschneiderten Finanzierung die gesamte Dienstleistungspalette rund um die Immobilie anbieten. Dies beginnt bei der Planung eines Objektes und geht über die Entwicklung und Realisierung bis hin zur anschließenden Vermarktung. Entscheidend ist dabei, dass wir unseren Kunden sämtliche Aktivitäten aus den Bereichen Immobilienfinanzierung, Immobilienleasing und Immobilien-Management aus einer Hand offerieren können. Mit dieser Vernetzung von Immobiliendienstleistungen und Immobilienplanung haben wir in Deutschland nahezu ein Alleinstellungsmerkmal.

In dem Segment *Strukturierte Finanzierung (SF)* – hier handelt es sich primär um die Akquisitions- und die Projektfinanzierung – lag der Schwerpunkt unserer Aktivitäten im Geschäftsjahr 2005/06 – neben Deutschland – auf den Ländern Frankreich, Großbritannien, Spanien und den USA.

In der Akquisitionsfinanzierung konnten wir unsere Position als eine der führenden europäischen Banken für den Mid-Cap-Bereich weiter ausbauen. In einem zunehmend wettbewerbsintensiven Markt ist uns dies bei einem nochmals verbesserten Risikoprofil gelungen. Auch in der Projektfinanzierung haben wir weitere Fortschritte erzielt, wozu insbesondere das verbesserte deutsche Investitionsklima und die Erfolge unserer Kunden im Export beigetragen haben. Trotz der bereits guten Entwicklung in den Vorjahren konnten wir in der Strukturierten Finanzierung nochmals einen deutlich zweistelligen Ertragszuwachs erzielen.

Während wir in Deutschland und Frankreich in einer Vielzahl von Fällen die Position eines Strukturierers bzw. Arrangeurs im Mid-Cap-Bereich einnehmen, agieren wir in den übrigen Ländern als Participant. Aufgrund der attraktiven Margenstruktur bei ähnlichem Risikoniveau ist unser Segment Strukturierte Finanzierung hochprofitabel; überdies sind die Erträge in diesem Geschäft in den letzten Jahren mit jeweils zweistelliger Zuwachsrate angestiegen.

Deutlich intensiviert haben wir in den letzten Jahren unsere Aktivitäten im Geschäftsfeld *Treasury und Financial Markets*, dessen Hauptaufgaben sind

- die Refinanzierung der Geschäftsaktivitäten des Konzerns am Geld- und Kapitalmarkt
- die Liquiditätssteuerung
- die Anlage der wirtschaftlichen Eigenmittel in festverzinslichen Wertpapieren sowie
- das Zins- und Währungsmanagement der Bank.



Bei diesen Geschäftsaktivitäten bewegen wir uns als Marktteilnehmer an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten. Der Ergebnisbeitrag aus diesen Aktivitäten unterliegt insofern auch künftig Schwankungen (Fair-Value-Ergebnis).

Einen immer höheren Stellenwert in unserem Geschäftsfeld Treasury und Financial Markets nehmen die *Verbriefungen* ein, die wir deshalb in einem separaten Segment ausweisen. Dies bezieht sich auf die synthetische Ausplatzerung von Kreditrisiken einerseits sowie auf unsere Investments in internationale Kreditportfolien andererseits. Hinzu kommt, dass unsere Kunden selbst in immer höherem Maße von Asset Backed Securities, das heißt der Verbriefung ihrer eigenen Forderungen, Gebrauch machen. Moody's hat uns in einem kürzlich erschienenen Report bescheinigt, dass die IKB Marktführer in Deutschland in diesem Bereich ist.

Zusammen mit der KfW haben wir zu Beginn dieses Jahrzehnts die Voraussetzungen für die synthetische Verbriefung von Mittelstandskrediten in Deutschland geschaffen. Bis heute haben wir – insbesondere durch die Nutzung der KfW-Plattform PROMISE – Kreditrisiken in einem Umfang von mehr als 14 Mrd. € ausplatziert; der aktuelle Bestand an ausplatzierten Risiken beläuft sich auf 5,4 Mrd. €.

Das damit freigesetzte Kapital haben wir einerseits dazu verwandt, das Kreditwachstum der Bank zu finanzieren; andererseits haben wir zum Zwecke der Diversifikation und Ertragssteigerung Investments in internationale Kreditportfolien vorgenommen.

Überdies beraten wir das Conduit Rhineland Funding, das ebenfalls Investments in internationale Kreditportfolien vornimmt. Hierdurch realisieren wir Erträge für Beratungs- und Strukturierungsleistungen.

Insgesamt ist es uns in den letzten Jahren gelungen, die Bank von einem reinen Kreditgeber zu einem Kreditmanager weiterzuentwickeln. Das bedeutet, dass wir heute als ein anerkannter Asset Manager in der Kategorie Corporate Loans agieren. Damit fungiert die IKB als ein wichtiges Bindeglied zwischen den mittelständischen Unternehmen einerseits und dem Kapitalmarkt andererseits.

Nicht zuletzt aufgrund dieser guten Positionierung ist die IKB unverändert von Moody's mit Aa3 geratet. Dies ist das beste Rating, das Moody's an Kreditinstitute aus dem privaten Bankensektor in Deutschland vergeben hat. Die Tabelle zeigt die Rating-Historie der IKB während der letzten fünf Geschäftsjahre.

In der Summe bedeutet dies, dass sich die IKB seit einigen Jahren in einer regelrechten Aufwärtsspirale befindet. Denn durch die Verbriefung einerseits und die Investments in internationale Kreditportfolien andererseits ist es uns gelungen, unser Portfolio zu diversifizieren, die Kreditrisiken zu verringern und die Erträge zu steigern. Das gute Rating wiederum hat zu einer Reduzierung der Refinanzierungskosten geführt – mit der Folge weiter steigender Erträge. Dieser Aufwärtstrend wird unserer Einschätzung nach auch in den nächsten Jahren anhalten.

#### Rating-Historie

Geschäftsjahresende (31. 3.)	Moody's	Fitch
2001/02	A1	A+
2002/03	A1	A+
2003/04	Aa3	A+
2004/05	Aa3	A+
2005/06	Aa3	A+

### Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen

Die positive Geschäftsentwicklung im Berichtszeitraum war aber auch durch die Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen bedingt. Dies gilt insbesondere in Bezug auf unseren Kernmarkt Deutschland. Das Bruttoinlandsprodukt hat sich über

das gesamte Jahr 2005 gesehen zwar nur um 1,0 % erhöht, allerdings hat sich die Konjunktur in der zweiten Jahreshälfte deutlich belebt. Getragen wurde der sich verfestigende Aufschwung vor allem von den Exporten. Die obere Abbildung zeigt, dass diese im letzten Jahr um 6,3 % angestiegen sind.

Im Zuge der wirtschaftlichen Erholung sind auch die Ausrüstungsinvestitionen der Unternehmen um 4,0 % angezogen. Die untere Abbildung verdeutlicht, dass der Abwärtstrend, der zu Beginn dieser Dekade vorherrschte, gestoppt und in einen Aufwärtstrend umgekehrt werden konnte.

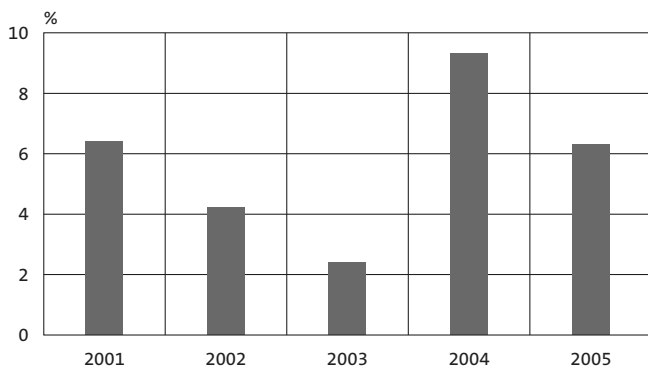
Die Ausrüstungsinvestitionen sind für unser inländisches Kreditgeschäft der wichtigste Impulsgeber. Denn in der Regel finanzieren die Unternehmen den kleineren Teil ihrer Investitionsvolumina aus dem Cashflow, während der größere Anteil über langfristige Kredite dargestellt wird. Entsprechend hat unser inländisches Kreditgeschäft von dem Aufschwung der Ausrüstungsinvestitionen in hohem Maße profitiert. Insbesondere bei Unternehmen aus der Automobilindustrie, dem Maschinenbau, der Elektrotechnik und der Chemieindustrie registrieren wir eine rege Investitionstätigkeit.

Unverändert positiv stellte sich die Konjunkturentwicklung auch in jenen Ländern dar, in denen wir uns im Rahmen unserer Akquisitionsfinanzierung besonders engagieren. So ist das Bruttoinlandsprodukt in Frankreich im letzten Jahr um 1,5 % angestiegen, während das entsprechende Wirtschaftswachstum in Großbritannien bei 2 % lag. Unverändert aufwärts gerichtet war auch die Entwicklung in den USA, die im letzten Jahr einen BIP-Zuwachs von 3,5 % erreichen konnten. In all diesen Ländern sind wir seit Jahren erfolgreich mit Niederlassungen bzw. Tochtergesellschaften vertreten.

Um unser Geschäft in der europäischen Akquisitionsfinanzierung weiter zu entwickeln, haben wir im September 2005 in Madrid eine Repräsentanz eröffnet. Ziel ist es, auf dem dortigen Markt bei interessanten

#### Entwicklung der deutschen Exporte

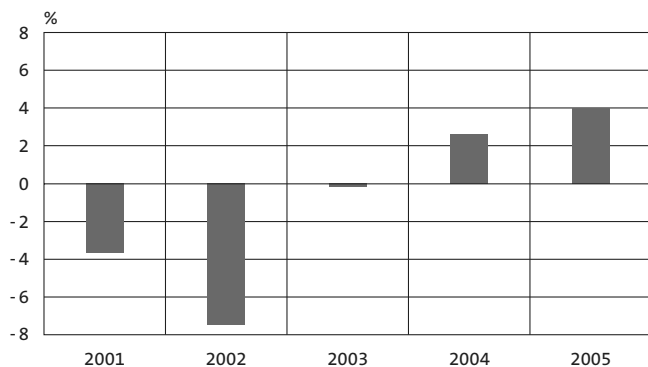
Reale Veränderungsrate gegenüber dem Vorjahr



Quelle: Statistisches Bundesamt

#### Entwicklung der Ausrüstungsinvestitionen in Deutschland

Reale Veränderungsrate gegenüber dem Vorjahr



Quelle: Statistisches Bundesamt



Transaktionen im Rahmen der Akquisitions- und Projektfinanzierung mitzuwirken. Aufgrund der bereits in den ersten Monaten erzielten Erfolge haben wir die Repräsentanz zum 1. April 2006 in eine Niederlassung umgewandelt.

Ebenfalls zum 1. April 2006 haben wir in Mailand eine Niederlassung gegründet. Auch in Italien hat der Markt für Akquisitionsfinanzierungen in den letzten Jahren eine spürbare Belebung erfahren. Entsprechend gehen wir davon aus, dass unsere Mailänder Niederlassung bereits im ersten Jahr ihres Bestehens zum Ertragswachstum unseres Segments Strukturierte Finanzierung beitragen wird.

#### Kooperationen

Auch im Geschäftsjahr 2005/06 haben wir erfolgreich mit unseren Kooperationspartnern zusammengearbeitet.

Mit der KfW Bankengruppe haben wir ein gemeinsames Finanzierungsvolumen in Höhe von 0,9 Mrd. € realisiert, das etwa je zur Hälfte beiden Partnern zugerechnet werden kann. Insbesondere in den Geschäftsfeldern Firmenkunden Inland sowie Strukturierte Finanzierung haben wir eine Reihe von gemeinsamen Finanzierungen darstellen können. Darüber hinaus hat die KfW nachrangige Tranchen unserer verbrieften Genussschein-Transaktion equi-Notes sowie unserer Bacchus-Transaktion für leveraged loans gezeichnet.

Erfreulich hat sich die Zusammenarbeit mit der KfW auch im Bereich des Immobilienleasings entwickelt. Wie bereits im letzten Jahr an dieser Stelle ausgeführt, hat sich die KfW über die KfW IPEX-Bank zu Beginn des Jahres 2005 mit 50 % an der vormaligen IKB Immobilien Leasing GmbH beteiligt, die nun unter dem Namen Movesta Lease and Finance GmbH firmiert. Im ersten Jahr ihres Bestehens hat die Movesta ihr Geschäft spürbar ausgeweitet, in dem sie

insbesondere im Bereich des Großmobiliensleasings Finanzierungen strukturiert hat.

Erfolgreich gestaltete sich auch die Zusammenarbeit mit unserem Kooperationspartner Sal. Oppenheim. Dies bezieht sich insbesondere auf die Bereiche Vermögensverwaltung, Unternehmensfinanzierung, Equity Capital Markets und Schuldscheindarlehen. So haben wir beispielsweise seit Beginn unserer Kooperation im Jahr 2003 unserem Partner 250 Unternehmenskontakte im Bereich der Vermögensverwaltung vermittelt. Umgekehrt haben wir von Sal. Oppenheim eine Reihe interessanter Einladungen zur Finanzierung von Unternehmenstransaktionen erhalten.

Deutlich intensiviert hat sich auch unsere Zusammenarbeit in den Bereichen Genussscheinfinanzierung und Verbriefung. So hat Sal. Oppenheim zum Beispiel Teile der Equity-Tranchen unserer verbrieften Genussschein-Transaktion sowie unserer Bacchus-CLOs übernommen. Das Gleiche gilt in Bezug auf die Verbriefung eines Teils unseres ausländischen Kreditportfolios.

Darüber hinaus fungiert Sal. Oppenheim als Designated Sponsor für unsere Aktie und sorgt auf diese Weise für eine hohe Liquidität am Markt. Überdies ist es unserem Kooperationspartner im abgelaufenen Geschäftsjahr gelungen, im Rahmen gemeinsamer Roadshows eine Reihe neuer Investoren insbesondere aus den angelsächsischen Ländern für unsere Aktie zu gewinnen.

Mit unserem langjährigen französischen Kooperationspartner, der Natexis Banques Populaires, haben wir insbesondere in den Segmenten Strukturierte Finanzierung sowie Firmenkunden zusammengearbeitet. Im Hinblick auf die Produkte lag der Schwerpunkt bei Schuldscheindarlehen und ABS-Transaktionen. Die Natexis ist seit über zehn Jahren mit einer Niederlassung in unserer Düsseldorfer Verwaltungszentrale vertreten.



## Eckdaten

In dem Umfeld der sich belebenden Konjunktur haben wir im Geschäftsjahr 2005/06 unser Neugeschäft um 28 % auf 11,3 Mrd. € erhöht, das Kreditvolumen um 9,3 % auf 36,8 Mrd. € ausweiten und die Neugeschäftsmarge im Kreditgeschäft der Segmente Firmenkunden, Immobilienkunden und Strukturierte Finanzierung auf 1,87 % (1,82 %) verbessern können.

Vor diesem Hintergrund stellt sich die wirtschaftliche Entwicklung des IKB-Konzerns für das abgelaufene Geschäftsjahr 2005/06 nach IFRS wie folgt dar, wobei wir zur Ermittlung der Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr 2004/05 ebenfalls eine GuV auf Basis von IFRS erstellt haben, allerdings ohne die Anwendung von IAS 32 und IAS 39:

- Anstieg des Zinsüberschusses um 6,8 % auf 557 Mio. €
- Erhöhung der Risikovorsorge um 5 Mio. € auf 319 Mio. €
- Zunahme des Zinsüberschusses nach Risikovorsorge um 14,9 % auf 239 Mio. €

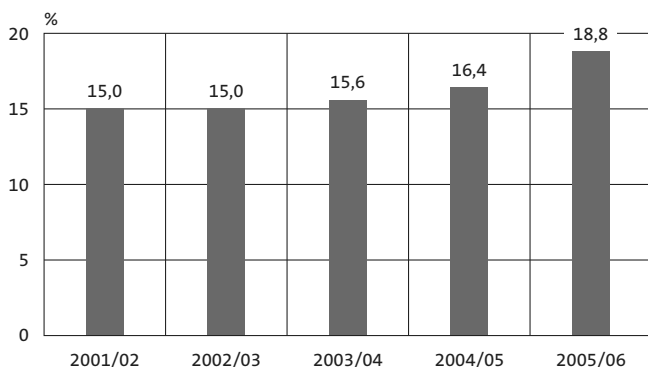
- Erhöhung des Provisionsüberschusses um 8,3 % auf 91 Mio. €
- erstmaliger Ausweis eines Fair-Value-Ergebnisses von 8 Mio. €
- Rückgang des Ergebnisses aus Finanzanlagen auf 45 Mio. € (136 Mio. €)
- Zunahme der Verwaltungsaufwendungen um 14,0 % auf 269 Mio. € sowie
- Anwachsen des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses auf 120 Mio. € (Vorjahr: 9 Mio. €).

Insgesamt bedeutet dies, dass das Operative Ergebnis von 201 Mio. € um 32 Mio. € oder 16,0 % auf jetzt 233 Mio. € angestiegen ist. Damit haben wir das ursprünglich auf HGB-Basis erwartete Ergebnis von 215 Mio. € auch nach IFRS deutlich übertroffen. Der Konzernjahresüberschuss konnte um 8,1 % auf 168 Mio. € verbessert werden.

Die Eigenkapitalrendite vor Steuern beläuft sich für das Geschäftsjahr 2005/06 auf 18,8 %; dies ist eine deutliche Verbesserung gegenüber dem vorherigen Geschäftsjahr (16,4 %). Damit setzt sich der seit Jahren bestehende Aufwärtstrend bei der Entwicklung der Eigenkapitalrendite fort (vgl. die Abbildung). Ein gutes Niveau weist mit 38,2 % auch die Kosten/Ertrags-Relation auf, womit das Ziel, die Cost/Income Ratio unter der 40 %-Marke zu halten, auch im letzten Geschäftsjahr erreicht wurde.

Das Ergebnis pro Aktie belief sich auf 1,91 € (1,76 €). Verwässerungseffekte sind im Berichtsjahr nicht aufgetreten.

## Eigenkapital-Rendite \*



\* bis 2003/04 auf HGB-Basis, ab 2004/05 nach IFRS



Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, für das Geschäftsjahr 2005/06 die Dividende um 5 Cent auf 0,85 € je Stückaktie zu erhöhen. Damit setzen wir unsere aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik der letzten Jahre fort (vgl. die Abbildung).

## Abhängigkeitsbericht

Für das abgelaufene Geschäftsjahr haben wir einen Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG erstellt. Wir verweisen hierzu auf unsere Ausführungen im Anhang (Notes). Die Schlussfolgerung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Die IKB erhielt bei jedem der im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäfte eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung lagen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Maßnahmen im Sinne von § 312 AktG sind weder getroffen noch unterlassen worden.“

## Kreditgeschäft und Aktiva

### Neugeschäftsvolumen

Das Neugeschäftsvolumen im Konzern ist im Berichtszeitraum um 28 % auf 11,3 Mrd. € gestiegen. Damit setzen wir die expansive Geschäftsentwicklung der letzten Jahre fort. Erfreulich ist, dass diese Wachstumsdynamik nicht – wie in den Vorjahren – primär aus dem Auslandsgeschäft resultiert, sondern dass auch der Inlandsbereich kräftig angezogen hat.

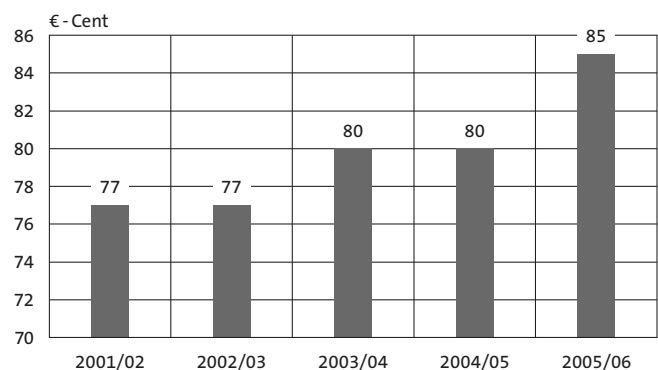
Im Segment *Firmenkunden*, in das wir – wie erwähnt – ab dem Konzernabschluss 31. März 2006 neben der inländischen Unternehmensfinanzierung auch die IKB Leasing-Gruppe und die IKB Private Equity GmbH einbeziehen, konnten wir im Berichtszeitraum ein aggregiertes Neugeschäftsvolumen von

4,2 Mrd. € (3,4 Mrd. €) realisieren. Davon entfielen 3,4 Mrd. € (2,8 Mrd. €) auf die inländische Unternehmensfinanzierung und 0,7 Mrd. € (0,5 Mrd. €) auf das nationale und internationale Mobilienleasinggeschäft. Das Geschäftsfeld Private Equity ist Engagements in der Größenordnung von 0,1 Mrd. € (0,1 Mrd. €) eingegangen.

Erfolgreich verlief auch unser Geschäft im Segment *Immobilienkunden*; hier konnte das Neugeschäftsvolumen erstmals auf mehr als 1 Mrd. € (0,8 Mrd. €) gesteigert werden. Neben einem im Laufe des Geschäftsjahres zunehmenden konjunkturellen Rückenwind ist dies vor allem auch auf unser umfassendes Leistungsangebot – verbunden mit innovativen Finanzierungslösungen – zurückzuführen.

Unverändert dynamisch war die Entwicklung in unserem Segment *Strukturierte Finanzierung*, das sich national und international primär auf die Akquisitions- und Projektfinanzierung konzentriert. Insgesamt konnten wir unser Neugeschäftsvolumen um beachtliche 51 % auf 3,5 Mrd. € steigern. Insbesondere im Bereich der Akquisitionsfinanzierung hatten wir es im abgelaufenen Jahr mit einer dynamischen Marktentwicklung zu tun, was ein Spiegelbild der weiter zunehmenden Globalisierung ist.

**Dividende**



## Konzernbilanz (IFRS) der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2006

	31. 3. 2006 in Mio. €	31. 3. 2005* in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
<b>Aktiva</b>				
Barreserve	47,6	33,5	14,1	42,1
Forderungen an Kreditinstitute	2 197,1	1 381,3	815,8	59,1
Forderungen an Kunden	28 017,7	26 628,1	1 389,6	5,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-1 411,7	-1 378,4	33,3	2,4
Handelsaktiva	557,5	765,8	-208,3	-27,2
Finanzanlagen	14 152,1	10 757,4	3 394,7	31,6
Immaterielle Anlagewerte	27,5	24,0	3,5	14,6
Sachanlagen	231,1	337,8	-106,7	-31,6
Ertragsteueransprüche	28,9	32,3	-3,4	-10,5
Sonstige Aktiva	940,0	921,5	18,5	2,0
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>44 787,8</b>	<b>39 503,3</b>	<b>5 284,5</b>	<b>13,4</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 060,5	12 170,2	1 890,3	15,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 546,0	1 982,0	564,0	28,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	21 718,9	18 860,9	2 858,0	15,2
Handelspassiva	952,7	1 100,5	-147,8	-13,4
Rückstellungen	303,4	254,0	49,4	19,4
Ertragsteuerverpflichtungen	102,9	142,3	-39,4	-27,7
Sonstige Passiva	838,5	850,2	-11,7	-1,4
Nachrangkapital	2 910,4	2 833,7	76,7	2,7
Eigenkapital	1 354,5	1 309,5	45,0	3,4
Gezeichnetes Kapital	225,3	225,3	-	-
Kapitalrücklage	568,2	568,0	0,2	0,0
Gewinnrücklagen	356,5	265,0	91,5	34,5
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-7,5	-11,0	-3,5	-31,8
Neubewertungsrücklage	137,0	191,6	-54,6	-28,5
Anteile in Fremdbesitz	0,2	0,2	0,0	0,0
Konzernbilanzgewinn	74,8	70,4	4,4	6,3
<b>Summe der Passiva</b>	<b>44 787,8</b>	<b>39 503,3</b>	<b>5 284,5</b>	<b>13,4</b>

\* Zum Zwecke der besseren Vergleichbarkeit mit der Konzernbilanz zum 31. März 2006 wurden die Vorjahresvergleichszahlen zum 31. März 2005 um die Effekte aus der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 zum 31. März 2005 ergänzt (vgl. Notes, Kapitel Überleitungsrechnung, Seite 150 ff.).

Ein hohes Niveau wiesen mit 2,1 Mrd. € (2,2 Mrd. €) unsere Investments in internationale Kreditportfolien im Segment *Verbriefungen* auf, das für uns unverändert einen wichtigen Geschäftszweig darstellt. Wir steigern damit nicht nur unsere Erträge, sondern diversifizieren zugleich unser Engagement in regionaler, sektoraler und bonitätsmäßiger Hinsicht.

Stichtagskreditvolumen/Bilanzpositionen

Das valutierende Stichtagskreditvolumen betrug zum 31. März 2006 36,8 Mrd. €; es lag damit um 9,3 % über dem Bestand des vorjährigen Bilanzstichtages. Im Stichtagskreditvolumen werden die Kredite an Kunden, Kredite an Kreditinstitute, das verbiefte Kreditgeschäft in Form von Schuldverschreibungen, das Leasingvolumen sowie die Bürgschaften erfasst.



Die Kredite an Kunden einschließlich Operating- und Finanzierungsleasing haben um 1,5 Mrd. € auf 27,7 Mrd. € zugenommen; ihr Anteil an der Bilanzsumme beträgt 62 % (66 %). Während die Ausleihungen mit Laufzeiten unter vier Jahren rückläufig waren, stiegen die Kredite mit längeren Laufzeiten deutlich an.

Das Verbriefte Kreditgeschäft erhöhte sich um 1,5 Mrd. € auf 6,3 Mrd. €, die Eventualverbindlichkeiten und Credit Default Swaps nahmen um 0,1 Mrd. € auf 2,7 Mrd. € zu.

Das Segment *Firmenkunden* konnte sein Stichtagskreditvolumen auf 15,7 Mrd. € (15,1 Mrd. €) ausweiten. Hierzu hat insbesondere das gestiegene Neugesäftsvolumen in der inländischen Unternehmensfinanzierung und im Mobilienleasing beigetragen. Das Segment *Immobilienkunden* konnte sein Kreditvolumen auf 4,8 Mrd. € (4,7 Mrd. €) steigern.

Eine spürbare Zunahme können wir beim Segment *Strukturierte Finanzierung* feststellen; hier führte das hohe Neugesäftsvolumen zu einem Zuwachs des Kreditbestandes auf 5,8 Mrd. € (4,8 Mrd. €). Ähnliches gilt für unser Segment *Verbriefungen*, das seine Investments in internationale Kreditportfolien auf 6,8 Mrd. € (5,1 Mrd. €) ausgeweitet hat.

Die Forderungen an Kreditinstitute sind um 0,8 Mrd. € auf 2,2 Mrd. € angestiegen. Der Großteil dieser Zunahme ist im Laufzeitenbereich von unter vier Jahren angefallen.

Die Risikovorsorge, das heißt die Summe der Wertberichtigungen im Kreditgeschäft, erhöhte sich um 33 Mio. € auf 1,4 Mrd. €; diese Zunahme ist der Saldo aus Zuführung, Auflösung und Inanspruchnahme.

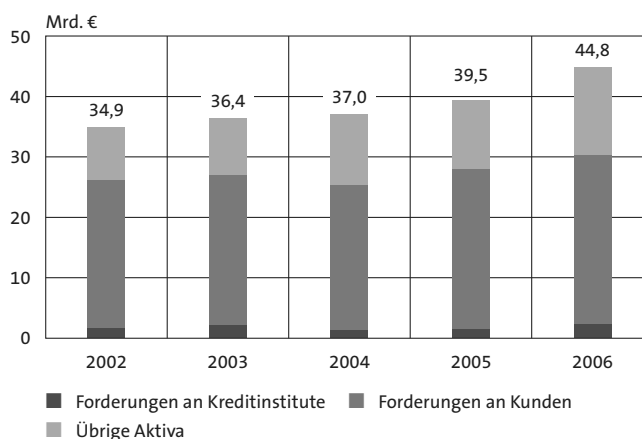
Der Rückgang bei den Handelsaktiva um 0,2 Mrd. € auf 0,6 Mrd. € resultiert bei gestiegenen Marktvolumina aus Marktwertänderungen.

Die Finanzanlagen haben wir um 3,4 Mrd. € auf 14,2 Mrd. € aufgestockt, was im Wesentlichen auf die Erhöhung des Bestandes an Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren zurückzuführen ist. Der größere Teil dieser Wertpapiere dient zur Sicherheitenstellung für Tendergeschäfte mit der Deutschen Bundesbank.

Das Sachanlagevermögen ging – vornehmlich wegen des Verkaufs unserer Verwaltungszentrale in Düsseldorf – um 107 Mio. € auf 231 Mio. € zurück.

Für die Bilanzsumme ergibt sich damit insgesamt eine Zunahme um 5,3 Mrd. € bzw. 13 % auf 44,8 Mrd. €. Die Abbildung verdeutlicht die Struktur und die Entwicklung der Aktiva der Bank während der letzten Jahre.

**Bilanzpositionen Aktivseite\***  
jeweils zum 31. März



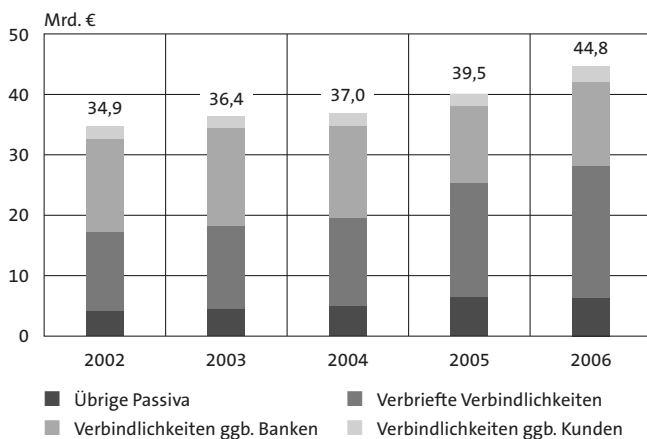
\* bis 2003/04 auf HGB-Basis, ab 2004/05 nach IFRS

## Refinanzierung

Die Ausweitung unserer Geschäftsaktivitäten erfolgte maßgeblich durch die Emission von Schuldverschreibungen, die erneut die wichtigste Refinanzierungsquelle darstellten (vgl. die Abbildung).

### Refinanzierung\*

jeweils zum 31. März



\* bis 2003/04 auf HGB-Basis, ab 2004/05 nach IFRS

Insgesamt sind die Verbrieften Verbindlichkeiten um 2,9 Mrd. € auf 21,7 Mrd. € erhöht worden, wobei Wertpapiere in einem Umfang von 10,8 Mrd. € emittiert und in einem Volumen von 7,9 Mrd. € getilgt worden sind.

Angestiegen sind auch die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, die zum 31. März 2006 einen Bestand von 14,1 Mrd. € (12,2 Mrd. €) aufwiesen. Während die kurz- und mittelfristigen Verbindlichkeiten um 1,6 Mrd. € auf 6,5 Mrd. € zunahmen, stieg die langfristige Mittelaufnahme um 0,4 Mrd. € auf

7,2 Mrd. € an. Die täglich fälligen Verbindlichkeiten gingen um 0,1 Mrd. € auf 0,4 Mrd. € zurück. Zugenommen – um 0,6 Mrd. € auf 2,5 Mrd. € – haben die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, wobei der größte Teil der Zunahme (62 %) im langfristigen Bereich erfolgte.

Eine rückläufige Entwicklung auf 0,95 Mrd. € (1,1 Mrd. €) wiesen die Handelspassiva auf, weil die Volumina an Derivaten mit negativen Marktwerten zurückgeführt worden sind.

Aufgestockt um 77 Mio. € auf 2,9 Mrd. € haben wir das Nachrangkapital. Im Einzelnen haben wir die Nachrangigen Verbindlichkeiten um 55 Mio. € auf 1,3 Mrd. € und das Genussrechtskapital um 43 Mio. € auf 643 Mio. € erhöht, während die stillen Einlagen/Preferred Shares um 21 Mio. € auf 1,0 Mrd. € rückläufig waren.

Das Eigenkapital erhöhte sich um 45 Mio. € auf 1,4 Mrd. €. Während die Gewinnrücklage um 92 Mio. € erhöht wurde, wies die Neubewertungsrücklage einen Rückgang von 55 Mio. € auf 137 Mio. € auf. Die Neubewertungsrücklage ist in der Eröffnungsbilanz nach IFRS im Rahmen der IFRS-Erstanwendungsvorschriften gebildet worden.

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel nach § 10 KWG – hierzu gehören das gezeichnete Kapital, das Hybridkapital, die Kapital- und Gewinnrücklagen, das Genussrechtskapital und die nachrangigen Verbindlichkeiten – betragen am Bilanzstichtag 4,1 Mrd. € (3,8 Mrd. €).

Bezogen auf die Risikoaktiva berechnet sich für die Grundsatz I-Kennziffer ein Wert von 13,3 % (13,1 %) und für die Kernkapitalquote eine Höhe von 7,7 % (8,0 %).

## Ertragsentwicklung

Der Konzernzinsüberschuss ist im Geschäftsjahr 2005/06 um 6,8 % auf 557 Mio. € gestiegen. Drei Viertel dieses Überschusses resultieren aus den Aktivitäten unserer Geschäftsfelder, während ein Viertel im Rahmen der Anlage der wirtschaftlichen Eigenmittel erzielt wurde. Wie im Vorjahr konnte der

Überschuss sowohl in den Geschäftsfeldern als auch im Bereich der Eigenmittelanlage erhöht werden. Während der Anstieg des Zinsüberschusses in den Geschäftsfeldern durch eine Ausweitung des Kreditvolumens und eine Erhöhung der Margen realisiert werden konnte, haben wir die Zunahme des Ergebnisses in der Eigenmittelanlage aufgrund eines professionellen Aktiv-Passiv-Managements erzielt.

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) der IKB Deutsche Industriebank AG  
für den Zeitraum vom 1. April 2005 bis 31. März 2006**

	2005/06 in Mio. €	2004/05* in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Zinserträge	2 374,3	2 664,5	-290,2	-10,9
Zinsaufwendungen	1 817,0	2 142,9	-325,9	-15,2
Zinsüberschuss	557,3	521,6	35,7	6,8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	318,6	313,8	4,8	1,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	238,7	207,8	30,9	14,9
Provisionserträge	98,0	90,1	7,9	8,8
Provisionsaufwendungen	7,5	6,5	1,0	15,4
Provisionsüberschuss	90,5	83,6	6,9	8,3
Fair-Value-Ergebnis	8,1	–	8,1	
Ergebnis aus Finanzanlagen	44,6	135,7	-91,1	-67,1
Löhne und Gehälter	138,1	117,1	21,0	17,9
Soziale Abgaben / Altersversorgung	24,7	22,5	2,2	9,8
Personalaufwand	162,8	139,6	23,2	16,6
Andere Verwaltungsaufwendungen	106,2	96,3	9,9	10,3
Verwaltungsaufwendungen	269,0	235,9	33,1	14,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	119,6	9,3	110,3	>100
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>232,5</b>	<b>200,5</b>	<b>32,0</b>	<b>16,0</b>
Sonstige Steuern	2,1	-0,7	2,8	>100
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	62,4	45,8	16,6	36,2
Steueraufwand	64,5	45,1	19,4	43,0
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>168,0</b>	<b>155,4</b>	<b>12,6</b>	<b>8,1</b>

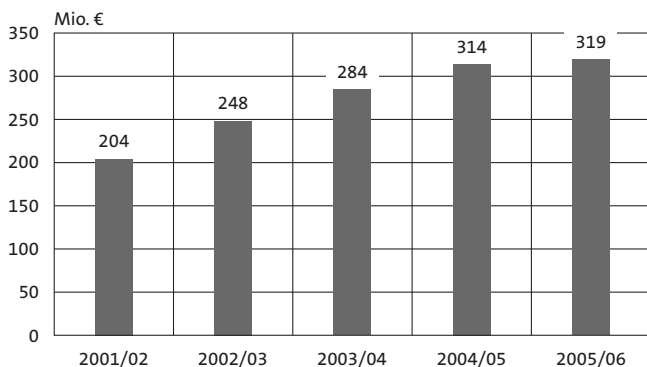
\* Die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004/05 wurde ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 erstellt.



Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft bewegt sich mit 319 Mio. € nahezu auf Vorjahresniveau (vgl. die Abbildung). Nach Verrechnung des Zinsüberschusses mit der Risikovorsorge verbleibt ein Zinsüberschuss nach Risikovorsorge, der gegenüber dem Geschäftsjahr 2004/05 um 31 Mio. € bzw. 14,9 % auf 239 Mio. € angestiegen ist.

Der Provisionsüberschuss konnte um 8,3 % auf 91 Mio. € verbessert werden. Etwa die Hälfte des Überschusses resultiert aus Strukturierungsgebühren, Provisionen aus Konsortialgeschäften sowie Avalprovisionen der Segmente Firmenkunden, Immobilienkunden und Strukturierte Finanzierung, während der andere Teil durch Beratungsgebühren des Conduits erzielt werden konnte.

#### Risikovorsorge\*



\*bis 2003/04 Nettorisikovorsorge auf HGB-Basis, ab 2004/05 nach IFRS

Das Fair-Value-Ergebnis weist im Geschäftsjahr 2005/06 einen Betrag von 8 Mio. € auf. Für das vorherige Geschäftsjahr wird kein Wert angegeben, da die maßgebliche IFRS-Vorschrift (IAS 39) für dieses Geschäftsjahr nicht angewendet wurde.

Die Verwaltungsaufwendungen erhöhten sich um 14,0 % auf 269 Mio. €. Dieser hohe Zuwachs resultiert nicht zuletzt aus der Erweiterung des Konsolidierungskreises, indem wir zum Bilanzstichtag 31. März 2006 erstmals die ausländischen Konzerngesellschaften der IKB-Mobilienleasing-Gruppe und die IKB Financial Products S.A. in Luxemburg einbezogen haben. Insgesamt ist die durchschnittliche Mitarbeiterzahl im Konzern im Geschäftsjahr 2005/06 um 188 auf 1 626 gestiegen. Entsprechend sind die Personalkosten um 16,6 % und die Anderen Verwaltungsaufwendungen um 10,3 % angewachsen. Ohne diesen Konsolidierungseffekt wären die Verwaltungsaufwendungen um insgesamt ca. 8 % gestiegen.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis hat sich auf 120 Mio. € (9 Mio. €) erhöht. Dieser starke Anstieg hat ganz wesentlich mit dem Verkauf unserer Düsseldorfer IKB-Verwaltungszentrale zu tun. Wir haben die gute Marktkonstellation genutzt, um in den Sachanlagen gebundenes Kapital zu mobilisieren.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen des Geschäftsjahres 2005/06 (45 Mio. €) kann nur sehr eingeschränkt mit dem Ergebnis von 2004/05 (136 Mio. €) verglichen werden. Der Grund hierfür besteht darin, dass das Ergebnis von 2004/05 ohne die Anwendung von IAS 32 und IAS 39 ermittelt worden ist. Das Finanzanlageergebnis des Geschäftsjahres 2005/06 resultiert im Wesentlichen aus dem Bewertungsergebnis des Beteiligungsbesitzes der IKB Private Equity GmbH zum Marktwert.





## Operatives Ergebnis

Der Anstieg des Operativen Ergebnisses von 201 Mio. € um 16,0 % auf 233 Mio. € geht deutlich über unseren vor einem Jahr projizierten Zielwert von 215 Mio. € hinaus. Ermöglicht worden ist dieses Ergebnis auch durch das Ertragswachstum unserer Geschäftsfelder.

## Gewinnverwendung im Konzern

Der Jahresüberschuss des Konzerns beläuft sich im Geschäftsjahr 2005/06 auf 168 Mio. €. Nach Dotierung der Konzern-Gewinnrücklagen mit 93 Mio. € verbleibt im Konzern ein Bilanzgewinn von 75 Mio. €. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, den Gewinn zur Ausschüttung einer um 5 Cent auf 85 Cent erhöhten Dividende pro Stückaktie zu verwenden.

## Entwicklung der Segmente

Das Segment *Firmenkunden*, das – wie erwähnt – mit dem Konzernabschluss 2005/06 die inländische Unternehmensfinanzierung, das Mobilienleasing sowie das Geschäftsfeld Private Equity umfasst, konnte sein operatives Ergebnis gegenüber dem Vorjahr um 22,1 % auf 130 Mio. € steigern. Die Eigenkapitalrendite konnte auf 21,6 % (18,5 %) erhöht werden; die Kosten/Ertrags-Relation betrug 44,4 % (43,3 %). Die Zahlen dieser Kennziffern – und das gilt für alle Geschäftsfelder/Segmente – können nur sehr eingeschränkt mit den bisher berichteten HGB-Zahlen der Vorjahre verglichen werden, da wir ab dem Geschäftsjahr 2004/05 mehr als 90 % der Verwaltungsaufwendungen der Zentrale auf die Segmente umgelegt haben; in den Jahren zuvor waren es etwa 70 %.

Zu der guten Entwicklung unseres Geschäftsfeldes Firmenkunden Inland hat auch die stark anziehende Nachfrage unserer mittelständischen Kunden nach langfristigen Festsatzkrediten, dem unverändert wichtigsten Produkt im Rahmen unserer inländischen Unternehmensfinanzierung, beigetragen. Mit 3,4 Mrd. € konnten wir in diesem Teilbereich 21 % mehr auszahlen als im Geschäftsjahr 2004/05.

Erfreulich hat sich auch das Neugeschäftsvolumen im Bereich Mobilienleasing im Geschäftsfeld Leasing entwickelt, das auf 0,7 Mrd. € (0,5 Mrd. €) angestiegen ist. Bei diesen Geschäften realisieren wir mittlerweile fast ein Viertel im Ausland. Hierbei nimmt Frankreich – vor Polen, Ungarn und Tschechien – die führende Position ein. Positiv wirkt sich in diesem Zusammenhang aus, dass wir dort vor drei Jahren die Absatzfinanzierung eines deutschen Herstellers übernommen haben.

Die Kernaktivität in unserem Geschäftsfeld Private Equity lag im Berichtszeitraum in der Genussschein-Transaktion equiNotes. Zusammen mit der Deutschen Bank haben wir mittelständischen Unternehmen mit einem Investmentgrade und einer Umsatzgröße ab 50 Mio. € Mezzanine-Kapital in Tranchen zwischen 3 Mio. € und 12 Mio. € angeboten. Das Finanzierungs- bzw. Verbriefungsvolumen belief sich auf 371 Mio. €; dies war die größte Transaktion dieser Art in Deutschland im Jahr 2005.

Das Segment *Immobilienkunden* konnte sein operatives Ergebnis auf 32 Mio. € (30 Mio. €) steigern. Die Cost/Income-Ratio erhöhte sich auf 39,6 % (38,7 %), während die Eigenkapitalrentabilität auf 17,0 % (16,6 %) verbessert wurde. Erfreulich ist, dass das Auszahlungsvolumen erstmals auf über 1 Mrd. € (0,8 Mrd. €) gesteigert werden konnte. Dieses gute Ergebnis führen wir vor allem auf zwei Gründe zurück:

Wir bieten unseren Kunden ein komplettes Leistungsangebot aus einer Hand. Das heißt, die Zusammenarbeit unserer Finanzierungsexperten mit denen unserer Tochtergesellschaft, der IKB Immobilien Management GmbH (IMG), ermöglicht es uns, für unsere Kunden einen Mehrwert zu schaffen, der weit über die Finanzierung hinausgeht. Hinzu kommt unsere langjährige Erfahrung im Bereich des Immobilienleasings.

Wir haben uns in den letzten Jahren zunehmend auf den Bereich Projektentwicklung spezialisiert. Neben der Darstellung der Finanzierung sind wir in der Lage, die Projektsteuerung, die Baubetreuung sowie das kaufmännische Projektmanagement durchzuführen. Unser Ziel ist dabei nicht, das Projekt in den eigenen Büchern zu halten, sondern dieses nach Fertigstellung mit einem entsprechenden Exitertrag an einen Investor zu veräußern.

Unser Segment *Strukturierte Finanzierung* war im Geschäftsjahr 2005/06 erneut sehr erfolgreich. So konnten wir das operative Ergebnis um 22,0 % auf 78 Mio. € verbessern. Die Eigenkapitalrendite wurde auf 35,2 % (34,1 %) erhöht, die Kosten/Ertrags-Relation verbesserte sich auf 35,5 % (36,3 %). Hierzu beigetragen hat auch die gute Entwicklung des Neugeschäftsvolumens, das mit 3,5 Mrd. € (2,3 Mrd. €) ein außerordentlich hohes Niveau erreicht hat.



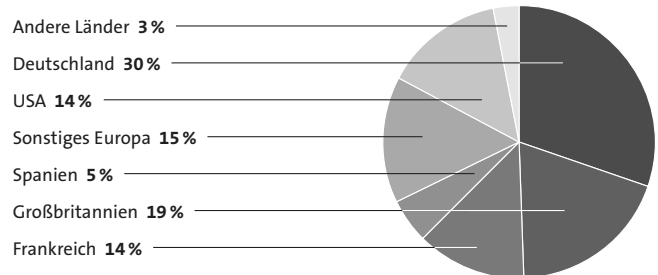
Die nebenstehende Abbildung zeigt das Portfolio des Segmentes Strukturierte Finanzierung. Deutlich wird, dass wir 30 % dieser Geschäfte in Deutschland und 70 % im Ausland – und hier vor allem in Großbritannien, Frankreich sowie den USA – abschließen.

Insbesondere in Deutschland und Frankreich ist es uns in den letzten Jahren gelungen, in der Akquisitionsfinanzierung unsere Position in der Arrangierung von Mid-Cap-Transaktionen weiter auszubauen. Das heißt, wir strukturieren die Finanzierung und die Syndizierung. Unser Ziel ist dabei nicht, möglichst hohe Volumina in die Bücher zu nehmen. Vielmehr geht es uns darum, Provisionserträge zu realisieren.

Im März 2006 haben wir überdies eine cash-basierte Verbriefung von Akquisitionsfinanzierungen in einem Volumen von 400 Mio. € abgeschlossen. Das Portfolio für diese Verbriefung ist speziell in unserem Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung aufgebaut worden und wird in Zukunft über den Bereich Fund Management, eine Abteilung unserer Niederlassung in London, gemanagt.

#### Portfoliostruktur Strukturierte Finanzierung

Anteile in %



#### Segmentberichterstattung

in Mio. €	Firmenkunden		Immobilienkunden		Strukturierte Finanzierung		Verbriefungen		Zentrale/Konsolidierung		Gesamt	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Zinsüberschuss	280,2	255,8	77,7	75,0	123,2	106,1	84,6	53,9	-8,4	30,8	557,3	521,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	44,1	51,6	20,3	21,1	17,1	15,2	0,0	6,0	237,1	219,9	318,6	313,8
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>236,1</b>	<b>204,2</b>	<b>57,4</b>	<b>53,9</b>	<b>106,1</b>	<b>90,9</b>	<b>84,6</b>	<b>47,9</b>	<b>-245,5</b>	<b>-189,1</b>	<b>238,7</b>	<b>207,8</b>
Provisionsüberschuss	14,3	9,0	8,0	8,2	23,9	16,1	40,2	47,9	4,1	2,4	90,5	83,6
Fair-Value-Ergebnis	4,6	0,0	1,2	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	8,1	0,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	15,1	10,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	2,1	23,5	123,4	44,6	135,7
Verwaltungsaufwendungen	139,4	120,9	34,4	32,2	52,4	45,2	22,9	20,4	19,9	17,2	269,0	235,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-0,4	4,2	0,0	0,0	0,3	2,3	0,0	-0,1	119,7	2,9	119,6	9,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>130,3</b>	<b>106,7</b>	<b>32,2</b>	<b>29,9</b>	<b>78,2</b>	<b>64,1</b>	<b>107,9</b>	<b>77,4</b>	<b>-116,1</b>	<b>-77,6</b>	<b>232,5</b>	<b>200,5</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	44,4	43,3	39,6	38,7	35,5	36,3	17,5	19,7			38,2	33,2
Eigenkapital-Rentabilität in %	21,6	18,5	17,0	16,6	35,2	34,1	k.A.	k.A.			18,8	16,4
Ø zugeordnetes Eigenkapital	602	578	189	180	222	188	51	-11	175	286	1 239	1 221
Kreditvolumen	15 720	15 128	4 819	4 675	5 786	4 817	6 838	5 142	3 597	3 884	36 760	33 646
Neugeschäftsvolumen	4 168	3 425	1 007	752	3 468	2 303	2 108	2 173	556	185	11 307	8 838

Das Segment *Verbriefungen* konnte sein operatives Ergebnis im Geschäftsjahr 2005/06 deutlich, nämlich auf 108 Mio. € (77 Mio. €), verbessern.

Die Schwerpunkte unserer Aktivitäten lagen dabei in der Ausplatzierung von Kreditrisiken einerseits sowie in Investments in internationale Kreditportfolien andererseits. Im Hinblick auf die Ausplatzierung haben wir im November 2005 im Rahmen unseres *Mobilitätsadvisers Mittelstandskredite* in einem Volumen von 1,8 Mrd. € verbrieft. Mit dieser Transaktion haben wir unser regulatorisches und ökonomisches Eigenkapital entlastet und uns damit zugleich neue Möglichkeiten zur Ausweitung unseres Kreditgeschäftes verschafft.

Weiter ausgebaut auf 6,6 Mrd. € (5,0 Mrd. €) haben wir auch unser Engagement in internationale Kreditportfolien. Etwa zwei Drittel dieses Portfolios beziehen sich auf US-amerikanische Investments, ein Drittel auf Europa (außer Deutschland). Die Performance unseres Portfolios hat sich während der letzten Jahre ausgesprochen erfolg- und ertragreich entwickelt.

In Ergänzung zu unseren eigenen Investments beraten wir die *Rhineland Funding Capital Corporation*, die ein Investmentportfolio in Höhe von 9,7 Mrd. € aufgebaut hat. Die Kriterien für dessen Anlagestrategie sind vergleichbar mit denen unserer eigenen Engagements. Wir sind an diesem Conduit kapitalmäßig nicht beteiligt, sondern wir erzielen als Adviser entsprechende Beratungsgebühren.

## 2. Risikobericht

### Ziele, Strategien und Organisation des Risikomanagements

#### Ziele und Strategien

Unsere Risikokultur ist geprägt durch einen konservativen Umgang mit den Risiken des Bankgeschäftes. Sie steht auf dem Fundament der Risikotragfähigkeit und spiegelt sich in der Geschäfts- und Risikostrategie sowie in den daraus abgeleiteten Risikoobergrenzen und Limiten wider.

Die Bemessung der Risikotragfähigkeit orientiert sich an unserer Ertragskraft, unserer soliden Kapitalisierung und unserer Reputation am Kapitalmarkt, die nicht zuletzt auch in dem aktuellen Rating der IKB von Aa3 durch die Ratingagentur *Moody's* ihren Ausdruck findet.

Um ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite sicherzustellen, sind Risikokontrolle und Risikomanagement wichtige Kernelemente unseres Geschäftsansatzes.

#### Risikoorganisation

Das Risikomanagement im IKB-Konzern und die Kontrolle von Risiken beruhen auf vier Grundsätzen: Der Vorstand ist verantwortlich für sämtliche konzernweit eingegangenen Risiken sowie deren laufendes und aktives Management. Wir orientieren uns an unserer Risikotragfähigkeit, also der Höhe des Risikos, welches wir aufgrund unserer Ertrags- und Finanzkraft eingehen können.

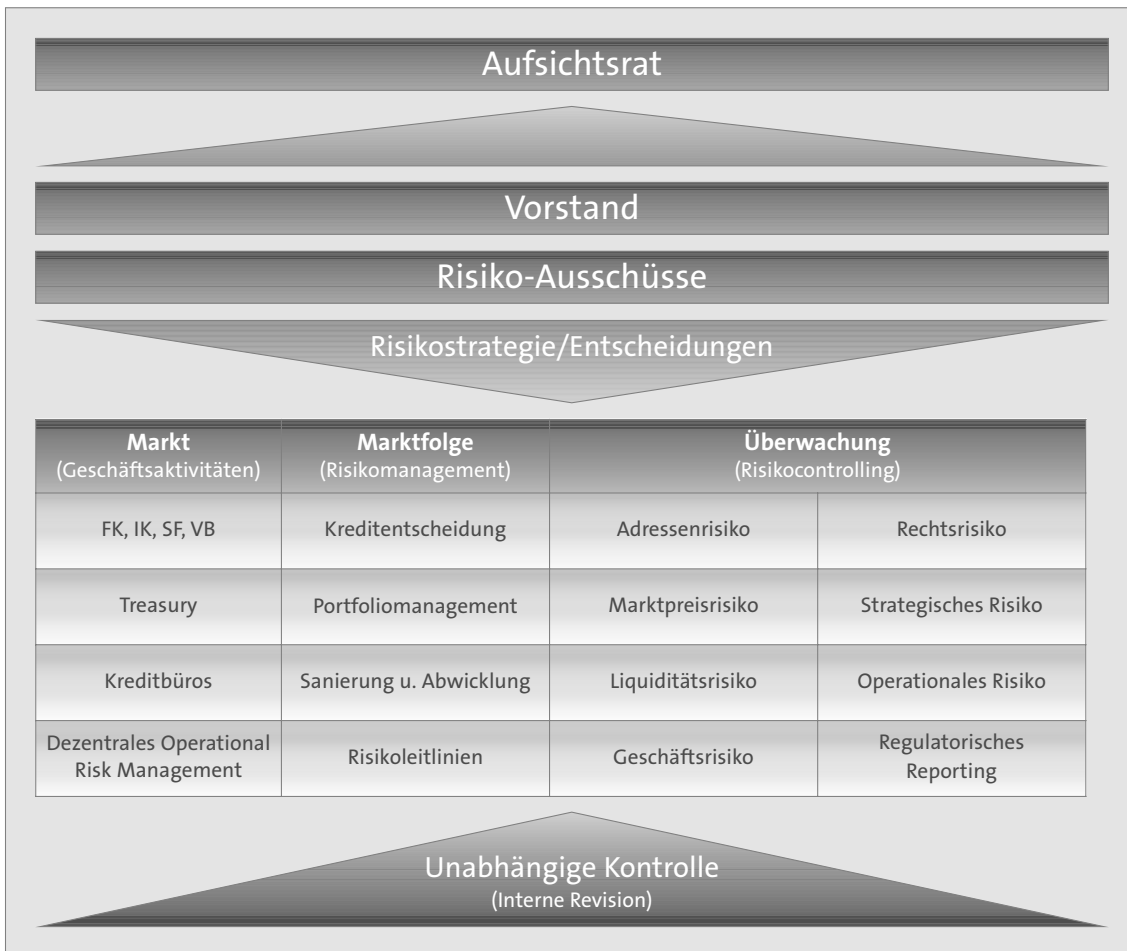


Ein unabhängiger Kontrollprozess gewährleistet eine objektive Prüfung und Überwachung der mit den Aktivitäten verbundenen Risiken. Dabei kontrollieren wir insbesondere die Kreditrisiken auf den Stufen des Einzelengagements und der Ebene des Portfolios zusammengefasst über alle Risikoarten und Geschäftsbereiche hinweg.

Eckpfeiler der Risikokontrolle ist eine umfassende und objektive Offenlegung der Risiken gegenüber dem Vorstand, dem Aufsichtsrat, den Aktionären, den Aufsichtsbehörden sowie den Ratingagenturen.

Ein in funktionaler und organisatorischer Hinsicht den gesetzlichen Anforderungen entsprechendes und auf das Geschäftsmodell der IKB zugeschnittenes Risikomanagement-System ist die Basis für die Funktionsfähigkeit und Wirksamkeit des gesamten Risiko-steuerungs-Prozesses. Die Abgrenzung der Aufgaben und Verantwortungsbereiche ist in einem Risiko-management-Handbuch dokumentiert, das unter Berücksichtigung aller gesetzlichen und bankinternen Anforderungen in Verbindung mit der Kreditrisiko-strategie und mit spezifischen Organisationsanweisungen die Grundsätze des Risikomanagement-Systems der IKB fixiert.

**Risikoorganisation**



Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat wird seitens des Vorstands in seinen Sitzungen regelmäßig über die Risikolage und das Risikomanagement detailliert unterrichtet.

Vorstand. Für das IKB-Risikomanagement zeichnet der Vorstand verantwortlich. Er legt die Risikopolitik in Form einer klar formulierten Geschäfts- und Risikostrategie sowie der Geschäftsarten fest, definiert das vertretbare Gesamtrisiko im Rahmen der Risikotragfähigkeit und bezieht die Kontrolle von Risiken als wesentliche Bestandteile in seine Prozesse und seine Planung ein.

Risiko-Ausschüsse. Durch die Einrichtung spezifischer Ausschüsse (Ausschuss Zinsrisikopolitik, Kreditkomitee, Limitkomitee) zur Steuerung und Überwachung risikorelevanter Entscheidungen wird der Vorstand bei der Risikosteuerung und der Entscheidungsfindung unterstützt. Diese Ausschüsse sind sowohl für Grundsatzfragen als auch für die Entscheidung konkreter Einzeltransaktionen auf der Grundlage der vom Vorstand vorgegebenen Rahmenbedingungen zuständig. Die Ausschüsse setzen sich aus Mitgliedern des Vorstandes sowie Vertretern der operativen Geschäftsfelder und Vertretern der zuständigen Zentralbereiche zusammen.

Risikomanagement. Der Bereich Risikomanagement ist verantwortlich für die Entwicklung, Umsetzung und Einhaltung der konzernweiten Standards für das Kreditgeschäft sowie für die Kreditportfoliosteuerung. Zu den wesentlichen Aufgaben des Risikomanagements zählt neben der Formulierung der Richtlinien zur Kreditanalyse und -entscheidung vor allem auch der gesamte Kreditgenehmigungsprozess mit der Ausübung eigener Kreditkompetenzen. Damit stellt das Risikomanagement die Marktfolgeeinheit im Sinne der aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) dar.

Die Betreuung von erhöht risikobehafteten Engagements sowie Sanierungs- und Abwicklungsfällen erfordert ein spezialisiertes Intensivbehandlungs-Know-how und ist deshalb in gesonderten Betreuungseinheiten innerhalb des Bereiches Risikomanagement angesiedelt. Vorrangiges Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge Begleitung rechtzeitig tragfähige Maßnahmen zu ergreifen, um ein going concern der Unternehmen zu erreichen oder im Falle eines Scheiterns dieser Bemühungen den wirtschaftlichen Schaden deutlich zu reduzieren.

Für die Überwachung und Steuerung des Kreditrisikos wird das Risikomanagement in den jeweiligen Geschäftsfeldern durch Kreditmanagement- bzw. Transaktionsmanagement-Teams unterstützt, die als Teil der Markteinheiten definiert sind. Kreditentscheidungen werden – mit Ausnahme von durch die MaRisk zugelassenen Bagatellentscheidungen – seitens der Marktfolgeeinheit genehmigt, sofern sie nicht in die Kompetenz des Vorstands fallen.

Risiko-Controlling. Das Risiko-Controlling ist für die Überwachung der vom Vorstand vorgegebenen Risikopolitik, die interne und externe Risikoberichterstattung sowie für die neutrale Überwachung der Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie des Geschäftsrisikos verantwortlich und ist organisatorisch in Kreditrisikocontrolling, Marktpreisrisikocontrolling und Ergebniscontrolling untergliedert.

Als von den Markteinheiten und dem Bereich Risikomanagement unabhängige Instanzen stellen diese Einheiten damit sicher, dass sich alle gemessenen Risiken innerhalb der vom Vorstand verabschiedeten Limite bewegen.

Zu den Kernaufgaben des Marktpreisrisikocontrollings gehören die tägliche Berechnung, Analyse und Berichterstattung aller Marktpreisrisiken ebenso wie die Überprüfung der zur Bewertung von Finanzinstrumenten eingesetzten Modelle und Verfahren sowie die Überwachung und Berichterstattung des bankweiten Aktiv-/Passiv-Managements.

Dem Kreditrisikocontrolling obliegt neben der zeitnahen und kontinuierlichen Überwachung, Analyse und Berichterstattung der Kreditrisiken auf Portfolioebene zusammen mit dem Risikomanagement auch die permanente Weiterentwicklung und Validierung der für die Risikoquantifizierung, die Bonitätsbeurteilung und das Pricing eingesetzten Modelle. Ein weiterer Schwerpunkt ist die konzernweite Zusammenführung aller quantifizierbaren Risikoarten zu einer Gesamtrisikoposition, deren Integration in eine Risikotragfähigkeitsrechnung sowie der Weiterentwicklung der risiko-/ertragsbasierten Gesamtbanksteuerung im Rahmen des Ökonomischen Kapitalkonzepts.

**Operational Risk Management.** Die konzernweite Überwachung des operationellen Risikos obliegt dem Operational Risk Management. Hierzu gehören neben der Identifikation, Analyse und Berichterstattung auch die Aufgaben des Datenqualitäts- und Notfallmanagements. Unterstützt wird das Operational Risk Management von dezentralen Operational-Risk-Verantwortlichen in den Geschäftsfeldern, Tochtergesellschaften und Zentralbereichen.

**Revision.** Die Konzernrevision ist als prozessunabhängiger Teil des Risikomanagement-Systems und der Internen Kontrollverfahren nach Maßgabe der „Mindestanforderungen an das Risikomanagement“ (MaRisk) organisiert. Sie arbeitet im Auftrag des Gesamtvorstands weisungsfrei als prozessunabhängige Instanz und berichtet unmittelbar an den Vorstand. Auf Basis prozessorientierter Prüfungen werden konzernweit grundsätzlich sämtliche Aktivitäten und Prozesse untersucht. Dabei erfolgt die Schwerpunktsetzung auf den besonders risikosensitiven, qualitativen Prozessen, den quantitativen Methoden sowie den EDV-technischen Abläufen des Kredit- und Handelsgeschäftes. Ein weiterer Schwerpunkt liegt in der einzelfallorientierten Kredit-

und Geschäftsprüfung. In einem Jahresbericht informiert die Revision den Vorstand zusätzlich zu den Einzelprüfungsberichten über die wesentlichen und schwerwiegenden Revisionsfeststellungen und deren Bearbeitungsstände. Der für die Revision zuständige Vorstand unterrichtet wiederum den Aufsichtsrat regelmäßig über die aktuellen Entwicklungen und Ergebnisse.

#### Risikomanagement-Prozess

**Risikotragfähigkeit.** Basis unserer Risikosteuerung sind die Risikotragfähigkeit und der Einsatz unserer Kapitalressourcen unter dem Blickwinkel einer adäquaten Risiko-/Rendite-Relation. Im Rahmen unserer Steuerung ermitteln wir dabei nicht nur regelmäßig das regulatorische Kapital, sondern messen für die einzelnen Risikoarten auch das erforderliche ökonomische Kapital, um auch extrem „unerwartete“ Risiken abdecken zu können.

**Regulatorisches Kapital.** Die regulatorische Kapitalbindung der einzelnen Geschäftsfelder wird auf Basis des von diesen nach den derzeit gültigen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gebundenen Kern- und Ergänzungskapitals ermittelt. Im Rahmen der Steuerung unseres regulatorischen Kapitals auf Gesamtbankenkebene orientieren wir uns an zwei Kenngrößen:

- Kernkapitalquote (Verhältnis aus Kernkapital zu den Risikopositionen),
- Gesamtkennziffer (Verhältnis aus Eigenmitteln zu den Risikopositionen).



### Regulatorisches Kapital

	31. 3. 2006 in Mio. €	31. 3. 2005 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Risikoaktiva	30 634	29 003	+1 631	+5,6
Marktrisikoäquivalent	463	325	+138	+42,5
<b>Risikoposition</b>	<b>31 097</b>	<b>29 328</b>	<b>+1 769</b>	<b>+6,0</b>
Kernkapital (Tier I)	2 386	2 338	+48	+2,1
Ergänzungskapital (Tier II)	1 757	1 490	+267	+17,9
<b>Eigenmittel</b>	<b>4 143</b>	<b>3 828</b>	<b>+315</b>	<b>+8,2</b>
Kernkapitalquote in %	7,7	8,0	-0,3	
Gesamtkennziffer in %	13,3	13,1	+0,2	

Die obenstehende Tabelle gibt einen Überblick über die aufsichtsrechtlichen Risikopositionen, Eigenkapitalausstattung und -quoten.

Mit 7,7 % und 13,3 % werden die Mindestanforderungen an das regulatorische Kapital in Höhe von 4 % (Kernkapitalquote) bzw. 8 % (Gesamtkennziffer) deutlich überboten. Die vorgesehenen Rücklagenzuführungen sind eingerechnet.

Zur Sicherstellung einer angemessenen regulatorischen Eigenmittelausstattung werden die auf Basis unserer Mehrjahresplanung prognostizierten Kenngrößen regelmäßig mit den Ist-Quoten verglichen und künftige Entwicklungen prognostiziert. Bei Abweichungen entscheidet der Vorstand über einzuleitende Maßnahmen.

Ökonomisches Kapital. Das von uns ermittelte ökonomische Kapital dient zur Abdeckung extremer „unerwarteter“ Risiken für alle Risikoarten unter Berücksichtigung von Risikodiversifikation und Portfolioeffekten auf Basis statistischer Simulationen und Stressszenarioanalysen. Um dem Anspruch des Kapitalmarktes im Hinblick auf unser Rating gerecht zu werden, legen wir bei unseren Berechnungen ein Konfidenzniveau von 99,96 % zugrunde. Dies bedeutet, dass die von uns simulierten unerwarteten Risiken in nur 0,04 % aller Fälle über den von uns gesetzten Grenzen liegen dürfen. Dem mit dem Geschäftsbe-

trieb verbundenen „erwarteten“ Risiko tragen wir bereits durch die Planung und jährliche Zuführung zur Risikovorsorge Rechnung.

Wir berechnen das ökonomische Kapital für das Kreditrisiko, das Marktpreisrisiko, das operationelle Risiko sowie für das allgemeine Geschäftsrisiko, wobei wir uns für das Kredit-, Marktpreis- und Geschäftsrisiko bankeigener Modelle bedienen und das operationelle Risiko nach einem vereinfachten Verfahren quantifizieren. Die Liquiditätsrisiken und strategischen Risiken unterliegen ebenfalls einer laufenden Überwachung bzw. Überprüfung, jedoch keiner Steuerung über Risikokapital. Hier erfolgt das Management über andere Steuerungsinstrumente (s. die S. 81 und 85).

Das durch die einzelnen Risikoarten gebundene ökonomische Kapital wird sowohl im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses als auch im Rahmen der kontinuierlichen Überwachung und Berichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat durch das Risikocontrolling ermittelt und mit den vom Vorstand verabschiedeten Limiten in den Steuerungs- und





Reportinginstrumenten der Bank berücksichtigt. Die Limite für einzelne Risikoarten, Portfolien und Teilportfolien, Konzentrationsentwicklungen und einzelne Engagements sind ein wesentlicher Bestandteil unserer quantitativen Kontrollen. Damit wollen wir sicherstellen, dass sich die Risiken aus dem laufenden Geschäft auch in Stresssituationen in dem vom Vorstand definierten Rahmen bewegen.

Die permanente Verfeinerung unserer Messmethoden hilft uns, diese Form der Überwachung kontinuierlich zu verbessern.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile des gebundenen ökonomischen Kapitals ohne Berücksichtigung des Diversifikationsnutzens über alle Risikoarten hinweg.

Der Anstieg des zur Abdeckung der unerwarteten Extremrisiken erforderlichen ökonomischen Kapitals ist auf den Anstieg beim Marktpreisrisiko zurückzuführen. Im vergangenen Geschäftsjahr wurde der Limitrahmen, der sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert hat, aufgrund der deutlichen Veränderung der Zinslandschaft stärker beansprucht. In der Reduktion des ökonomischen Kapitals für das Kreditrisiko spiegeln sich nicht zuletzt die im letzten Geschäftsjahr weiter verbesserte Bonitätsstruktur sowie die fortschreitende Diversifikation unseres Kreditportfolios wider.

Risikotragfähigkeitsanalyse. Im Rahmen unserer Risikotragfähigkeitsanalyse stellen wir dem erforderlichen ökonomischen Risikokapital die zur Verfügung stehende Risikodeckungsmasse gegenüber. Die Risikodeckungsmasse setzt sich im Wesentlichen aus Kapitalkomponenten, stillen Reserven sowie dem nachhaltig erzielbaren Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit zusammen. Sie bildet damit die Basis für die Limitierung einzelner Risikoarten.

Durch die Berücksichtigung von Stressszenarien auf Basis von Worst-Case-Parameterkonstellationen stellen wir sicher, selbst extreme unerwartete Risiken auffangen zu können.

Risikoarten. Alle Risiken aus unseren Geschäftsaktivitäten unterliegen einem unabhängigen Risikokontrollprozess. Wir unterscheiden hierbei Adress-, Markt-, Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken, operationelle Risiken, das Geschäftsrisiko sowie strategische Risiken und das Reputationsrisiko:

- Das Adressenausfallrisiko ist das Verlustrisiko infolge der Zahlungsunfähigkeit eines Schuldners oder einer Gegenpartei.
- Als Marktpreisrisiko wird das Risiko von negativen ökonomischen Marktwertveränderungen bezeichnet, die durch Veränderungen von Marktparametern (beispielsweise Zinssätze, Wechsel- und Aktienkurse) entstehen und damit Auswirkungen auf die Ertragslage haben.

## Ökonomisches Kapital

	31. 3. 2006		31. 3. 2005		31. 3. 2004	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kreditrisiko	368	44	379	67	431	53
Marktpreisrisiko	333	40	53	10	243	30
Geschäftsrisiko	95	11	97	17	111	14
Operationelles Risiko	36	4	33	6	31	3
<b>Summe</b>	<b>832</b>	<b>100</b>	<b>562</b>	<b>100</b>	<b>816</b>	<b>100</b>

- Das Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko ist das Risiko, dass die IKB nicht mehr in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen termingerecht zu erfüllen oder am Markt zu angemessenen Konditionen Refinanzierungsmittel aufzunehmen.
- Operationelles Risiko wird in der IKB verstanden als die Gefahr von Verlusten, die infolge einer Unzulänglichkeit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder infolge externer Ereignisse, wie z.B. Feuerschaden, eintreten.
- Unter Geschäftsrisiko verstehen wir unerwartete negative Veränderungen der Ertragslage durch deutlich verschlechterte Marktbedingungen, Veränderungen der Wettbewerbsposition oder des Kundenverhaltens sowie geänderte rechtliche Rahmenbedingungen.
- Das Reputationsrisiko ist die Gefahr von direkten oder indirekten Verlusten aufgrund von Vorfällen, die das Vertrauen in die Bank, sei es in der Öffentlichkeit, gegenüber Ratingagenturen, Aufsichtsbehörden, Investoren, Geschäftspartnern oder bei Mitarbeitern, mindern. In der Regel resultieren Reputationsrisiken aus einer der vorgenannten Risikoquellen und verstärken diese.
- Das strategische Risiko ist die Gefahr negativer Ergebnisentwicklungen aufgrund von Investitionsentscheidungen infolge bestehender oder künftiger geschäftspolitischer Grundsatzentscheidungen. Ebenso wie das Reputationsrisiko ist es nicht direkt quantifizierbar und kann letztlich nicht unabhängig von den vorgenannten Risiken gesehen und kontrolliert werden.

#### Adressenausfallrisiko

Wir unterscheiden beim Adressenausfallrisiko das Kreditrisiko und das Kontrahentenrisiko. Ein Kreditrisiko liegt vor, wenn durch den Ausfall eines Vertragspartners die vertragskonforme Rückzahlung eines Kredites nicht oder nicht vollständig erfolgt. Das Kontrahentenrisiko umfasst bei der IKB den Wiedereindeckungsverlust im Zusammenhang mit Zins- und Fremdwährungsderivaten, der sich bei Ausfall des Vertragspartners ergeben kann. Aufgrund der besonderen Bedeutung des Kreditgeschäftes als Kernprozess der Bank steht das Kreditrisiko im Mittelpunkt der Betrachtung.

Bei der Steuerung und Überwachung der Adressenrisiken stützen wir uns maßgeblich auf folgende Elemente:

- risikopolitische Vorgaben im Rahmen der Neugeschäftsakquisition,
- einzelgeschäftlich orientierte Kreditgenehmigungen und -überwachungen,
- Portfolioüberwachung, -steuerung und -limitierung auf Basis von umfangreichen Portfolioanalysen sowie
- regelmäßige Prüfungen durch die Interne Revision.

Risikopolitische Vorgaben. Ausgangspunkt für den Risikomanagement-Prozess im Kreditgeschäft ist der gemeinsame Planungsprozess von Vorstand und Geschäftsfeldern mit Unterstützung der Bereiche Unternehmensentwicklung, Risikomanagement sowie Finanzen, Controlling und Steuern. Auf der Grundlage von Risikotragfähigkeit sowie Wachstums- und Ergebniszielen wird das Risiko explizit in die Planung einbezogen. Die abgeleiteten Zielgrößen umfassen somit nicht nur Neugeschäftsvolumen, Zins- und Provisionserträge sowie Sach- und Personalkosten, sondern auch Risiko- und Eigenkapitalkosten. Mit der Planung der Risikokosten wird auch

die Bonitäts- und Besicherungsstruktur vereinbart, um nachhaltigen Einfluss auf das Neugeschäft, die Bestandsbetreuung und die Portfoliostruktur zu nehmen. Ein weiteres wesentliches Element ist die Limitierung von Geschäfts- und Produktarten, Branchen- und Auslandsanteilen sowie Einzel- und Unternehmensgruppenadressen.

Kreditgenehmigungsprozess und Einzelengagementüberwachung. Von herausragender Bedeutung ist im Kreditprozess die Kreditanalyse durch den von den Geschäftsfeldern unabhängigen Bereich Risikomanagement und damit die Trennung von Akquisition und Genehmigung (Markt und Marktfolge).

Alle Kreditentscheidungen – mit Ausnahme von Bagatellentscheidungen – werden im Rahmen der Kompetenzregelung in Abhängigkeit von der Größenordnung des bestehenden Konzern-Kreditengagements, der Bonität des Kreditnehmers, der Besicherung, der Laufzeit und nicht zuletzt der bestehenden und geplanten Portfoliostruktur entweder zentral durch Kompetenzträger innerhalb des Bereiches Risikomanagement oder durch den Vorstand getroffen. Dabei ist das Vier-Augen-Prinzip stets gewahrt. Auch die danach folgende Kreditumsetzung und Vertragsabwicklung findet durch die vom Markt unabhängig agierenden juristischen Mitarbeiter des Bereiches Recht und Verträge statt.

Grundlage jeder Kreditentscheidung ist eine detaillierte Kreditanalyse, die alle für die Entscheidung relevanten Informationen aufzeigt, bewertet und in einer Entscheidungsvorlage nachvollziehbar dokumentiert. Bestehende Kreditengagements werden alle zwölf Monate mit den dazugehörigen Prozessen und Genehmigungsverfahren analog zu den Neukreditentscheidungen behandelt und erneut entschieden.

Ratingprozess und Ratingverfahren. Zentrales Element des gesamten Kreditprozesses ist die Bonitätsbeurteilung unserer Kunden und Investments. Dabei stellen wir bei der Auswahl unserer Geschäftspartner und Investments strenge Anforderungen an die Bonität und die Werthaltigkeit der Sicherstellung unserer Engagements. Entsprechende Kreditleitlinien operationalisieren diesen Qualitätsanspruch.

Zur Bonitätsbeurteilung verfügt die IKB über DV-gestützte, auf das jeweilige Kundensegment bzw. die spezifische Finanzierungsart zugeschnittene Ratingverfahren. Insgesamt kommen acht verschiedene Ratingverfahren zum Einsatz. Im Ergebnis werden bei jedem Verfahren die jeweils modellspezifischen Risikoparameter zusammengeführt und damit jedem Kunden eine Bonitätsklasse innerhalb einer 11-stufigen internen Skala von 1,0 (bestes Rating) in 0,5er-Schritten bis 6,0 zugewiesen. Kalibriert wird diese Ratingskala mit der Höhe der Ausfallwahrscheinlichkeit auf der Grundlage statistischer Analysen historischer Ausfälle. Neben ihrer Funktion als Bonitätsbeurteilungsinstrument dienen unsere Ratingverfahren somit auch zur Ermittlung risikoadäquater und damit risikodifferenzierter Margen und sind sie unentbehrliche Grundlage für die Ermittlung des Ökonomischen Kapitals für das Kreditrisiko.

Eine hohe Trennschärfe führt zu einer besseren Risikoselektion und unterstützt damit auch das Portfoliomanagement. In diesem Zusammenhang setzen wir zur Operationalisierung unserer Portfoliosteuerung auf Einzelgeschäfts- und Engagementsebene auch ein weiteres eigenentwickeltes Instrument – den „Portfolio Adviser“ – ein, der aus Ratingklasse, transaktionsspezifischen Merkmalen wie Laufzeit und Besicherung und portfoliobezogenen Kennzahlen verschiedene Risikofaktoren ermittelt. Dadurch können wir schon bei der Neugeschäftsakquisition wichtige Impulse im Rahmen der Portfoliosteuerung setzen. Gleichzeitig wird hierüber auch die jeweilige Entscheidungskompetenz mit bestimmt.



Im Geschäftsfeld Firmenkunden Inland und – soweit sinnvoll – auch in den anderen Geschäftsfeldern setzen wir unser in den letzten Jahren kontinuierlich weiterentwickeltes „IKB-Mittelstandsrating“ ein. Mit diesem Modell verfolgen wir einen hybriden Ansatz. Zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers auf Basis finanzwirtschaftlicher Kennziffern wird ein mathematisch-statistisches Verfahren eingesetzt. Die Beurteilung der individuellen Kunden- und Branchenmerkmale erfolgt auf Basis eines Expertensystems. Die Kombination dieser beiden Ergebnisse sichert eine sehr hohe Güte und Trennschärfe des Ratings.

Basierend auf dem IKB-Mittelstandsrating und dem Portfolio Adviser wurde zudem das System „MiScore“ als Entscheidungsinstrument für kleinere Engagements in der inländischen Unternehmensfinanzierung etabliert. „MiScore“ bewertet über quantifizierbare Risikocharakteristika hinaus weitere qualitative Kriterien, um die Übereinstimmung eines Neukreditantrages mit den produktgruppenspezifischen Risikoleitlinien der Bank zu prüfen.

Den Besonderheiten der Projekt- und Spezialfinanzierungen wird durch spezielle Ratingverfahren Rechnung getragen. Da hier Höhe und Nachhaltigkeit des Cashflows zur Bedienung der während der Projektlaufzeit anfallenden Zins- und Tilgungszahlungen im Mittelpunkt stehen, werden von uns Modelle eingesetzt, die durch unterschiedliche Szenarien und Simulationen eine Aussage über die Schuldendienstfähigkeit ermöglichen. Ergänzt wird diese quantitative Beurteilung durch zusätzliche qualitative Einwertungen zu Sponsoren, Betreibern, Absatz- und Beschaffungsmärkten sowie Transaktionsspezifika.

Unser im Rahmen der gewerblichen Immobilienfinanzierung eingesetztes Immobilien-Rating bewertet die Bonität auf Basis einer Vielzahl spezifischer

Objektdaten und Investoreninformationen. Hierzu zählen nicht nur detaillierte Informationen zur Lage und Beschaffenheit des Objektes, sondern auch dezidierte Informationen zur Mieterstruktur und -bonität, zur individuellen Bonitätsbeurteilung des Investors im Hinblick auf Vermögen und Liquidität sowie zur Kapitaldienstfähigkeit des Objektes aus dem erwirtschafteten Cashflow.

Die Bestimmung der Länderbonität erfolgt anhand von Wirtschaftsdaten und Kennziffern über die ökonomische Entwicklung des Landes und seine Zahlungsfähigkeit in Verbindung mit einer qualitativen Bewertung der politischen und gesellschaftlichen Situation des Landes. Als Quellen dienen uns internationale Datenbanken, Länderberichte und andere externe Quellen.

Zur Einwertung des Branchenrisikos führt die IKB für rund 370 Branchen ebenfalls regelmäßig einen Ratingprozess durch. Dieser basiert auf einem ökonomischen Modell, das sowohl die makroökonomischen nationalen und internationalen Entwicklungen als auch Branchenzusammenhänge berücksichtigt. Hierbei wird explizit die tiefgehende Expertise unserer Branchenspezialisten der Volkswirtschaftlichen Abteilung genutzt.

Portfolioüberwachung und -steuerung. Bei der Bestandsüberwachung steht die Betrachtung des gesamten Kreditportfolios im Mittelpunkt. Hierbei gilt es, die Begrenzung von Risikokonzentrationen in Einzelengagements, Ländern, Zielgruppen und Produkten durch eine angemessene Überwachung zu gewährleisten. Demzufolge nutzen wir auch Steuerungsinstrumente, die alle Kreditrisiken unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensgruppen-Zugehörigkeit zusammenführen und portfolioorientiert nach Ländern, Geschäftsfeldern, Ratingklassen und Branchen regelmäßig überwachen.

Die zeitnahe Beobachtung der Branchen und Marktveränderungen erfolgt durch den Bereich Volkswirtschaft. Dessen umfangreiches Branchen-Know-how

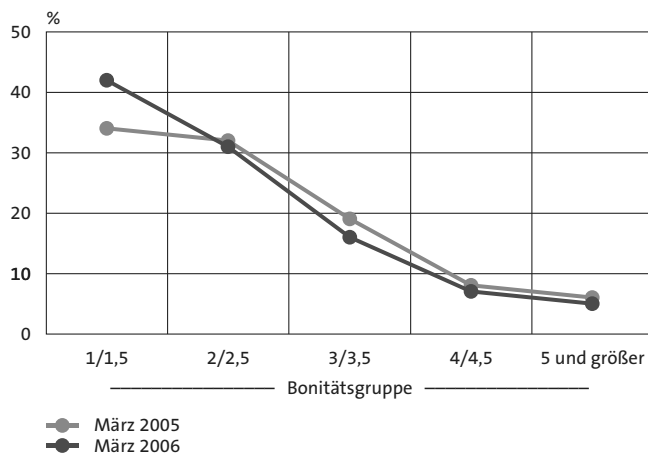


ist wichtiger Bestandteil der im Rahmen unserer Risikosteuerung durchgeführten Clusteranalysen, mit denen wir das Ziel verfolgen, die Sektorrisiken unter Berücksichtigung der von uns erwarteten Entwicklungen möglichst frühzeitig zu erkennen und zu limitieren.

Ausgangspunkt für die Festlegung von Portfolio-größen, die sich an den geschäftspolitischen Zielgrößen und den risikopolitischen Leitlinien orientieren, ist die regelmäßige Überprüfung durch das Limitkomitee, welches sich aus Vertretern des Risikomanagements, der Volkswirtschaftlichen Abteilung, des Kreditrisikocontrollings und der Geschäftsfelder zusammensetzt. Hierbei werden die durch das Kreditrisikocontrolling und das Risikomanagement aufgezeigten Strukturen des Kreditportfolios und deren Veränderung im Zeitablauf sowie die durch den Bereich Volkswirtschaft identifizierten Branchenrisiken und Konjunktoreinflüsse auf die einzelnen Wirtschaftszweige in operative Limite und Steuerungsimpulse umgesetzt. Abweichungen von der angestrebten Portfoliostruktur oder unerwünschte Konzentrationen werden so frühzeitig erkannt und entsprechende Gegenmaßnahmen eingeleitet und umgesetzt.

#### Bonitätsstruktur des Kreditportfolios\*

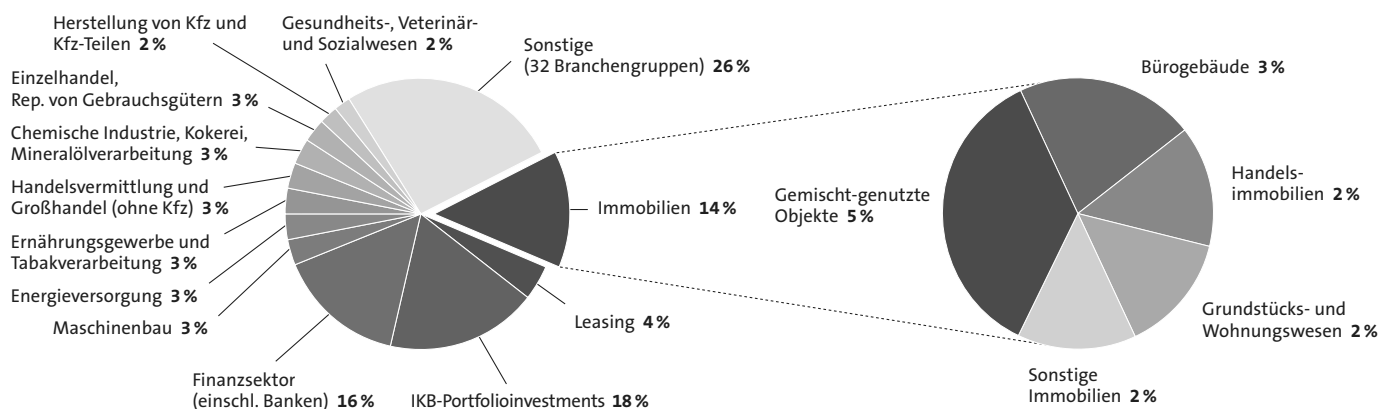
(ohne Non Performer)  
in Relation zum Kreditvolumen



\* Konzernzahlen unter Berücksichtigung von Risikoausplatzierungen

Sicherheiten, Risikoausplatzierungen und Verbriefungen. Für das traditionelle langfristige Kreditgeschäft der IKB hat die Absicherung durch klassische Sicherheiten (Grundpfandrechte, Sicherungsübereignungen und Bürgschaften) nach wie vor einen sehr hohen Stellenwert. Unterstützt wird diese Form der Risikominderung durch portfolioorientierte Risikoausplatzierung von Einzelengagements durch die Direktunterbeteiligungen anderer Banken oder die Absicherung durch Kreditversicherungen, öffentliche

#### Branchenstruktur des IKB-Portfolios\*



\* Konzernzahlen unter Berücksichtigung von Risikoausplatzierungen

Bürgschaften oder Haftungsfreistellungen. Von zunehmender Bedeutung beim portfolioorientierten Management von Adressenausfallrisiken ist das Instrument der Verbriefung, für das aber die Sicherstellung einer hohen Portfolioqualität eine der wichtigsten Voraussetzungen ist.

Die IKB gehört zu den führenden Emittenten im Bereich der Verbriefung von Forderungen gegenüber mittelständischen Unternehmen in Deutschland. Hierzu wird die von der KfW zur Verfügung gestellte PROMISE-Plattform genutzt. Ergänzt wird dies durch die Verbriefung von internationalen „strukturierten Finanzierungen“ (SEAS 2005-1, Bacchus 2006-1). Die ausplatzierten in- und ausländischen Kreditengagements wurden damit risikomäßig am Kapitalmarkt platziert, kreditmäßig verbleiben sie aber in unserer Bilanz und werden weiterhin von uns betreut. Insgesamt haben wir bisher ein Volumen von über 14 Mrd. € in Form von Verbriefungen in den letzten Jahren ausplatziert. Zum Bilanzstichtag valutierte das Volumen der ausplatzierten Kredite mit 5,4 Mrd. €. Wir nutzten die Einzelausplatzierungen und Verbriefungen zur gezielten Portfoliosteuerung, um Risikokonzentrationen zu vermeiden und die aufsichtsrechtliche Eigenkapitalbelegung zu optimieren.

Um den Diversifikationsgrad unserer Kreditaktiva und gleichzeitig die Ertragsstärke unseres Portfolios

weiter zu verbessern, investiert die IKB zusätzlich in verbrieft internationale Kreditportfolien. Aufbauend auf der langjährigen und umfassenden Erfahrung unserer Spezialisten, haben wir eine große Expertise in diesem Bereich aufgebaut, sodass wir neben den Eigeninvestitionen auch Portfolioinvestmentgesellschaften bei deren Investition in verbrieft Kreditportfolien beraten. Im Rahmen dieser Investment-Beraterverträge begleiten wir ein Volumen von 9,7 Mrd. €. Diesen Gesellschaften stellen wir neben anderen Banken auch Liquiditätslinien zur Verfügung.

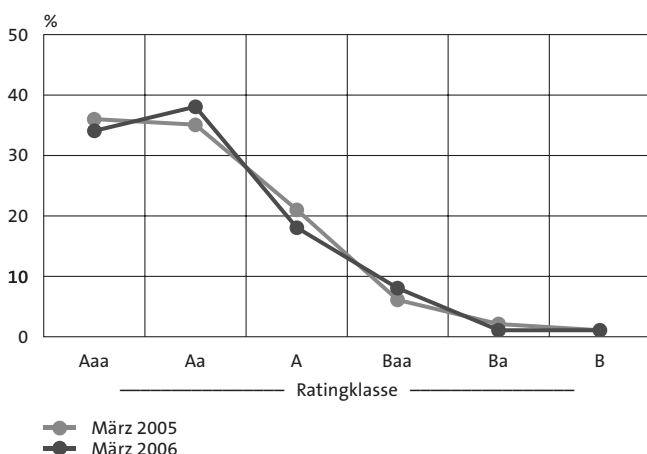
Am 31. März 2006 betrug der eigene Bestand an bilanzwirksamen Investments in verbrieft internationale Kreditportfolien rd. 6,6 Mrd. €. Bei diesen Investments handelt es sich um Anlagen in breit diversifizierten Portfolien verschiedenster Assetklassen. 98 % der Investments sind im Investmentgradebereich geratet, davon haben knapp drei Viertel ein AAA/AA-Rating.

Länderrisiko. Wir ordnen allen Ländern, in denen wir ein Engagement eingehen, ein Rating zu, das die Wahrscheinlichkeit einer Krisensituation in diesem Land und damit die Gefährdung unserer Forderungen ausdrückt. Bei allen Ländern wird das Gesamtengagement durch Länderrisikolimits begrenzt, selbst wenn die betreffenden Kunden über eine gute oder sehr gute Unternehmensbonität verfügen. Somit können Geschäfte, die ein Länderrisiko beinhalten, nur bewilligt werden, wenn sie innerhalb des Länderrisikolimits Platz finden. Die Limite werden vom Limitkomitee festgelegt und gelten für alle Geschäfte in diesen Ländern. Sie werden gemeinsam mit den Länderratings mindestens einmal im Jahr überprüft. Die Ausnutzung der festgelegten Limite wird mittels eines zeitnahen Reportingsystems überwacht und regelmäßig berichtet.

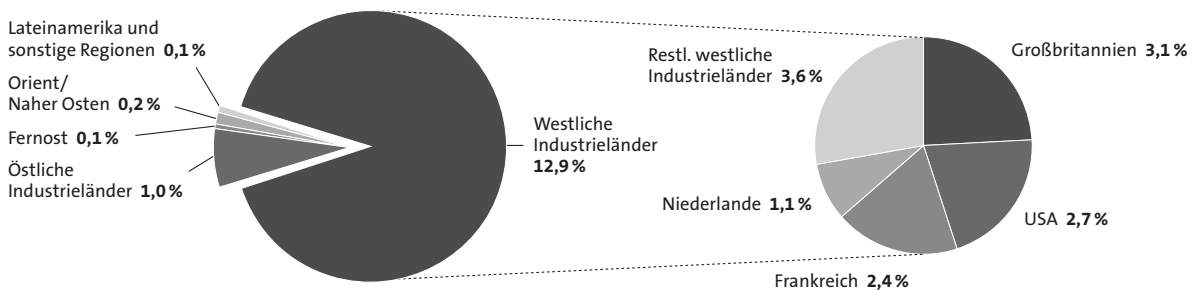
Neben den Portfolioinvestments entfielen zum Bilanzstichtag zusätzlich weitere 14 % des Kreditvolumens auf das europäische und außereuropäische Ausland. Unter Berücksichtigung der durch Kreditver-

#### Bonitätsstruktur der Portfolioinvestments

in Relation zum Kreditvolumen



**IKB-Auslandsportfolio nach Regionen**  
(ohne Portfolioinvestments)  
in Relation zum gesamten Kreditvolumen \*



\* Das Kreditvolumen setzt sich aus Krediten an Kunden, Krediten an Kreditinstitute, verbrieftem Kreditgeschäft, Operating- und Finanzierungsleasing-Verträgen sowie Bürgschaften und Credit Default Swaps zusammen.

sicherungen (z. B. Hermes) und Ausplatzierungen abgedeckten Risiken waren mehr als 99,3 % dieses Kreditvolumens der Länderrisikoklasse 1/1,5 zuzuordnen.

Identifikation und Betreuung ausfallgefährdeter Engagements. Alle Kreditengagements werden ständig überwacht. Dies erlaubt der Bank eine aktuelle Beurteilung der Kreditnehmerbonitäten und damit der Risikostruktur des Kreditportfolios. Zur Unterstützung unseres Risikofrüherkennungsprozesses haben wir unser DV-gestütztes Risikofrüherkennungssystem weiterentwickelt, um anhand von identifizierten Risikoindikatoren durch Mustererkennung noch früher geeignete Maßnahmen einleiten zu können.

Einen besonderen Fokus legen wir auf so genannte Non Performing Loans. Im Zuge der Umstellung auf die Rechnungslegungsvorschrift nach IFRS haben wir

die Definition angepasst und stärker an den Kriterien für die Bildung einer Risikovorsorge orientiert. Danach stufen wir eine Forderung als non performing ein, wenn ein Insolvenzverfahren eröffnet wurde, wenn Zinsen oder Kapitalrückzahlungen mehr als 90 aufeinanderfolgende Tage in Verzug sind oder wenn andere eindeutige Hinweise bestehen, dass der Schuldner seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann und es an objektiven Hinweisen darauf fehlt, dass sie durch spätere Zahlungen oder die Verwertung von Sicherheiten eingebracht werden können. Dabei berücksichtigen wir den Liquidationswert der verfügbaren Sicherheiten.

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die als Non Performing Loans eingestuftten Forderungen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst:

#### Non Performing Loans

	31. 3. 2006 in Mio. €	31. 3. 2005 in Mio. €	Veränderung	
			in Mio. €	in %
Inländische Kunden	2 225	2 332	-107	-5
<i>Alte Bundesländer</i>	1 166	1 289	-123	-10
<i>Neue Bundesländer</i>	1 059	1 042	17	2
Ausländische Kunden	98	82	16	19
<b>Gesamt</b>	<b>2 323</b>	<b>2 414</b>	<b>-91</b>	<b>-4</b>
in % des Kreditvolumens <sup>1)</sup>	6,3	7,2		

<sup>1)</sup> Das Kreditvolumen setzt sich aus Krediten an Kunden, Krediten an Kreditinstitute, verbrieftem Kreditgeschäft, Operating- und Finanzierungsleasing-Verträgen sowie Bürgschaften und Credit Default Swaps zusammen.

Die Betreuung von ausfallgefährdeten Engagements erfolgt in spezialisierten Betreuungseinheiten. Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge Begleitung rechtzeitig tragfähige Maßnahmen zu ergreifen, um die Überlebensfähigkeit der Unternehmen zu erreichen oder im Falle eines Scheiterns dieser Bemühungen den wirtschaftlichen Schaden deutlich zu reduzieren.

Risikovorsorge. Für Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt werden, wird die Risikovorsorge in Form einer Rückstellung, Abschreibung oder Wertberichtigung gebildet, die in der Erfolgsrechnung als Abschreibung oder Wertberichtigung auf Forderungen ausgewiesen wird. Für Produkte, die zum Fair Value angesetzt werden, wird eine bonitätsbedingte Wertminderung durch einen Bewertungsabschlag berücksichtigt, die in der Erfolgsrechnung das Fair-Value-Ergebnis belastet.

Bei der Bemessung der erforderlichen Wertberichtigung berücksichtigen wir sowohl die Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Cashflows als auch den Wert der jeweiligen Besicherung. Verantwortlich für die Festsetzung der Wertberichtigungen ist das Risikomanagement, das jeden Fall einzeln beurteilt, indem es die Sanierungsstrategie bestimmt und die Schätzung der zukünftig erzielbaren Zahlungseingänge vornimmt.

Wir analysieren zudem unsere zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzten Forderungen auf das Bestehen einer latenten Wertminderung. Für Portfolien, die ähnliche Kreditrisikomerkmale aufweisen, wird auf pauschaler Basis eine Risikovorsorge gebildet, wenn es objektive Hinweise darauf gibt, dass gefährdete Forderungen enthalten sind, die sich aber im Einzelnen noch nicht ermitteln lassen. Nähere Informationen zur Entwicklung unserer Risikovorsorge finden sich im Anhang (Notes).

Im Hinblick auf die Dotierung der Risikovorsorge sind für das Geschäftsjahr 2005/06 zwei Aspekte von Bedeutung. Dies ist einerseits der Übergang von der

bisherigen Rechnungslegung nach HGB auf die Rechnungslegung nach IFRS und andererseits die zeitverzögerte Wirkung der sich aufhellenden Konjunktur.

Mit dem Übergang auf die Rechnungslegungsvorschriften nach IFRS ist bei der Bemessung einer Einzelwertberichtigung der erwartete Sicherheitenwert über die voraussichtliche Verwertungsdauer mit dem ursprünglichen Effektivsatz der Forderungen abzusetzen. Dadurch fallen die anrechenbaren Sicherheitenwerte nach IFRS im Vergleich zu HGB kleiner aus, was wiederum die EWB-Zuführungen nach IFRS gegenüber den Zuführungen nach der bisherigen Rechnungslegungsvorschrift gemäß HGB tendenziell erhöht.

Ogleich sich die Konjunktur seit dem Jahr 2005 leicht aufgehellt hat, ist es im Berichtszeitraum noch zu keiner durchgreifenden Entspannung bei der Risikosituation gekommen. Dies resultiert nicht zuletzt aus dem Umstand, dass die Zahl der Unternehmensinsolvenzen ein nachlaufender Indikator im Hinblick auf die Konjunktorentwicklung ist. Es vergehen im Regelfall 12 bis 18 Monate, bevor sich eine positive Konjunktorentwicklung nachhaltig in der Senkung der Zahl der Unternehmensinsolvenzen niederschlägt. Einer der Hauptgründe hierfür besteht darin, dass die Unternehmen in einem beginnenden Aufschwung zunächst Vorleistungen einkaufen und die Läger aufstocken müssen. Da es überdies Wochen bzw. Monate dauern kann, bevor ein Unternehmen nach dem Verkauf seiner Produkte seine Forderungen realisieren kann, befindet es sich in einer doppelten Liquiditätsklemme: auf der einen Seite sind Materialien vorzufinanzieren, auf der anderen Seite nutzen die Abnehmer Zahlungsziele – möglicherweise sogar über Gebühr – aus. Die Konsequenz hieraus ist in vielen Fällen, dass Unternehmen trotz anziehender Konjunktur auch noch in dieser Phase wegen Liquiditätsengpässen in Zahlungsschwierigkeiten geraten. Die Kreditinstitute müssen diesem Umstand durch die Bildung von Wertberichtigungen Rechnung tragen.



Quantifizierung des Kreditrisikos. Im Kreditgeschäft haben in den letzten Jahren Kreditrisikomodelle bei der internen Risikosteuerung an Bedeutung gewonnen. Die dabei im Zentrum der Betrachtung stehende Verlustverteilung des Kreditportfolios wird in den „Erwarteten Verlust“ und in den „Unerwarteten Verlust“ unterteilt. Der „Erwartete Verlust“ als statistischer Erwartungswert (auch als Standardrisikokosten bezeichnet) wird im Rahmen der in der Kreditkalkulation berücksichtigten Risikoprämie abgedeckt. Die Größe „Unerwarteter Verlust“ (auch Credit Value at Risk) spiegelt das potenzielle Risiko wider, welches unter Zugrundelegung eines in der Regel am Rating der Bank orientierten Sicherheitsniveaus den „Erwarteten Verlust“ innerhalb der nächsten zwölf Monate übersteigen kann. Die Abdeckung dieses Risikos ist im Rahmen unserer Risikotragfähigkeit durch das zugewiesene ökonomische Risikokapital sichergestellt.

Zur Quantifizierung dieses Risikos setzen wir ein eigenentwickeltes Modell ein, das die spezifischen Anforderungen des IKB-Portfolios berücksichtigt. In das Modell gehen neben den Einzelkreditinformationen (Kreditbetrag, Besicherung, Laufzeit, Branchenzugehörigkeit, Konzernzugehörigkeit, Rating) eine Vielzahl von statistischen Größen wie z. B. Ausfallwahrscheinlichkeiten, Sicherheitenerlösraten und Branchenkorrelationen ein, die auf bankinternen Erfahrungen oder externen Referenzgrößen basieren.

Qualitätssicherung. Im Rahmen unserer Validierungs- und Benchmarkingprozesse werden sowohl die Systeme zur Bonitätsbeurteilung als auch die Genehmigungs-, Überwachungs- und Steuerungsprozesse im Kreditgeschäft regelmäßig auf den Prüfstand gestellt. Die hierbei gewonnenen Ergebnisse sind nicht nur Basis für die Weiterentwicklung des Kreditprozesses unter Berücksichtigung der bereits vorgeannten aufsichtsrechtlichen Anforderungen aus MaK und Basel II, sondern dienen auch zur Optimierung im Sinne unserer eigenen Ansprüche.

Nicht zuletzt mit Blick auf die neuen Baseler Eigenkapitalrichtlinien werden für alle Ratingverfahren sämtliche bonitätsbestimmenden Parameter historisiert, damit sie für notwendige Simulationsrechnungen und Validierungen zur Verfügung stehen. Die bisher unter Berücksichtigung der zur Verfügung stehenden Daten durchgeführten Validierungstests zeigen, dass unsere internen Ratingverfahren die Risiken zutreffend klassifizieren.

Ein weiterer wesentlicher Schritt zur Sicherstellung der Qualität unseres Kreditportfolios und unserer Kreditprozesse sind die regelmäßigen Prüfungen durch die Interne Revision. Neben der Überwachung der Einhaltung der Qualitätsstandards und Sicherheit des Kreditgenehmigungsprozesses überprüft die interne Revision auch die Bonität und den wirtschaftlichen Gehalt des Kreditportfolios anhand regelmäßiger, repräsentativer Stichprobenprüfungen bei einzelnen Engagements.

#### Marktpreis- und Liquiditätsrisiko

Unter Marktpreisrisiken verstehen wir Zins-, Volatilitäts-, Währungs- sowie Preisänderungsrisiken für Aktien und andere Vermögensgegenstände. Die Steuerung dieser Risiken im Rahmen des Risikomanagementprozesses erfolgt konform zu den „Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk)“.

Liquiditätsrisiko. Beim Liquiditätsrisiko unterscheiden wir zwischen dem Risiko, die gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitnah oder vollständig erfüllen zu können, und dem Risiko, erforderliche Refinanzierungsmittel nur zu erhöhten Marktkonditionen beschaffen zu können.

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit im Rahmen eines professionellen Liquiditätsmanagements zu gewährleisten, werden regelmäßige Liquiditätsanalysen und Cashflow-Prognosen erstellt. Zur Sicherung ausreichender Liquidität halten wir zudem, über das für den Geschäftsbetrieb notwendige Maß hinaus,



börsengängige, zinsvariable Wertpapiere, die jederzeit veräußert oder beliehen werden können. Damit sind kurzfristige Liquiditätsrisiken ausgeschaltet. Diese Liquiditätssteuerung findet unter Einhaltung der externen Rahmenbedingungen (Grundsatz II) statt. Im Übrigen ist es unser Anliegen, durch eine weitgehend laufzeitkongruente Refinanzierung der Aktiva Liquiditätsrisiken bereits im Ansatz zu vermeiden.

Der langfristige Refinanzierungsbedarf wird in einem abgestimmten Prozess zwischen dem Treasury und dem Bereich Finanzen, Controlling und Steuern auf Basis unserer erwarteten Geschäftsentwicklung ermittelt und regelmäßig aktualisiert. Die daraus abgeleiteten Refinanzierungserfordernisse werden so erfüllt, dass eine ausgewogene Fristigkeitsstruktur unserer Aktiva und Passiva gewährleistet ist. Aufgrund unserer breiten Refinanzierungsbasis und Platzierungskraft am Kapitalmarkt sind wir sicher, auch in schwierigen Marktphasen eine angemessene Refinanzierung des gesamten Aktivgeschäfts hinsichtlich der erforderlichen Fristigkeit und Konditionen zu beschaffen.

Limitsystem. Das Kernstück der Steuerung der Marktpreisrisiken ist die tägliche Berichterstattung an den Vorstand in Verbindung mit einem differenzierten Limitsystem, das primär auf eine marktwertorientierte Begrenzung der Zins-, Options-, Aktien- und Wechselkursrisiken ausgerichtet ist. Basierend auf der Risikotragfähigkeit der Bank werden die Limite für den Bereich Treasury vom Vorstand festgelegt. Auf Basis dieses Limitsystems und unter Beachtung der in unseren Rahmenbedingungen festgelegten Regeln setzt das Treasury seine Markterwartungen in Anlage- und Refinanzierungsstrategien um.

Die IKB unterscheidet die Portfolien Eigenhandel, Eigenmittelanlage und Refinanzierung des Aktivgeschäfts. Diese Portfolien werden hinsichtlich der Marktpreisrisiken täglich bewertet. Ihr Risikogehalt wird in einem barwertorientierten Value-at-Risk-System gemessen, welches die Grundlage für die

Limitierung der Marktpreisrisiken darstellt. Das Limitsystem besteht aus einer Kombination von Performance- und Value-at-Risk-Limiten für Normal Case und Worst Case auf Konzernebene und orientiert sich hinsichtlich der Limithöhe strikt an der Risikotragfähigkeit der Bank.

Aktiv-/Passiv-Management. Zur Quantifizierung und Begrenzung der GuV-Risiken aus Fristeninkongruenzen setzt die IKB ein Aktiv-/Passiv-Managementsystem ein. Mit Hilfe dieses Systems werden täglich Zinsbindungsbilanzen für die Aktiv-Geschäfte und deren Refinanzierung sowie für die Eigenmittelanlage erstellt. Positionen ohne explizite Zinsbindungen werden entsprechend historischer Erfahrungen einbezogen. Auf Basis dieser Zinsbindungsbilanzen ermittelt das Risikocontrolling das risikolose erzielbare Zinsergebnis des laufenden und der zukünftigen Geschäftsjahre.

Quantifizierung des Marktpreisrisikos. Zur Quantifizierung des Marktpreisrisikos setzen wir verschiedene mathematische Modelle ein, die den Risikogehalt der wesentlichen Positionen mittels historischer Simulation ermitteln. Um den spezifischen Besonderheiten aller Produkte gerecht zu werden, findet bei der historischen Simulation eine Neubewertung der Instrumente auf Basis beobachteter Zinskurvenänderungen unter Berücksichtigung von Korrelations-effekten statt. Währungsrisiken sind im Gesamtbestand nicht nennenswert und werden mit einem Volumenslimit für die offene Devisenposition begrenzt.

Risikomessung im Eigenhandel. Grundlage für die Berechnung der Höhe des Zinsänderungsrisikos ist ein Value-at-Risk-Modell auf Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes bei Anwendung eines Konfidenzniveaus von 95 % und einer Haltedauer von zehn

Tagen. Es wird eine Risikomessung unter Berücksichtigung eines historischen Zeitraumes von 510 bzw. 60 Tagen durchgeführt, für das Risikoreporting ist jeweils der sich aus der Risikomessung ergebende höhere Value-at-Risk-Wert relevant. Darüber hinaus wird das Risiko für Worst-Case-Szenarien berechnet, die sich aus der historischen Zinsentwicklung ableiten. Bei Optionen verwendet die IKB einen im System Kondor+ implementierten Szenario-Matrix-Ansatz, um Zinsänderungs- und Zinsvolatilitätsrisiken zu berücksichtigen. Das Aktienkursrisiko wird nach dem Standardverfahren gemäß Grundsatz I KWG ermittelt.

Risikomessung im Liquiditätsbestand. Im Liquiditätsbestand übernimmt die Bank im Wesentlichen Zinsänderungs- und Volatilitätsrisiken. Aktien- und Währungsrisiken spielen eine untergeordnete Rolle. Dabei wird zur Risikomessung des Normal-Case-Risikos eine historische Simulation eingesetzt. Eine Spiegelung der Simulationsparameter verdoppelt die Anzahl der Simulationen für den Value at Risk im Worst Case.

Risikomessung in der Kreditrefinanzierung. Zur Ermittlung der Währungs- und Zinsänderungsrisiken in der Kreditrefinanzierung nutzt die IKB die abgezinsten Salden der Zinsbindungs-Bilanz, über die dann ebenfalls im Rahmen der historischen Simulation das Risiko ermittelt wird.

Aggregation der Risikomesszahlen. Bei der Risikoaggregation werden die Risiken des Handelsbuchs und des Bankbuchs berücksichtigt. Die Aggregation der Risikomaße erfolgt durch Addition der in den Subportfolien ermittelten Value-at-Risk-Kennziffern, die somit eine vollständige Korrelation der Ergebnisse unterstellt. Diese konservative Vorgehensweise führt eher zu einer Überschätzung des Risikos.

Qualitätssicherung. Um die Vorhersagekraft unserer Modelle zu prüfen, führen wir ein turnusmäßiges Backtesting durch. Die Ergebnisse werden dem Vorstand berichtet. Unser Backtesting zeigt, dass die täglich eingetretenen Ergebnisveränderungen im Eigen-

handel, in der Eigenmittelanlage und der Kreditrefinanzierung durch unsere Value-at-Risk-Berechnungen zutreffend abgebildet werden.

Reporting und Berichterstattung. Zur Überwachung der Marktpreisrisiken und zur Unterstützung des Marktpreisrisikomanagements werden die zuständigen Vorstände und das Treasury täglich umfassend über die Ergebnis- und Risikolage der oben genannten Portfolien informiert. Einmal im Monat berichtet das für den Bereich Finanzen, Controlling und Steuern zuständige Vorstandsmitglied im Gesamtvorstand über die Marktentwicklung, Ergebnisse und Risikosituation dieser Positionen. In diesem Zusammenhang werden auch die vom Bereich Volkswirtschaft vorgestellten Fundamental-Rahmenbedingungen und die Zinseinschätzung vorgestellt und gemeinsam mit den Vertretern der Bereiche Treasury sowie Finanzen, Controlling und Steuern im Hinblick auf ihre Auswirkungen analysiert.

#### Operationelle Risiken und Reputationsrisiken

Operationelle Risiken spiegeln die Gefahr eines Verlusts wider, der infolge eines Mangels oder Versagens von internen Prozessen, Menschen und Systemen oder aufgrund von externen, außerhalb der Einfluss-sphäre der Bank liegenden Ereignissen eintritt, unabhängig davon, ob absichtlich oder zufällig herbeigeführt oder natürlichen Ursprungs.

Management der operationellen Risiken. Das Management der operationellen Risiken liegt im Verantwortungsbereich der einzelnen Geschäftsfelder, zentralen Bereiche und Tochtergesellschaften. Dabei liegt der Schwerpunkt nicht nur auf der regelmäßigen Analyse und Identifikation der Schwachstellen und Optimierungsansätze aller geschäftlichen Abläufe und Prozesse, sondern auch auf dem Ausbau der



Sicherheitsorganisation und der Anpassung der zugrunde liegenden Prozesse, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung der IKB Rechnung zu tragen. Koordiniert und überwacht wird es vom Operational Risk Management, das direkt dem für den Bereich Risikomanagement zuständigen Vorstand unterstellt ist.

Alle Geschäftseinheiten sind verpflichtet, eingetretene oder beinahe eingetretene Schadensfälle an das Operational Risk Management zu melden, das alle Schadensfälle in einer zentralen Schadensfalldatenbank führt. Sofern Ereignisse eintreten, die operationelle Risiken nach sich ziehen, analysieren wir ihre Ursachen sowie die Auswirkungen auf unsere Kontrollgrundsätze.

Zum Operational Risk Management gehört das konzernweite Notfallmanagement, das auf Basis regelmäßiger Business-Impact-Analysen auf dem neuesten Stand gehalten wird. Um eine unternehmensweite Transparenz zu gewährleisten, erfolgt die Darstellung aller Notfallpläne in umfassender Form in unserem Intranet, aber auch in schriftlicher Form in Notfallmanagement-Handbüchern. Die Qualität der Notfallpläne wird durch Notfalltests sichergestellt.

Im Rahmen der bisher durchgeführten Risikobestandsaufnahmen haben wir festgestellt, dass der Bank aus den operationellen Risikofeldern keine übermäßigen Risiken drohen. Für alle identifizierten Risiken sind Maßnahmen zu ihrer Vermeidung und Möglichkeiten zur Früherkennung von Fehlentwicklungen sowie Notfallvorkehrungen vorhanden. Soweit erforderlich, sind entsprechende Versicherungen abgeschlossen.

Rechtsrisiko. Unter die operationellen Risiken subsumieren wir auch das Rechtsrisiko, also das Risiko von Verlusten durch neue gesetzliche Regelungen und für die Bank nachteilige Änderungen oder Auslegungen bestehender gesetzlicher Regelungen. Die Begrenzung der Rechtsrisiken ist Aufgabe unserer Rechtsabteilung, die sich – wo erforderlich – auch der Unter-

stützung externer Anwaltskanzleien bedient. Alle Vertragsmuster werden kontinuierlich daraufhin überprüft, ob Anpassungen aufgrund von gesetzgeberischen Änderungen oder Rechtsprechungen erforderlich sind.

IT-Risiken. Im Bereich der IT-Risiken liegen die Schwerpunkte in Maßnahmen zur Weiterentwicklung unseres Notfallmanagements, der Sicherheit der DV-Systeme sowie der Sicherheit des Datenbestandes. Hierzu gehörten u. a. die Einführung und Umsetzung eines einheitlichen Sicherheitsstandards (ISO17799 „Management der Informationssicherheit“), die Einführung neuer Technologien im Rahmen unserer Weiterentwicklung der System- und Netzwerksicherheit zur Abwehr zunehmender externer Bedrohungen und zur Erfüllung der gestiegenen Anforderungen an die Mobilität und Verfügbarkeit von IT-Systemen und der Ausbau von Backup-Systemen, durch die wir das operationelle Risiko unserer Kommunikations-, DV- und Abwicklungssysteme weiter minimieren konnten. Gleichzeitig bilden wir in diesen Bereichen unsere Mitarbeiter kontinuierlich weiter, um auch von dieser Seite allen Anforderungen gerecht zu werden. Die Umsetzung eines angemessenen Managementsystems für Informationssicherheit in der IKB wurde im vergangenen Geschäftsjahr vom TÜV Rheinland zertifiziert.

Unterstützt werden alle diese Maßnahmen durch regelmäßige Prüfungen und Notfallübungen. Mit diesen Maßnahmen haben wir allen nennenswerten Risiken Rechnung getragen.

Compliance-Risiken. Gerade im Finanzsektor gelten im Rahmen der Compliance sehr strenge gesetzliche Vorschriften. Wir haben darüber hinaus ergänzende Regelungen aufgestellt, die sicherstellen sollen, dass das Verhalten der Mitarbeiter stets korrekt und im Einklang mit den jeweiligen Gesetzen ist. Mit dem Code of Conduct der IKB haben wir einen Verhaltens-



kodex formuliert, der die Wertvorstellungen und Überzeugungen der IKB abbildet. Die im Code of Conduct der IKB benannten Grundsätze enthalten die Anforderungen an das Verhalten aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter an sämtlichen Standorten des IKB-Konzerns. Sie bilden den verbindlichen Orientierungsrahmen für unser Tagesgeschäft, damit wir auch weiterhin so erfolgreich arbeiten können wie bislang.

Reputationsrisiken. Reputationsrisiken sind die Gefahr von Verlusten, sinkenden Erträgen oder einem verringerten Unternehmenswert aufgrund einer Verschlechterung des Ansehens der Bank in der allgemeinen Öffentlichkeit, vor allem bei Anteilseignern, Kunden oder Mitarbeitern. Alle Maßnahmen und Umstände, die dazu führen können, das Vertrauen in die und das Ansehen der IKB zu mindern, werden aufmerksam in den beiden Bereichen Unternehmensentwicklung sowie Investor Relations und Öffentlichkeitsarbeit identifiziert und in enger Abstimmung mit dem Vorstand bewertet. Reputationsrisiken resultieren häufig auch aus anderen Risikoarten und verstärken diese. Vor diesem Hintergrund unterliegen letztlich alle geschäftspolitischen Maßnahmen und Aktivitäten auch in diesem Hinblick einer sorgfältigen Prüfung. Alle Unternehmensbereiche und Tochtergesellschaften tragen damit im Rahmen ihrer Geschäftsaktivitäten letztlich die unmittelbare Verantwortung für Reputationsrisiken, die aus ihrer jeweiligen Tätigkeit resultieren.

#### Geschäftsrisiko

Das operative Management des Geschäftsrisikos – also der Gefahr einer negativen Veränderung der Ertragslage innerhalb der mit dem Vorstand vereinbarten Geschäftsstrategien – liegt in der Verantwortung jedes einzelnen Geschäftsfeldes, Zentralbereiches und jeder Tochtergesellschaft. Das im Bereich Finanzen, Controlling und Steuern angesiedelte

Ergebniscontrolling hat die Aufgabe, die unterjährige Erlös- und Kostenentwicklung durch kontinuierliche Plan-Ist-Vergleiche nachzuhalten und monatlich an den Vorstand zu berichten.

Die quantitative Erfassung des Geschäftsrisikos für die Risikotragfähigkeit erfolgt mittels eines Modells auf Basis der statistisch ermittelten Kosten- und Erlösvolatilitäten, das die historischen Abweichungen des tatsächlichen Provisions- und Zinsergebnisses und Kosten von den Planwerten errechnet. Analog der Vorgehensweise bei den anderen Risikoarten wird auch hier ein Konfidenzniveau von 99,96 % zugrunde gelegt. Das hierdurch gebundene ökonomische Kapital wird im Rahmen der regelmäßigen Risikotragfähigkeitsanalyse berücksichtigt.

#### Strategische Risiken

Strategische Risiken. Strategische Risiken betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Veränderungen im rechtlichen oder gesellschaftlichen Umfeld erfolgen, aber auch von seiten der Markt- und Wettbewerbsbedingungen, unserer Kunden oder Refinanzierungspartner ausgehen. Da es für strategische Risiken keine Regelmäßigkeiten gibt, sind sie als Spezialrisiken in einem integrierten System schwer fassbar. Sie stehen deshalb unter besonderer Beobachtung des Vorstands und des Bereiches Unternehmensentwicklung und werden kontinuierlich analysiert. Hierzu gehören auch die regelmäßige Überprüfung der Geschäftsfeldstrategien im Rahmen eines systematischen Planungsprozesses sowie die daraus resultierenden strategischen Initiativen und Investitionen.

Der IKB ist es gelungen, ihre Strategie als Langfristfinanzier des etablierten Mittelstands und als aktiver Portfoliomanager konsequent und erfolgreich zu verfolgen, sodass sich aus der aktuellen Wettbewerbsstruktur, den rechtlichen, gesetzlichen und steuerlichen Grundlagen aus unserer Sicht gegenwärtig keine nennenswerten Risiken ergeben.

## Risikoreporting und Risikokommunikation

Um Risiken frühzeitig zu erkennen, zu analysieren und zu kontrollieren, werden alle relevanten Informationen aus den Handels- und Kreditgeschäften, aus den Bereichen Risikomanagement, Finanzen, Controlling und Steuern sowie Personal und den übrigen Bereichen mindestens einmal im Monat aufbereitet, analysiert und dem Vorstand bzw. den Geschäftsfeldleitungen vorgelegt und erläutert. Zusätzlich erhält auch der Aufsichtsrat mindestens vierteljährlich eine umfassende Risikoberichterstattung.

Der Kreditrisiko-Report enthält alle wesentlichen Informationen zur Gesamtrisikoposition im Konzern und stellt dezidiert die das Kreditrisiko umfassenden Informationen dar. Insbesondere werden hierbei neben der strukturellen Entwicklung des Portfolios (Bonitäten, Besicherung, Laufzeiten, Branchen- und Länderdiversifikation) auch die Entwicklung der gefährdeten respektive notleidenden Forderungen und die Risikovorsorge zeitnah und umfassend dargestellt. Ergänzt werden diese Darstellungen um Portfoliokonzentrationen unter Berücksichtigung von Konzernverflechtungen bei den Kreditnehmern.

Die Ergebnis- und Risikozahlen des Kreditgeschäftes werden regelmäßig und zeitnah mit den Planungs- und Zielgrößen abgeglichen und an den Vorstand sowie die Geschäftsfeldleitungen berichtet, um bei Abweichungen frühzeitig gegensteuern zu können. Damit stehen allen Geschäftsfeldern und Zentralbereichen die für sie notwendigen Informationen zeitnah und umfassend zur Verfügung.

Im Rahmen des Marktpreisrisiko-Reportings werden vom Risikocontrolling in einem Risikoreport für die zuständigen Vorstände, das Treasury und andere beteiligte Bereiche täglich die Bewertung der Positionen sowie das aufgelaufene und risikolos erzielbare Zinsergebnis aus der Refinanzierung des Aktivgeschäftes und der Eigenmittelanlage dargestellt. Dieser Report enthält auch einen Ausweis des barwertigen Risikos unter Normal- und Stress-Szenarien. Dieser Bericht enthält die Auslastung der Marktpreislimite sowie Kommentierungen über besondere Entwicklungen.

## Zusammenfassung und Ausblick

Zusammenfassung. Auch das Geschäftsjahr 2005/06 hat gezeigt, dass die im Rahmen der Risikoüberwachung und -steuerung eingesetzten Methoden, Messsysteme und Prozesse nicht nur geeignet sind, Risiken frühzeitig zu identifizieren und adäquat abzubilden, sondern auch eine fundierte Grundlage für das professionelle Risikomanagement der IKB darstellen. Wir erfassen und quantifizieren unsere in eindeutig abgegrenzte Kategorien unterteilten Risiken, um sie im Rahmen unserer konzernweiten Risikotragfähigkeitsberechnung den vom Vorstand festgelegten Risikodeckungsmassen gegenüberzustellen und somit eine verlässliche Basis für unsere weitere Entwicklung sicherzustellen. Die Ergebnisse zeigen, dass selbst extrem seltene unerwartete Verluste unter Worst-Case-Annahmen abgedeckt werden können.

Die Kreditrisikostategie wurde 2005 der jährlichen Überprüfung unterzogen und – wo es erforderlich war – basierend auf der strategischen Ausrichtung im Kreditgeschäft angepasst. Eine weitere marginale Anpassung wurde im März 2006 vollzogen. Damit setzen wir die zukunftsorientierte Ausrichtung unseres Kreditportfolios auf Basis der Kreditrisikostategie konsequent fort und setzen klare Impulse für die wei-



tere Entwicklung des Kreditportfolios in unseren Kerngeschäften. Die Risikobegrenzung durch Diversifikation im Rahmen unserer Verbriefungsaktivitäten haben wir konsequent fortgesetzt.

Alle laufenden Projekte zur Umsetzung der neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen (Basel II, Mindestanforderungen an das Risikomanagement [MaRisk]) wurden im Geschäftsjahr 2005/06 unverändert mit hohem Engagement fortgesetzt, um unsere risikosensitive Steuerung weiter zu verbessern und die zeitgerechte Umsetzung der Anforderungen sicherzustellen.

Ausblick. Im neuen Geschäftsjahr werden wir unter anderem unsere intensiven Projektaktivitäten zur konzernweiten Umsetzung der neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen (Basel II, MaRisk) weiter vorantreiben und die Weiterentwicklung der Risiko-/Ertragssteuerung im Rahmen der Gesamtbanksteuerung fortsetzen.

Einen wesentlichen Schwerpunkt unserer Basel II-Umsetzung bilden die methodischen Weiterentwicklungen unserer internen Ratingverfahren im Kreditbereich, der Aufbau der erforderlichen Verlusthistorien und damit die Weiterentwicklung der Schätzverfahren für die wesentlichen Basel-Parameter. Damit schaffen wir wichtige Voraussetzungen für die Nutzung fortgeschrittener Ansätze für eine differenzierte und risikoadjustierte Eigenkapitalunterlegung.

Mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute (MaRisk) wurden Ende 2005 die neuen aufsichtsrechtlichen Regelungen veröffentlicht, die die alten Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft (MaK), an das Betreiben von Handelsgeschäften (MaH) und an die interne Revision (MaIR) ablösen. Damit formulieren sie nicht nur die Anforderungen an die Ausgestaltung des Risikomanagements und bilden die Grundlage für eine ganzheitliche Risikobetrachtung, sondern sie stellen auch die wesentlichen qualitativen Anforderungen der 2. Säule des Baseler Rahmenwerks mit

Blick auf den aufsichtsrechtlichen Überprüfungsprozess und den internen Prozess der Sicherung einer angemessenen Eigenmittelausstattung (ICAAP) dar.

Die Umsetzung der identifizierten Veränderungen wird in Abhängigkeit ihrer Bedeutung sukzessive in die bestehenden Regelwerke und Prozesse eingearbeitet. Die MaRisk sind grundsätzlich zum 1. Januar 2007 umzusetzen; in der IKB werden die entsprechenden Vorschriften aber zu einem großen Teil bereits heute erfüllt.

Im Bereich der Gesamtbanksteuerung werden wir unsere am Ökonomischen Kapital orientierten Steuerungsgrößen weiterentwickeln, und zwar sowohl auf Konzern- wie auch auf Segmentebene.

Weiter ausbauen werden wir unsere Portfoliosteuerung unter Risiko-/Ertragsgesichtspunkten, wobei wir unseren Forderungsverbriefungen unverändert einen sehr hohen Stellenwert beimessen. Durch ein aktives und kontinuierliches Management des Kreditportfolios erhöhen wir die Diversifikation und die Granularität unseres Kreditbuches und schaffen Wachstumspotenziale für die Zukunft.

### 3. Prognosebericht

Die IKB Deutsche Industriebank wird auch im Geschäftsjahr 2006/07 weiter wachsen. Einen wesentlichen Grund für diese positive Entwicklung sehen wir – neben unserer überzeugenden strategischen Aufstellung – in den verbesserten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Deutschland sowie insbesondere in der unverändert guten Konjunktur auf den für uns wichtigen Auslandsmärkten.

In Deutschland erwarten die sechs führenden Wirtschaftsforschungsinstitute für das Jahr 2006 ein Wirtschaftswachstum von 1,8 %. Dies würde eine größere Wirtschaftsdynamik als im Jahr 2005 bedeuten, als das BIP um 1,0 % angestiegen ist. Den Hauptgrund für die in diesem Jahr anziehende Konjunktur sehen die Institute in dem anhaltenden Wachstum der Exporte (+ 8,2 %) sowie in der Zunahme der Ausüstungsinvestitionen (+ 5,5 %).

Unverändert positiv wird sich die Weltwirtschaft entwickeln. Hierbei werden nach Ansicht der Konjunkturforscher die USA und Asien – und hier vor allem China und Indien – weiterhin als Konjunkturlokomotive agieren. Von dieser Entwicklung werden auch jene europäischen Länder profitieren, in denen die IKB im Rahmen der Akquisitions- und Projektfinanzierung aktiv ist.

Vor diesem Hintergrund erwarten wir in diesem Geschäftsjahr für die IKB-Konzernbilanz ein Wachstum zwischen 4 % und 7 %. Getragen wird diese Zunahme vor allem durch die Positionen Kundenforderungen sowie Finanzanlagen.

Die Refinanzierung unseres Aktivgeschäftes wird – wie in den Vorjahren – vor allem über die Emission von Schuldverschreibungen sowie durch die Aufnahme von langfristigen Mitteln bei öffentlichen Förderbanken – wie der KfW, der LfA und der EIB – erfolgen. Zwar gehen wir davon aus, dass die Zinsen im Verlauf

des Jahres 2006 weiter anziehen, auf die Liquidität der Finanzmärkte wird dies unserer Einschätzung nach jedoch keinen Einfluss haben.

Zur Ergänzung unserer langfristigen Refinanzierung werden wir auch in diesem Geschäftsjahr Geldmarktpapiere emittieren, mit denen wir unsere Mittelaufnahme im Interbankenbereich diversifizieren.

Die Eigenmittel der Bank werden wir durch eine Dotierung der Gewinnrücklagen aufstocken. Darüber hinaus werden wir die Kapitalbindung durch weitere Verbriefungstransaktionen entlasten.

Für unser Segment *Firmenkunden* erwarten wir auch im aktuellen Geschäftsjahr 2006/07 einen Anstieg des Operativen Ergebnisses. Die gute konjunkturelle Entwicklung wird dazu beitragen, dass wir das Neugeschäftsvolumen im Inland weiter steigern können. Eine Ausweitung der Marge erscheint angesichts des starken Wettbewerbs dagegen kaum möglich. Im Mobilienleasinggeschäft erwarten wir sowohl im Inland als auch insbesondere im Ausland eine weitere deutliche Zunahme. Im Geschäftsfeld Private Equity gehen wir aufgrund unserer zweiten Genussschein-Verbriefungstransaktion erneut von einem guten Operativen Ergebnis aus.

Für unser Segment *Immobilienkunden* erwarten wir in 2006/07 ein vergleichbares Operatives Ergebnis wie im vorherigen Geschäftsjahr. Zwar gehen wir davon aus, erneut ein hohes Neugeschäftsvolumen zu realisieren, eine Verbesserung der Marge erscheint uns wegen des starken Wettbewerbs um gute Bonitäten jedoch nur sehr eingeschränkt möglich. Obwohl sich die Inlandskonjunktur verbessern wird – und dies auch auf den Immobiliensektor ausstrahlt –, bleibt die Anzahl attraktiver Projektentwicklungen in unserem Land begrenzt. Positiv auf unser Immobiliengeschäft



wird sich auswirken, dass wir ab diesem Geschäftsjahr auch auf den internationalen Märkten aktiv werden, wo wir uns auf die Mitfinanzierung gewerblicher Großimmobilien konzentrieren wollen.

Weiter auf stabilem Wachstumskurs bleibt nach unserer Einschätzung das Segment *Strukturierte Finanzierung*; das gilt sowohl für das Kreditvolumen als auch insbesondere für das Operative Ergebnis.

Im Einzelnen streben wir an, den Anteil der Strukturierungsmandate an allen Standorten der Akquisitionsfinanzierung zu erhöhen und die Provisionserträge weiter zu steigern. Interessante Geschäfte versprechen wir uns auch von unseren neuen Niederlassungen in Spanien und Italien. In beiden Ländern liegt der Fokus – neben der Akquisitionsfinanzierung – auch auf dem wachsenden Markt der Infrastrukturfinanzierung (Public Private Partnership).

Aufgrund der positiven Erfahrungen bei unserer ersten cash-basierten Verbriefungstransaktion von Akquisitionsfinanzierungen in Höhe von 400 Mio. € im abgelaufenen Geschäftsjahr werden wir in diesem Geschäftsjahr weitere Transaktionen dieser Art durchführen. Hiermit setzt die IKB konsequent ihr Konzept als aktiver und erfolgreicher Manager ihres Kreditportfolios fort. Damit stellen wir unsere Expertise zugleich einem internationalen Investorenkreis zur Verfügung.

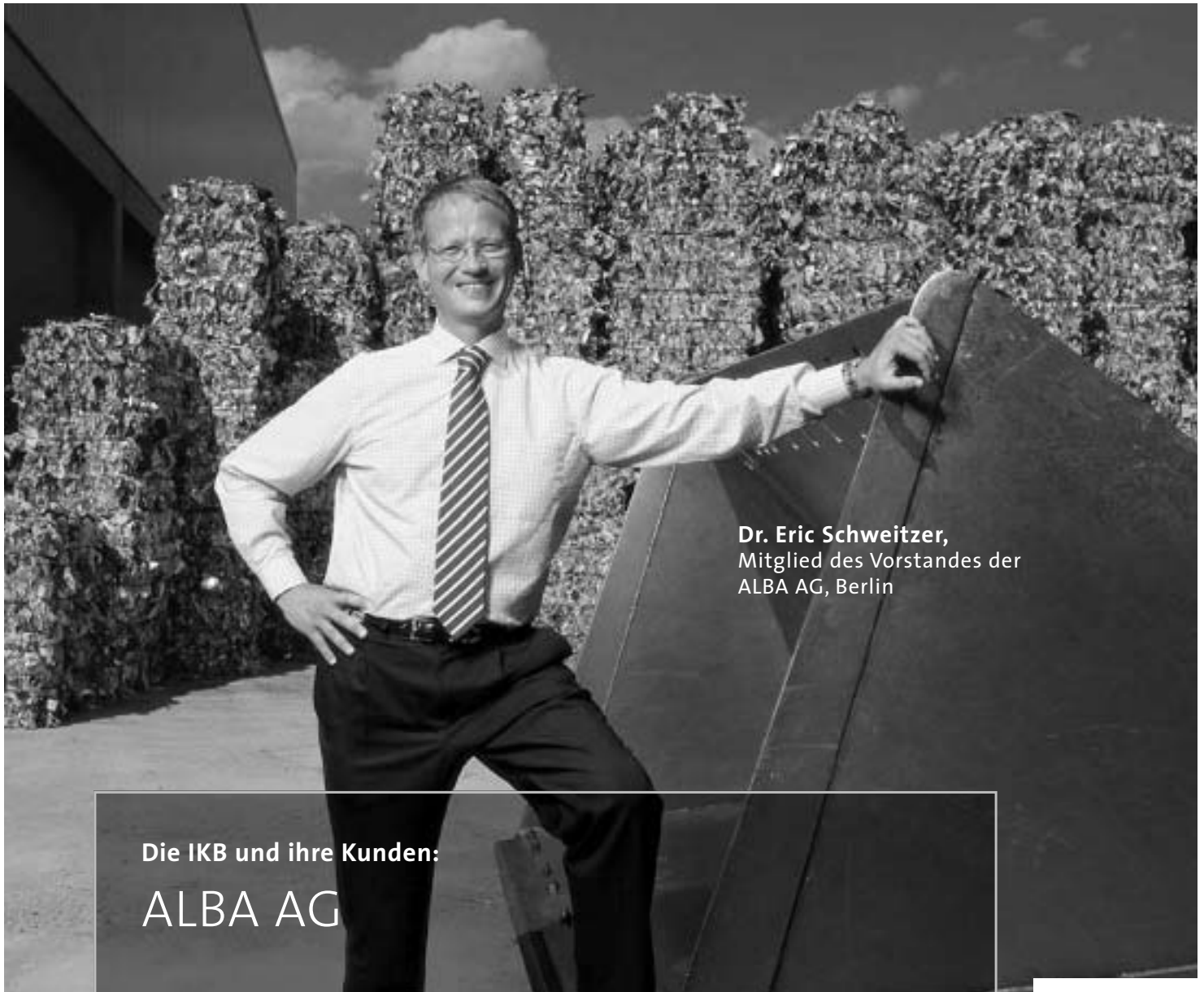
Im Segment *Verbriefungen* erwarten wir für das Geschäftsjahr 2006/07 beim Operativen Ergebnis ein ähnlich hohes Niveau wie im Berichtszeitraum. Einerseits werden wir Investments in internationale Kreditportfolios vornehmen, woraus insbesondere Zinserträge resultieren; andererseits werden wir erneut hohe Provisionserträge im Rahmen unserer Beratungsdienstleistungen für das Conduit Rhineland Funding erzielen.

Um Eigenkapital freizusetzen, werden wir auch im Geschäftsjahr 2006/07 synthetische Ausplatzierungen von Kreditrisiken vornehmen. Diese Ausplatzierungen werden sich sowohl auf inländische als auch auf ausländische Kreditengagements beziehen.

Im Hinblick auf die Risikovorsorge gehen wir in diesem Geschäftsjahr von einer deutlichen Entspannung aus. Auf der anderen Seite erwarten wir eine weitere Zunahme unserer Verwaltungsaufwendungen; im Ergebnis planen wir daher, im aktuellen Geschäftsjahr im IKB-Konzern ein Operatives Ergebnis von 250 Mio. € zu erzielen. Für die Eigenkapitalrendite vor Steuern würde dies einen Anstieg auf nahezu 20 % bedeuten.

Insgesamt heißt dies, dass wir im Geschäftsjahr 2006/07 die bisherige dynamische Entwicklung der Bank erfolgreich fortsetzen werden.





**Dr. Eric Schweitzer,**  
Mitglied des Vorstandes der  
ALBA AG, Berlin

## Die IKB und ihre Kunden: ALBA AG

Die ALBA-Gruppe mit ihren rund 70 Tochterunternehmen zählt zu einer der führenden privaten Unternehmen der Entsorgungsbranche in Deutschland. Abfallentsorgung und Recycling bilden den Kern des Dienstleistungsangebotes. Bei der Gewinnung der Wertstoffe erreicht ALBA eine Verwertungsquote von über 80 %. Dazu hat ALBA seit 1990 mehr als 1 Mrd. € in wegweisende Recycling-Technik investiert und eigene hochmoderne Glas-, Kunststoff-, Holz- und Papier-recycling-Zentren in ganz Deutschland errichtet.

Innovativ zeigt sich auch das Unternehmen bei der Erschließung neuer Geschäftsfelder. So übernimmt ALBA deutschlandweit umfangreiche Leistungen für die Immobilienwirtschaft. Das Angebot reicht hier vom Abfall- und Gebäudemanagement über Energie-Contracting bis hin zu Logistiklösungen. 2005 erzielte das Unternehmen mit seinen gut 5 000 Mitarbeitern einen Gruppenumsatz von mehr als 830 Mio. €.

# III. Geschäftsentwicklung des Konzerns

- 1. Firmenkunden
- 2. Immobilienkunden
- 3. Strukturierte Finanzierung
- 4. Verbriefungen
- 5. Treasury
- 6. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter



## 1. Firmenkunden

Expandierendes Neugeschäft – Relationship-Banking mit hoher Beratungsqualität – Innovative Finanzierungsprodukte



v.l.n.r.: Thomas Schiefelbein,  
IKB Private Equity GmbH,  
Robert Janz, Karla Thelen,  
Geschäftsfeld Firmenkunden Inland,  
IKB Deutsche Industriebank AG

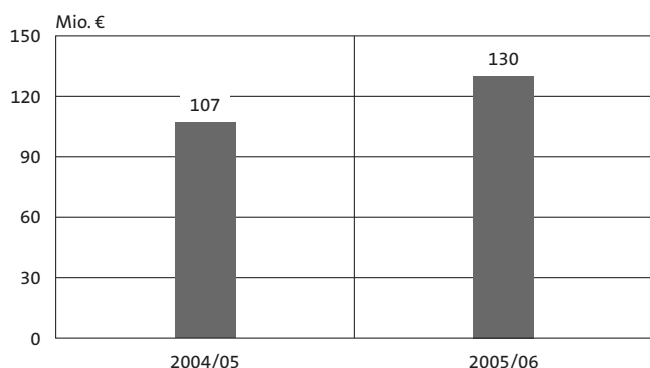
Unser Segment Firmenkunden (FK), das die inländische Unternehmensfinanzierung, das Mobilienleasing sowie unsere Aktivitäten im Geschäftsfeld Private Equity umfasst, konnte im Berichtszeitraum das operative Ergebnis deutlich auf 130 Mio. € (Vorjahr: 107 Mio. €) verbessern. Triebfeder dieser positiven Entwicklung war insbesondere die stark anziehende Finanzierungsnachfrage unserer mittelständischen Kunden, die vor dem Hintergrund verbesserter konjunktureller Perspektiven wieder stärker investierten. Entsprechend konnten wir unser Neugeschäft um erfreuliche 22 % auf die neue Höchstmarke von 4,2 Mrd. € ausweiten.

Im Ergebnis haben wir damit unsere führende Stellung in der langfristigen Investitionsfinanzierung des deutschen Mittelstandes weiter ausgebaut. Wichtige Grundlage dieses Erfolgs ist unser aktiver und gleichermaßen effizienter Marktantritt, der in hohem Maße auf Verlässlichkeit und Berechenbarkeit beruht. Als zentrale Ansprechpartner sind hierbei stets die Firmenbetreuer in unseren Niederlassungen gefragt, die den strategischen Ankerpunkt nicht nur

für die Neukundengewinnung, sondern vor allem auch für den stetigen Dialog mit unseren langjährigen Kunden vor Ort bilden. Wir sehen in diesem intensiven und vertrauensvollen Relationship-Banking einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil für unser Haus. Dies gilt umso mehr, als unsere Firmenbetreuer mit hoher Beratungsqualität auf ein breitgefächertes Finanzierungsangebot zurückgreifen können, das in besonderer Weise auf die individuellen Bedürfnisse mittelständischer Unternehmen ausgerichtet ist.

Bestätigt werden wir in dieser Einschätzung durch unsere letztjährige Kundenzufriedenheitsanalyse. Darin wurde von den befragten Unternehmern die hohe Kompetenz, Verlässlichkeit und Kontinuität der IKB in allen Fragen der Mittelstandsfinanzierung hervorgehoben. Sehr gut bewertet wird auch unsere Beratungsqualität, speziell wenn es darum geht, die Ergebnisse des IKB-Mittelstandsratings ziel- und lösungsorientiert mit den Unternehmern zu diskutieren. Grundlage für diese regelmäßigen Gespräche ist ein so genannter Rating Report, in den auch eine

### Operatives Ergebnis im Segment Firmenkunden



Kennzahlenanalyse des Unternehmens im Branchenvergleich einfließt.

Ein weiterer Qualitätsbaustein für unsere Kundenbetreuung ist das Beratungstool „KUBA“. Hierbei handelt es sich um eine umfassende Kundenbedarfsanalyse, mit Hilfe derer wir unter Berücksichtigung vieler relevanter Parameter eine konsistente Gesamtfinanzierungsstrategie für das Unternehmen entwickeln und dabei auch Planungsszenarien simulieren können. Letztlich heißt dies, dass wir unseren Kunden nicht einzelne Finanzierungsprodukte verkaufen, sondern eine maßgeschneiderte Gesamtlösung für ihre betrieblichen Finanzierungserfordernisse liefern. Hierin liegt eine besondere Stärke der IKB, die nicht zuletzt darauf beruht, dass unsere Firmenbetreuer eng mit allen Produktspezialisten der Bank – beispielsweise für Förderkredite, Private Equity, Leasing, ABS, Schuldscheindarlehen oder Derivate – zusammenarbeiten.

### Hohe Effizienz des Marktantritts – Verbreiterung der Akquisitionsaktivitäten

Grundlage für die hohe Effizienz unseres Marktantritts ist die streng potenzialorientierte Ausrichtung unserer Akquisitionsaktivitäten. Hierzu segmentieren wir unsere Zielkunden nach Kriterien wie Höhe der möglichen Finanzierungsvolumina, Bonität und Branchenzugehörigkeit sowie nach regionalen Gesichtspunkten. Auf dieser Basis können sich unsere Firmenbetreuer in ihrer Neuakquisition – gleichermaßen markt- und risikoorientiert – auf unausgeschöpfte Geschäftspotenziale konzentrieren. Dieses ganzheitliche Vorgehen dient nicht zuletzt dazu, die Zusammenarbeit zwischen unseren Markt- und Marktfolgeinheiten zu optimieren.

### Kreditfinanzierung in neuen Varianten – Innovative und flexible Finanzierungslösungen für den Mittelstand

Für das Gros unserer Kunden bildet der mittel- bis langfristige Investitionskredit unverändert den wichtigsten Baustein innerhalb ihrer Gesamtfinanzierungsstrategie. Dies gilt umso mehr, als sich hierbei alle wichtigen Parameter wie beispielsweise Laufzeit, Zins- und Tilgungsstruktur sowie Besicherung sehr flexibel ausgestalten lassen.

Ein besonderes Augenmerk bei unseren Marktaktivitäten haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr auf gut bonitierte Unternehmen mit einem Jahresumsatz zwischen 10 Mio. € und 50 Mio. € gelegt. Um unsere Marktdurchdringung insbesondere in diesem Segment weiter zu erhöhen, haben wir die Vertriebsoffensive „IKB-Direkt“ angestoßen, im Rahmen derer wir unseren Kunden sehr flexible Finanzierungsbausteine anbieten.

Im Einzelnen handelt es sich hierbei um einen fest vereinbarten Kreditrahmen mit Mindestziehung durch den Kunden ab einem Volumen von 0,5 Mio. €. Innerhalb von vier definierten Produktvarianten sind



dabei verschiedene Verwendungsmöglichkeiten und Laufzeiten vereinbar, die von einer Warenumschlagsfinanzierung bis hin zu langfristigen Maschinen- und Immobilienfinanzierungen reichen können.

Ein weiterer Pluspunkt neben dieser hohen Flexibilität ist die schnelle Bearbeitung der standardisierten Kreditanträge. Im Ergebnis kann die Auszahlung schon eine Woche nach der Akquisition erfolgen. Kernelement unserer Risikobeurteilung ist dabei ein Scoring-Modell, mit dessen Hilfe wir klare und von der Bonität her anspruchsvolle Kriterien hinsichtlich des Unternehmensratings formulieren. Im Ergebnis erreichen wir durch dieses Vorgehen eine Standardisierung der Kreditbearbeitung, ohne dabei Abstriche bei der Risikoqualität der Engagements machen zu müssen. Wir haben den „IKB-Direkt“ in den letzten Wochen des abgelaufenen Geschäftsjahres insbesondere auch Nichtkunden angeboten und sind bei diesen auf eine große Resonanz gestoßen.

Im Rahmen unserer Vertriebsoffensive setzen wir damit eine Entwicklung fort, die wir bereits im Vorjahr mit den Kreditvarianten IKB-Flex und IKB-Revolver erfolgreich begonnen haben – nämlich eine Standardisierung der Prozesse und Produkte im Sinne einer schnellen Kreditentscheidung und einer hohen Flexibilität für unsere Unternehmerkunden bei der Finanzierung ihres Umlaufvermögens. Im Ergebnis konnten wir mit diesen Kreditangeboten im abgelaufenen Geschäftsjahr erfreuliche Erträge erzielen und dabei nicht zuletzt auch eine Vielzahl von Neukunden für die IKB gewinnen.

Darüber hinaus haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr unsere Aktivitäten im Bereich Derivate überaus erfolgreich entwickelt. Wir konnten hier einen Zuwachs von mehr als 50 % gegenüber dem schon hohen Vorjahresniveau erzielen. Grundlage für diese positive Entwicklung ist die bewährte und intensive Zusammenarbeit mit der IKB Financial



## ACO Severin Ahlmann

### Expansion mit innovativen Finanzierungslösungen

*1946 in Rendsburg-Büdelndorf gegründet, ist die ACO Severin Ahlmann GmbH & Co. KG in zweiter Generation inhabergeführt. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt Produkte in den Geschäftsfeldern Tiefbau (Entwässerungsrinnen und Schachtabdeckungen für Verkehrsflächen), Hochbau (Bauelemente und Entwässerungssysteme für Haus und Garten) und Haustechnik (Systemlösungen für Entwässerung in Gebäuden in Verbindung mit passender Abscheide- und Pump-technik). Hinzu kommen Speziallösungen für Sportstätten, in der Landwirtschaft, im Garten- und Landschaftsbau, im Edelstahlsonderbau und in der Gießereitechnologie.*

*In Deutschland ist ACO Marktführer für Flächen- und Gebäudeentwässerung. Ca. zwei Drittel ihrer Umsätze tätigt die Gruppe allerdings im Ausland, wächst durch Gründungen und Akquisitionen in den USA, Australien und Europa und ist in 28 Ländern mit über 70 selbstständigen Gesellschaften präsent. In zwölf Ländern betreibt das Unternehmen eigene Produktionen. Mit 3 300 Mitarbeitern erwirtschaftete die Gruppe 2005 weltweit einen Umsatz von 450 Mio. €. Zentraler Vertriebskanal ist der Fachhandel.*

*Die Partnerschaft zwischen ACO und der IKB hat eine lange Tradition. In den vergangenen 20 Jahren hat das Unternehmen seine Expansion mit einer breiten Palette von IKB-Finanzierungslösungen vorangetrieben. Dabei wurden langfristige Kreditfinanzierungen in den vergangenen Jahren um innovative Produkte wie Schuldscheindarlehen (2004) und Genusscheinkapital aus dem Mezzanine-Programm equiNotes (2005) ergänzt.*

*Diese beiden Finanzierungen ermöglichten ACO die Übernahme des Stallausrüsters Funki Tech A/S aus Dänemark, einer Gießerei in Italien und des Abscheiderherstellers TTM aus Schweden. Darüber hinaus kaufte die Gruppe die Fertigungsanlagen der Firma Möck aus Tübingen und übernahm die restlichen 18 % Anteile an der internationalen ACO Plastmo A/S.*



## Rossmann-Gruppe

### Schuldscheindarlehen finanziert die Übernahme von kd Kaisers Drugstore

*1972 eröffnete der 25-jährige Dirk Rossmann seinen ersten „Markt für Drogeriewaren“ in Hannover und kann damit auf eine über 30-jährige Firmengeschichte zurückblicken. Schon dieses erste Geschäft unterschied sich deutlich von den damals klassischen Fachdrogerien und kann als erster Drogerie-Discount-Markt in Deutschland bezeichnet werden.*

*Die Rossmann-Gruppe ist auch heute noch ein inhabergeführtes Unternehmen und ist bereits im achten Jahr in Folge das prozentual am stärksten wachsende Drogeriemarktunternehmen Deutschlands. Neben dem Heimatmarkt Deutschland hat das Unternehmen in Osteuropa konsequent Geschäftsstellen aufgebaut.*

*Rossmann betreibt knapp 1 180 Drogeriemärkte, beschäftigt etwa 13 000 Mitarbeiter und erzielt einen Jahresumsatz von ca. 2 Mrd. €. Damit ist das Unternehmen die Nummer drei der großen Drogerieketten in Deutschland. Zu dieser führenden Position hat der Erwerb von 400 kd-Kaisers-Drugstore-Filialen zum 1. Mai 2005 maßgeblich beigetragen. Mit diesem Schritt expandierte Rossmann in den südwest- und süddeutschen Raum, womit die Gruppe nun insgesamt flächendeckend vertreten ist.*

*Mit den Mitteln eines von der IKB ausgegebenen Schuldscheindarlehens finanziert Rossmann die Übernahme von kd. Die Emission belastet die relevanten Kreditkennzahlen des Unternehmens nicht wesentlich und hat eine Laufzeit von sieben Jahren. Darüber hinaus konnte Rossmann durch die Tranchierung des Schuldscheindarlehens seine Bankverbindlichkeiten auf eine breitere Basis stellen.*

Produkts S.A. in Luxemburg. Hierüber können wir ein hohes Beratungsniveau sowie eine schnelle Umsetzung von maßgeschneiderten Lösungen für unsere Kunden im Bereich des Zins- und Währungsmanagements anbieten.

#### Schuldscheindarlehen und ABS

Erfolgreich fortgeführt haben wir im Berichtszeitraum unsere Aktivitäten im Bereich Schuldscheindarlehen, die sich in den letzten Jahren für größere, gut bonitierte Mittelständler als Alternative zum klassischen Langfristkredit etabliert haben. Mittlerweile bieten wir unseren Kunden die Möglichkeit, sich bereits in einer Größenordnung ab etwa 10 Mio. € kapitalmarktnah zu finanzieren und auf diesem Wege ihre Gläubigerstruktur zu diversifizieren. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir für eine Reihe von Unternehmen Schuldscheindarlehen in einem Volumen von insgesamt rund 300 Mio. € begeben. Die Bank verfolgt dabei die Strategie, jeweils Teile dieser Darlehen in den eigenen Büchern zu behalten und den Rest auszuplatzieren. Das hierzu erforderliche Netzwerk konnten wir in letzter Zeit erheblich ausbauen. Als wichtige Begleitung für die Platzierung stellen wir begleitend ein zeitnahes umfassendes Research zur Verfügung.

Von einem deutlichen Wachstum geprägt waren im abgelaufenen Geschäftsjahr auch unsere Aktivitäten auf dem Feld der Forderungsverbriefung in Form von Asset Backed Securities (ABS). Mit Hilfe dieses Instruments können mittelständische Unternehmen eine Verbesserung ihrer Bilanzrelation und damit einhergehend eine Erhöhung ihrer Liquiditäts- und Finanzierungsspielräume erreichen. Als Zielgruppe kommen insbesondere Unternehmen in Betracht, die über ein gut diversifiziertes Debitoren-Portfolio verfügen und die eine Umsatzgröße von mindestens 100 Mio. € erreichen. Für diese Kunden ist die Verbriefung ihrer Debitoren u. a. ein Instrument des Bilanzstrukturmanagements, da eine Bilanzentlastung und auch eine Reduzierung des Fremdmittelbedarfs erzielt



werden kann. Die Forderungen werden im Rahmen der Transaktion an eine Zweckgesellschaft (Special Purpose Vehicle) verkauft, die zur Finanzierung des Kaufpreises Asset Backed Commercial Paper emittiert. Diese werden bei internationalen Investoren platziert. Angesichts der hohen Komplexität solcher Transaktionen binden wir bereits frühzeitig unsere Produktexperten aus dem Treasury in solche Finanzierungsvorhaben ein.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Kunden-transaktionen mit einem Gesamtvolumen von 1,4 Mrd. € strukturiert und platziert. Derzeit haben wir Strukturierungsmandate von ca. 1,7 Mrd. € in Bearbeitung. Wir sind damit Marktführer in Deutschland im Bereich von ABS mit Firmenkunden. Dies hat uns Moody's in einem Anfang 2006 veröffentlichten Bericht bescheinigt.

Ebenfalls zu einer Erhöhung der Liquiditätsspielräume für Unternehmen kann das Factoring dienen. Wir bieten unseren Kunden diese Finanzierungsvariante seit kurzem im Rahmen einer produktbezogenen Partnerschaft mit der Coface Finanz, einer Tochtergesellschaft der Coface Kreditversicherung mit Sitz in Mainz, an. Ein Vorteil des Factorings besteht insbesondere in der hohen Selektivität, mit der die Forderungen an die Factoringgesellschaft abgetreten werden können. Auf diese Weise können sich – insbesondere auch kleinere – Unternehmen von exakt definierten Forderungsbeständen, die beispielsweise bestimmte Regionen oder Branchen betreffen, trennen.

#### Mobilienleasing: Ausbau der Auslandsaktivitäten – Innovatives Produktprogramm

Vornehmlich auf kleinere Unternehmen mit einem Jahresumsatz von bis zu 10 Mio. € zielen unsere Mobilienleasing-Aktivitäten, die sich im abgelaufenen Geschäftsjahr dynamisch weiterentwickelt haben. So besteht die IKB Mobilienleasing-Gruppe inzwischen aus elf Leasinggesellschaften, die außer in Deutschland auch in Frankreich, Österreich, Polen, Tschechien, der Slowakei und Ungarn tätig sind. Das zusammengefasste Neugeschäftsvolumen aller Unternehmen im In- und Ausland stieg dabei auf eine neue Höchstmarke von 0,7 Mrd. € (Vorjahr: 0,5 Mrd. €).

Schwerpunkt unseres Geschäftes im In- und Ausland ist das Maschinenleasing. In Deutschland entfallen rund 80 % unserer Leasingobjekte auf diesen Bereich, womit wir zum engeren Kreis der Marktführer gehören. Die gleiche Position haben wir an einigen Auslandsstandorten inne. Grundlage hierfür ist neben einem intensiven Know-how-Transfer aus Deutschland die exzellente Beratungsqualität unserer Mitarbeiter vor Ort, die ihren Kunden beispielsweise auch Leasinglösungen für Kraftfahrzeuge oder für Anlagen der IT- und Nachrichtentechnik anbieten.

Im Hinblick auf den Marktantritt lässt sich unser Leasinggeschäft in die zwei Geschäftsmodelle Direktleasing sowie Vendor- bzw. Vertriebsleasing für industrielle Partner unterteilen. Beim Direktleasing treten wir unmittelbar in Kontakt mit dem Investor. Nach Kontrahierung des Leasingvertrages bestellt die IKB Leasing das Leasingobjekt nach den Wünschen des Kunden beim Lieferanten seiner Wahl. Nach erfolgter Lieferung tritt der Leasingvertrag in Kraft.

Von Vendor- bzw. Vertriebsleasing sprechen wir, wenn es sich um Investitionsgüter handelt, bei deren Verkauf es neben der technischen Beratung notwendig ist, individuelle Leasingkonzeptionen für den Leasingnehmer zu entwickeln. Bei vielen Herstellern ist es heute üblich, dem Kunden neben dem Produkt



auch gleichzeitig eine Finanzierung anzubieten. Zur Bereitstellung dieser Finanzdienstleistung sind eine Reihe namhafter Hersteller eine strategische Partnerschaft mit der IKB Leasing eingegangen. Diese Kooperationen erstrecken sich nicht nur auf den deutschen Markt, sondern – angesichts der hohen Exportquoten unserer Kunden – auch vermehrt auf das Ausland.

Für den Hersteller hat diese Zusammenarbeit zahlreiche Vorteile: Er kann Leasing als Mittel der Verkaufsförderung nutzen, ohne hierfür eigenes Kapital einsetzen zu müssen. Zudem erhöht Leasing die Kundenbindung. Der Lieferant weiß, wann der Leasingvertrag ausläuft, und kann entsprechend rechtzeitig ein Angebot für ein neues Objekt vorlegen. Hierbei kann er auf das internationale Know-how und die Beratungskapazität der IKB Leasing – die zugleich administrative Tätigkeiten wie Bonitätsprüfung und Leasingvertragsabwicklung übernimmt – zurückgreifen.

Im Zuge einer langjährigen Zusammenarbeit mit verschiedenen industriellen Partnern haben wir inzwischen Leasingprogramme für spezifische Zielgruppen entwickelt. Neben dem so genannten Einsteigerleasing für Existenzgründer sind in diesem Zusammenhang auch steueroptimierte Angebote für verschiedene Unternehmensphasen zu nennen. Besonders interessant für den Bereich Maschinenleasing sind aber vor allem die Möglichkeiten, die sich im Rahmen eines Serviceleasings bieten.

So ist es beispielsweise für alle Beteiligten eines Leasinggeschäftes attraktiv, wenn bei wartungsintensiven Maschinen eine entsprechende Wartungsvereinbarung in den Leasingvertrag integriert wird. Ziel einer solchen Maßnahme ist es, für den Nutzer eine möglichst hohe Verfügbarkeit der Maschine bei geplanten Stillstandszeiten sicherzustellen. Für den Leasingnehmer sind damit die Kosten der Maschine noch einfacher zu planen, während sich für den Hersteller die Wartungseinnahmen verstetigen. Die IKB

Leasing wiederum erhöht die Attraktivität ihres Angebotes. Dies gilt umso mehr, als dabei auch die Kosten der Installation und Inbetriebnahme Bestandteil der Leasingleistung sind.

Unsere Mobilien-Leasinggesellschaften verfügen gerade im Serviceleasing über eine hohe Expertise. Auf dieser Basis – und im engen vernetzten Vertrieb mit unseren Firmenbetreuern aus der Unternehmensfinanzierung – können wir Leasingprogramme konzeptionieren, die auf die Bedürfnisse jedes einzelnen Kunden zugeschnitten sind. Dabei werden auch die Besonderheiten der jeweiligen Leasingobjekte in die Überlegungen einbezogen. Die IKB Leasing-Gruppe hat in diesem Marktsegment die Position eines kreativen Anbieters; sie wird auch in Zukunft die Weiterentwicklung innovativer Leasingkonzepte maßgeblich vorantreiben – national ebenso wie international.

Größtes verbrieftes Mezzanine-Programm im deutschsprachigen Raum

Ebenso erfolgreich wie profitabel waren im abgelaufenen Geschäftsjahr auch unsere Aktivitäten im Geschäftsfeld Private Equity. Ein wichtiges Element war dabei das Genusscheinprogramm equiNotes, das wir gemeinsam mit der Deutschen Bank aufgelegt haben. Über dieses Programm wurde Mezzanine-Kapital in Höhe von 371 Mio. € an mittelständische Kunden ausgezahlt und das Gesamtportfolio am Kapitalmarkt verbrieft. Mit diesem Volumen war equiNotes die größte Mezzanine-Transaktion des Jahres 2005 im deutschsprachigen Raum.



Die Vorteile von equiNotes sind vielfältig: Wirtschaftlich leistet das Mezzanine-Kapital während der Laufzeit einen langfristigen Finanzierungsbeitrag, verbessert die Bonitätseinschätzung und weitet den Finanzierungsspielraum aus. Dies wird dadurch erreicht, dass das Kapital nicht nur nachrangig ist, sondern auch mit Zinsaufschub und Teilnahme an Verlusten ausgestattet ist. Durch die Verbriefungsstruktur konnten wir unseren Kunden das Mezzanine-Kapital deutlich günstiger anbieten als in traditionellen Varianten.

Wichtig ist, dass die IKB Private Equity während der gesamten Laufzeit von equiNotes (7 Jahre) die Portfoliogesellschaft berät und damit die direkte und dauerhafte Kundenbeziehung – wie im langfristigen Kreditgeschäft auch – ein zentrales Element der Finanzierung darstellt.

Nach der erfolgreichen Platzierung des ersten Portfolios am Kapitalmarkt haben die IKB und die Deutsche Bank zu Beginn des Jahres 2006 das zweite equiNotes-Programm aufgelegt, an dem unter bestimmten Voraussetzungen auch Unternehmen mit einem Jahresumsatz von 25 Mio. € (vorher 50 Mio. €) partizipieren können.

Neben der Begleitung der Kunden mit mezzaninen Finanzierungen geht die IKB Private Equity GmbH auch minderheitliche Direktbeteiligungen an etablierten mittelständischen Unternehmen ein. In diesem Umfeld konnten im Geschäftsjahr nicht nur drei neue Engagements mit insgesamt knapp 30 Mio. € abgeschlossen, sondern ebenso viele Exits erfolgreich realisiert werden. Hierbei profitierte die IKB auch von einem positiven Marktumfeld.



## MASA AG

### Beteiligung an MASA bringt weltweit Steine ins Rollen

*Die MASA AG ist mit ihren Tochterunternehmen weltweit führender Hersteller von Maschinen und Anlagen zur Herstellung von Betonsteinen (z. B. Pflaster-, Bord- oder Hohlblocksteine) sowie Porenbeton- und Kalksandsteinen. Von der Rohstoffzuführung bis zum fertigen Stein liefert Masa weltweit schlüsselfertige Anlagen für Kunden in der Baustoffindustrie. Hauptmärkte sind dabei der Mittlere Osten, die USA sowie West- und Osteuropa. Die Unternehmensgruppe erzielte in 2005 eine Gesamtleistung von 98,8 Mio. € und beschäftigt über 500 Mitarbeiter. Produktionsstandorte gibt es in Deutschland sowie in Südkorea. Mit Niederlassungen und Vertriebsbüros in China, Dubai, Korea, USA, Russland und der Ukraine ist MASA nahe am Kunden.*

*Die IKB Private Equity GmbH investierte in 2005 zum einen direkt in das Aktienkapital der MASA AG, zum anderen erhielt MASA mezzanines Kapital zur Stärkung der Finanzkraft. MASA konnte dadurch im abgelaufenen Geschäftsjahr seine Marktposition ausbauen und bei einem Umsatzwachstum von 11,2 % ihren Gewinn um 59,3 % steigern.*

*Der Ausblick bekräftigt die Zusammenarbeit der beiden Partner. Die MASA-Gruppe zeigt ein stetiges Wachstum und plant auch in den nächsten Jahren einen weiteren Anstieg ihres Geschäftsvolumens. Dies wird einerseits durch das Erschließen neuer Märkte mit vorhandenen Produkten und neuen lokalen Vertriebsgesellschaften in „emerging markets“ wie Indien erreicht. Andererseits entwickelt das Unternehmen neue Produkte insbesondere für bestehende Märkte. Dazu gehören Maschinen zur Veredelung von Betonsteinen sowie Produkte mit Fokus auf Betriebsoptimierung und Umweltschutz.*

Die dritte Säule unseres Private-Equity-Geschäfts sind Fonds-Strukturen, die gemeinsam mit renommierten Partnern realisiert werden. Am Markt eingeführt ist der Fonds Argantis. Gemeinsam mit unserem Kooperationspartner Sal. Oppenheim konzentrieren wir uns dabei auf die Finanzierung von MBOs (Management-Buy-Outs) und Konzern-Spin-Offs. Am Bilanzstichtag hielt der Fonds drei Investments mit einem Volumen von insgesamt 40 Mio. €.

Darüber hinaus haben wir zusammen mit Euro-mezzanine Conseil (einer Tochtergesellschaft unseres französischen Partners Natexis) einen weiteren Fonds „MM Mezzanine“ initiiert: Dieser dient der Mezzanine-Finanzierung von Buy-Out-Transaktionen und wird voraussichtlich mit 80 Mio. € bis 100 Mio. € kapitalisiert.

Neue attraktive Förderkredite –  
hohe Expertise der IKB

Die zinsgünstigen Mittel der öffentlichen Förderbanken waren auch im abgelaufenen Geschäftsjahr für viele unserer Kunden ein wichtiger Baustein zur Realisierung ihrer mittel- und langfristigen Finanzierungsvorhaben. Nicht zuletzt aufgrund unserer hohen Expertise in diesem Bereich konnten wir im Berichtszeitraum viele interessante Projekte begleiten und dabei maßgeschneiderte Finanzierungen zu attraktiven Konditionen anbieten. Im Ergebnis lag der Anteil unserer neu ausgezahlten Investitionskredite, die über Förderkredite refinanziert wurden, erneut bei über 30 %.

In dieser positiven Entwicklung kommt auch zum Ausdruck, dass die Attraktivität und die Effizienz der Programme durch die Förderinstitute weiter verbessert werden konnten. Die neu aufgelegten Fördermittel sind nicht nur zinsgünstig, sondern beinhalten darüber hinaus zum Teil auch eigenkapitalnahe Finanzierungsbausteine. Wir erachten diese Ausgestaltung der Förderprogramme, insbesondere auch vor dem Hintergrund von Basel II, als zukunfts-

weisend für die Mittelstandsfinanzierung. Gleiches gilt für die risikogerechte Ausgestaltung der Förderkonditionen, die mittlerweile in allen wichtigen Programmen der KfW und der Landesförderbanken Anwendung findet. Dieses neue Margenraster verschafft uns als durchleitender Bank die Möglichkeit, Förderkredite zu risikoadjustierten Margen zu gewähren. Unsere Erfahrungen mit diesem neuen Margensystem sind sehr positiv.

Im Ergebnis wurde damit ein wichtiger Schritt getan, um dem deutschen Mittelstand in einer sich wandelnden Finanzierungslandschaft auch zukünftig einen breiten Zugang zu attraktiven Fördermitteln zu gewähren.

KfW unverändert wichtigster Refinanzierungspartner der IKB – Innovative Finanzierungsbausteine für den deutschen Mittelstand

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr war die KfW wieder unser wichtigster Refinanzierungspartner, wobei sich die Zusammenarbeit erneut auf eine Vielzahl unterschiedlicher Förderprogramme erstreckte. Wichtiger Baustein für viele Investitionsanlässe war einmal mehr der KfW-Unternehmerkredit, der sich besonders flexibel auf die Finanzierungsbedürfnisse mittelständischer Unternehmen ausrichten lässt. Gleiches gilt für das Unternehmerkapital, einer Kombination aus Fremdkapital und einem eigenkapitalähnlichen Nachrangdarlehen als Mezzanine-Variante. Durch die Aufnahme derartiger Mittel können sich Unternehmen durch eine Verbesserung ihrer Kapitalstruktur neue Spielräume für Investitionen und Wachstum verschaffen.

Ebenfalls aus den Komponenten Fremd- und Mezzanekapital besteht das neue KfW-Innovationsprogramm, über das seit Dezember 2005 zinsgünstige Mittel zur Finanzierung von FuE-Maßnahmen bereitstehen. Darüber hinaus können die Mittel auch für die Einführung neuer innovativer Produkte, Verfahren und Dienstleistungen in Anspruch genommen werden. Die rege Nachfrage unserer Kunden schon in den ersten Monaten der Neuauflage dieses Programms ist ein Spiegelbild der großen Innovationsanstrengungen im Mittelstand. Die IKB sieht sich bei diesen – für den Standort Deutschland – zukunftsweisenden Aktivitäten in besonderer Weise gefordert, ihre hohe Beratungskompetenz einzubringen. Getragen wird unser hoher Marktanteil beim KfW-Innovationsprogramm aber auch durch einen stetigen und auf großem Vertrauen beruhenden Informationsaustausch mit unseren Kunden, der es uns frühzeitig ermöglicht, maßgeschneiderte Finanzierungen für unternehmerische Innovationen zu entwickeln.

Ebenfalls deutlich steigern konnten wir unsere Auszahlungen im Rahmen der KfW-Umweltprogramme für den gewerblichen Mittelstand. Dies ist umso erfreulicher, als mit diesen Mitteln nur solche Investitionsvorhaben der Unternehmen gefördert werden, die dazu beitragen, die ohnehin schon hohen Umweltstandards in Deutschlands noch zu übertreffen. Wir sehen darin einen zukunftsweisenden Beitrag, die deutsche Wirtschaft bei der umweltschonenden Produktion nachhaltig zu unterstützen.

Unsere umfassende Zusammenarbeit mit der KfW gestaltete sich wie in den Vorjahren freundschaftlich, effizient, erfolgreich und war nicht zuletzt mit Blick auf unsere gemeinsame Zielgruppe – den gewerblichen Mittelstand – in besonderer Weise durch ein hohes Maß an gegenseitigem Vertrauen geprägt.

Vielfältige Zusammenarbeit mit landesspezifischen Förderinstituten und der Europäischen Investitionsbank

Nochmals vertieft haben wir im Berichtszeitraum auch unsere langjährige Zusammenarbeit mit ausgewählten Landesförderinstituten – sei es im Bereich Projektkredite oder im Rahmen von so genannten Globaldarlehen, deren zinsgünstige Mittel wir in einem breiten Anwendungsspektrum an unsere Unternehmernkunden durchleiten.

Erfreulich ist, dass wir diese regionalspezifischen Aktivitäten nunmehr auch auf Ostdeutschland ausdehnen können. So hat die IKB Mitte 2005 mit der Investitionsbank Berlin (IBB) und mit der Investitionsbank des Landes Brandenburg (ILB) Globaldarlehen in Höhe von jeweils 100 Mio. € abgeschlossen, die von Unternehmen aus der Region in hohem Maße nachgefragt werden. Vor diesem Hintergrund werden wir den Dialog mit weiteren Instituten suchen und gleichzeitig unsere vertrauensvollen und erfolgreichen Kooperationen mit den bisherigen Partnern fortsetzen.

Gleiches gilt hinsichtlich unserer langjährigen Zusammenarbeit mit der Europäischen Investitionsbank (EIB). Die EIB war die erste Förderbank, die mit dem Instrument des Globaldarlehens eine sehr flexible Ergänzung zu den nationalen Förderprogrammen angeboten hat. Aufbauend auf den bisherigen Programmen, arbeiten wir derzeit an weiteren Fördermaßnahmen im Bereich der Mittelstands- und Innovationsfinanzierung.



**Struktur der Auszahlungen des Geschäftsfelds Firmenkunden Inland**

Branche	Geschäftsjahr 2005/06	Geschäftsjahr 2004/05
	Auszahlungen in %	
<b>Produzierendes Gewerbe</b>	<b>69,5</b>	<b>66,0</b>
<b>Grundstoff- und Produktionsgüterindustrie</b>	<b>29,6</b>	<b>22,6</b>
<i>Energie, Wasser</i>	7,4	9,2
<i>Bau</i>	0,1	1,4
<i>Steine und Erden</i>	2,9	0,8
<i>Eisen und Stahl, Gießereien</i>	1,7	1,0
<i>NE-Metalle und -Metallhalbzeug</i>	0,6	0,5
<i>Ziehereien, Kaltwalzwerke,     Stahlverformung, Oberflächenveredelung</i>	5,3	2,6
<i>Chemische Erzeugnisse, Mineralölerzeugnisse</i>	8,1	4,4
<i>Holzbearbeitung und Papiererzeugung</i>	3,3	1,7
<i>Übrige Zweige</i>	0,2	1,0
<b>Investitionsgüterindustrie</b>	<b>21,2</b>	<b>25,3</b>
<i>Stahlbau</i>	0,3	1,2
<i>Maschinenbau</i>	6,3	9,3
<i>Straßenfahrzeuge</i>	7,3	7,4
<i>Elektronische Erzeugnisse</i>	4,4	3,9
<i>Eisen-, Blech- und Metallwaren</i>	2,0	2,0
<i>Übrige Zweige</i>	0,9	1,5
<b>Verbrauchsgüterindustrie</b>	<b>18,7</b>	<b>18,1</b>
<i>Feinkeramische Erzeugnisse, Glas und Glaswaren</i>	0,9	0,0
<i>Holz- und Papierverarbeitung</i>	1,0	2,1
<i>Druckereierzeugnisse</i>	0,3	1,7
<i>Kunststoffherzeugnisse</i>	5,5	3,9
<i>Textil und Bekleidung</i>	1,2	2,8
<i>Ernährungsgewerbe</i>	9,5	7,5
<i>Übrige Zweige</i>	0,3	0,1
<b>Nicht-Produzierendes Gewerbe</b>	<b>30,5</b>	<b>34,0</b>
<b>Dienstleistungsgewerbe</b>	<b>15,4</b>	<b>19,9</b>
<i>Verkehr</i>	1,7	3,3
<i>EDV, Medien, Telekommunikation</i>	2,4	0,7
<i>Entsorgungswirtschaft</i>	0,9	0,9
<i>Übrige Dienstleistungen</i>	5,2	10,1
<i>Finanzdienstleistungen</i>	5,2	4,9
<b>Handel</b>	<b>15,1</b>	<b>14,1</b>
<i>Großhandel</i>	7,9	6,3
<i>Einzelhandel</i>	7,2	7,8
<b>Insgesamt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Branchenstruktur der Neuauszahlungen: Produzierendes Gewerbe legt zu

Die Struktur unserer Auszahlungen im Geschäftsfeld Firmenkunden Inland (FKI) stellte sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Der Großteil des Neugeschäftes entfiel unverändert auf das Produzierende Gewerbe, dessen Anteil mit 69,5 % über dem des Vorjahres (66,0 %) lag. Leicht erhöht hat sich mit 15,1 % auch die Bedeutung des Handelssektors (Vorjahr: 14,1 %), während sich der Anteil des Dienstleistungssektors auf 15,4 % (19,9 %) reduzierte.

Die dynamischste Entwicklung innerhalb des Produzierenden Gewerbes zeigte in 2005/06 die Grundstoff- und Produktionsgüterindustrie, deren Auszahlungsanteil sich deutlich auf 29,6 % (22,6 %) erhöhte. Diese Entwicklung ist typisch für einen beginnenden Konjunkturaufschwung, wie wir ihn in Deutschland im vergangenen Jahr erlebten. Stärkste Wachstumstreiber in dieser Phase waren die Sektoren Eisen und Stahl, Chemie sowie NE-Metalle.

Gleiches gilt schon seit langem für den Maschinen- und Straßenfahrzeugbau als den wichtigsten Branchen der deutschen Investitionsgüterindustrie. Beide Segmente profitierten im Berichtszeitraum vor allem von einer starken Auslandsnachfrage. Während sich der Auszahlungsanteil des Maschinenbaus – nach zwei sehr starken Jahren – etwas ermäßigte, verblieb der Anteil des Straßenfahrzeugbaus und auch der Elektrotechnik auf dem hohen Vorjahresniveau.

Das auszahlungsstärkste Segment innerhalb der Verbrauchgüterindustrie war erneut das Ernährungs-gewerbe, das vornehmlich in die Bereiche Logistik und Qualitätssicherung und darüber hinaus in die Internationalisierung seiner Aktivitäten investierte. Diese Entwicklungen sind es auch, von denen der insgesamt breitgefächerte Dienstleistungssektor – und mehr noch die Unternehmen des Groß- und Einzelhandels – Impulse erhielten. Letztere investierten dabei in erster Linie in eine Optimierung ihrer Vertriebsstrukturen, um sich auf diese Weise auf neue Einkaufs- und Verbrauchsstrukturen auszurichten.





## 2. Immobilienkunden

Verbessertes Ergebnis trotz schwieriger  
Rahmenbedingungen – Starke Stellung im  
Bereich Projektentwicklungen





v.l.n.r.: Vera Fuchs,  
Sylvia Schäfer, Stefan Klotschke  
Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung,  
IKB Deutsche Industriebank AG

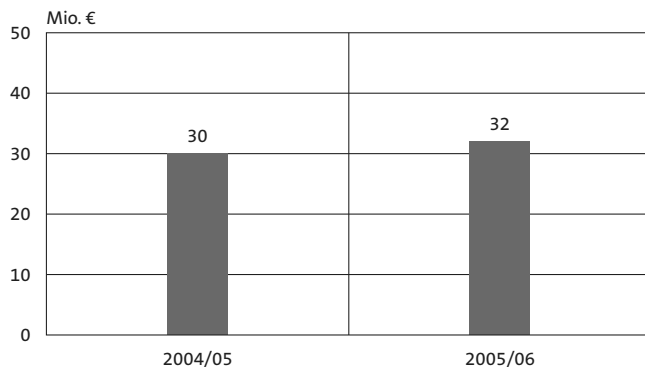
Unser Segment Immobilienkunden (IK) konnte im Berichtszeitraum sein operatives Ergebnis auf 32 Mio. € (Vorjahr 30 Mio. €) verbessern. Sehr erfreulich entwickelte sich das Neugeschäft, das gegenüber dem Vorjahr um 34 % auf erstmals über 1 Mrd. € gesteigert wurde.

Unser Erfolg am Markt basierte einmal mehr auf einem umfassenden Leistungsangebot rund um die gewerbliche Immobilienfinanzierung. Wir sind dadurch in der Lage, unseren Kunden im Rahmen von Dienstleistungen einen Mehrwert zu bieten, der weit über die Bereitstellung der jeweiligen Finanzierung hinaus geht. Auf diese Weise erweitern wir die Ertragsbasis unseres Geschäftsfeldes.

Ermöglicht wird dieses Immobilienangebot aus einer Hand durch die enge Zusammenarbeit unserer Experten aus der Immobilienfinanzierung und dem

Immobilienmanagement. Hinzu kommen unsere jahrzehntelangen Erfahrungen im Bereich des Immobilienleasing, das wir seit Anfang 2005 gemeinsam mit der KfW Bankengruppe – nun unter dem Namen „Movesta Lease and Finance GmbH“ – betreiben. Zunehmend gefragt ist unser breitgefächertes Immobilien-Know-how im Rahmen komplexer Projektentwicklungen, die sich in den letzten Jahren zu einem besonderen Schwerpunkt unserer Aktivitäten entwickelt haben. Wir haben hierbei innovative Strategien und Instrumente etabliert, die dem allgemeinen Wandel in der Finanzierungslandschaft Rechnung tragen und dabei die spezifische Situation vieler mittelständischer Developer in besonderer Weise berücksichtigen.

### Operatives Ergebnis im Segment Immobilienkunden



#### Innovative Finanzierungslösungen für Projektentwicklungen

Weiter an Bedeutung gewonnen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr die Bereitstellung von Eigenkapital oder eigenkapitalnahen Mitteln für Projektentwicklungen. Häufig erfolgt dies durch die Gewährung von Mezzanine-Kapital, das in seinen unterschiedlichen Ausprägungen eine eigenkapitalähnliche Funktion innerhalb des gesamten Finanzierungspaketes übernehmen kann. Für Entwicklungsvorhaben, bei denen diese Art der Eigenkapitalstärkung allein nicht ausreicht, bieten wir – im Rahmen einer intensiven Projektzusammenarbeit mit dem Developer – weiterreichende Lösungen zur Schließung der Eigenkapital-lücke an. Die konkrete Ausgestaltung einer solchen Zusammenarbeit hängt vor allem vom Reifegrad des jeweiligen Immobilienvorhabens ab.

Für Projektvorhaben, die in ihrer Konzeption zwar schon ausgereift sind, die aber beispielsweise hinsichtlich der Vorvermietungsquote noch nicht so weit fortgeschritten sind, dass von Anfang an eine klassische Fremdfinanzierung möglich wäre, haben wir mit dem „IKB Mezzanine Convertible“ eine gleichermaßen flexible wie risikoadäquate Finanzierungsform entwickelt. Hierbei stellen wir dem Developer in Verbindung mit einer gesellschaftsrechtlichen Verknüpfung Mezzanine-Kapital zur Verfügung.

Deutlich intensiviert haben wir im Berichtszeitraum unsere Aktivitäten im Rahmen von Joint Ventures. Diese engste Form des Miteinanders mit dem Developer bietet sich insbesondere dann an, wenn sich die Projektentwicklung in einem frühen Stadium befindet und die Gestaltungsspielräume des geplanten Vorhabens noch besonders groß sind. Realisiert wird ein solches Joint Venture durch die Gründung einer gemeinsamen Projektgesellschaft, die in aller Regel von beiden Partnern paritätisch mit Eigenkapital ausgestattet wird. Die weitere Finanzierung der Projektgesellschaft erfolgt dann in erster Linie über Kredite der IKB. Darüber hinaus bringen wir über unsere Tochtergesellschaft IKB Immobilien Management GmbH (IMG) solche Dienstleistungen mit in das Projekt ein, die der jeweilige Development-Partner in seinem Unternehmen selbst nicht vorhalten kann. Häufig handelt es sich hierbei um die Projektsteuerung, Baubetreuung oder das kaufmännische Projektmanagement.



Die IMG ist das Kompetenzzentrum der Bank auf den Feldern Planung, Entwicklung, Realisierung und Vermarktung von Gewerbeimmobilien. Dies beinhaltet neben der Erstellung externer Wertgutachten insbesondere auch die interne Prüfung aller von unserem Geschäftsfeld geplanten Projekt- bzw. Finanzierungsvorhaben. Wichtigstes Kriterium ist hierbei die langfristige Marktfähigkeit eines Objektes, gemessen am erwarteten Cashflow. Die IMG erreichte im Berichtszeitraum einen Umsatz von 7,6 Mio. € (8,9 Mio. €). Zudem wurden in 2005 eine Vielzahl von neuen Projekten angestoßen, die schwerpunktmäßig aber erst im folgenden Geschäftsjahr ertragswirksam werden.

Eine neue Finanzierungsquelle für Immobilien-Developer, die ein relativ ausgereiftes Projekt ohne größeren Eigenkapitaleinsatz finanzieren wollen, haben wir gemeinsam mit der IVG Immobilien AG und dem Bankhaus Sal. Oppenheim unter dem Namen „Euroselect Developmentfonds“ initiiert. Dieser Fonds, der sich derzeit in der Anlaufphase befindet, stellt für Entwicklungsvorhaben mit einem Einzelvolumen ab 20 Mio. € im Rahmen eines Joint Ventures mit dem jeweiligen Projektentwickler einen maßgeschneiderten Mix aus Mezzanine- und Eigenkapital zur Verfügung.

Nicht zuletzt aufgrund all dieser Aktivitäten rund um das Thema Projektentwicklung ist es uns im Geschäftsjahr 2005/06 gelungen, unsere Wettbewerbsposition im Bereich der gewerblichen Immobilienfinanzierung weiter zu verbessern und erfreuliche Erträge zu erzielen. Hierzu haben auch unsere umfangreichen Marketingaktivitäten, beispielsweise rund um eine der größten europäischen Immobilienmessen, der „Expo Real“ in München, beigetragen. Unsere Kundenbetreuer konnten dort nicht nur viele neue Kontakte knüpfen, sondern auch eine Reihe konkreter Geschäftsabschlüsse tätigen.



## Bülowbogen AG

### Bülowbogen – nicht nur als Fernsehserie ein Hingucker

*Die Bülow Aktiengesellschaft rief im Juli 2000 einen öffentlichen Architekturwettbewerb aus. Es ging um die Planung des Büro- und Verwaltungsgebäudes „Bülowbogen“ in Stuttgart-Nord unter Berücksichtigung städtebaulicher Bedingungen, wirtschaftlicher Gesichtspunkte und anspruchsvoller topographischer Gegebenheiten. Denn das Grundstück liegt in Hanglage zwischen einer Bahnlinie und der vierspurigen Heilbronner Straße.*

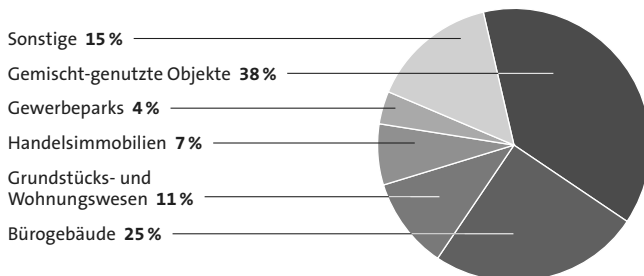
*Der Siegerentwurf von bogevischs büro München interpretiert die besondere Lage des Bauplatzes im Kontext. Die Minimierung der Grundfläche und die Gebäudeausrichtung in Nord-Süd-Richtung bergen stadtökologisch große Vorteile: die Frischluftschneise zur Innenstadt bleibt erhalten, Schallreflexionen werden minimiert. Der langgezogene Solitär bietet eine sich permanent wechselnde Perspektive. Das Gebäude erschließt sich vom zentralen Gebäudekern mit allen Versorgungsräumen und schwebt über einer natürlich belüfteten Tiefgarage. Die verglaste Lüftungsfassade bietet einen integrierten Sonnenschutz, alle Fenster lassen sich individuell öffnen. Die haustechnischen Anlagen sind mit einer Wärmerückgewinnung ausgestattet, die elektrische Beleuchtung ist energieoptimiert.*

*Nach einer Bauzeit von 17 Monaten erfolgte die Fertigstellung im Jahr 2005. Auf einer Grundstücksgröße von lediglich 6 600 m<sup>2</sup> ist eine Gesamtnutzfläche von 18 800 m<sup>2</sup> für bis zu 600 Arbeitsplätze entstanden.*

*Die Gesamtinvestitionskosten beliefen sich auf rund 31 Mio. €, ca. 25 Mio. € finanzierte die IKB als klassische Bauzwischenfinanzierung zusammen mit der Bayerischen Landesbank als Konsortialführer. Dem Anspruch an eine sehr weitgehende Finanzierung in einer Projektentwicklung ist die IKB mit einer mezzaninen Finanzierungstranche über 4 Mio. € nachgekommen. Das Objekt wurde unmittelbar nach Fertigstellung verkauft.*

### Struktur der Auszahlungen des Segmentes Immobilienkunden

Anteile nach Branchen im Geschäftsjahr 2005/06



Neugeschäft: Weiterhin Konzentration auf fungible Gewerbeobjekte in erstklassigen Lagen

In unserem Neugeschäft haben wir uns im abgelaufenen Geschäftsjahr erneut ausschließlich auf die Finanzierung von fungiblen Gewerbeprojekten mit guter Bonität konzentriert. Darüber hinaus legen wir innerhalb unserer Chance-Risiko-Analyse hohen Wert auf eine kapitaldienstdeckende Vorvermietungsquote – möglichst in Verbindung mit einem attraktiven Ankermieter. Vor dem Hintergrund unserer vielfältigen Aktivitäten im Immobilienbereich hat das Konsortialgeschäft mit anderen Banken eine immer stärkere Bedeutung gewonnen.

Im Einzelnen teilte sich unser Neuengagement im abgelaufenen Geschäftsjahr wie folgt auf: Auf gemischt-genutzte Objekte entfielen 38 % der Auszahlungen. Bei diesen Projekten handelt es sich um eine Kombination unterschiedlicher Nutzungsformen, wobei die Bereiche Büro, Handels- und Logistikimmobilien eine dominierende Bedeutung einnehmen.

Größtes Einzelsegment in unserem Auszahlungsportfolio waren mit 25 % erneut die Büroimmobilien, gefolgt von dem Bereich Grundstücks- und Wohnungswesen mit 11 % und den Handelsimmobilien mit 7 %.

Im Bereich Büroimmobilien haben wir unser Neugeschäft wie schon in den Vorjahren fast ausschließlich auf vermietete Objekte in Westdeutschland, insbesondere auf – auch für internationale Investoren – interessante Immobilienstandorte konzentriert. Dieses selektive Vorgehen mit einem starken Fokus auf moderne, flexibel gestaltbare Büroflächen in Regionen mit Wachstumspotenzial erachten wir vor dem Hintergrund einer differenzierten Marktentwicklung auch weiterhin für zwingend geboten. Gleichwohl sehen wir mittlerweile Anzeichen für eine allmähliche Erholung, die nicht zuletzt von einer verbesserten konjunkturellen Stimmung in Deutschland getragen wird. Entsprechend gibt es unserer Einschätzung nach wieder zunehmend attraktive Büroimmobilienprojekte, die sich rechnen und die wir begleiten.

Im Bereich des Grundstücks- und Wohnungswesens legen die von uns finanzierten Projektentwickler ein immer stärkeres Augenmerk auf die Reaktivierung von Bestandsimmobilien oder Brachflächen für neue Nutzungsarten. Aufgrund der oftmals hohen Komplexität solcher Vorhaben arbeiten in diesen Fällen unsere Experten aus der Immobilienfinanzierung und dem Immobilienmanagement sehr eng mit den Developern zusammen.

Interessante Geschäftsabschlüsse konnten wir im abgelaufenen Geschäftsjahr im Bereich der Handelsimmobilien tätigen. Schwerpunkt unserer Aktivitäten war dabei der Bereich Shoppingcenter, wo wir verschiedene Joint Ventures mit Projektentwicklern eingegangen sind bzw. abgeschlossen haben. In diesem Bereich sehen wir an ausgewählten Standorten auch zukünftiges Wachstumspotenzial. Das gleiche gilt für den Bereich der Logistikimmobilien. Wir haben hier im Berichtszeitraum eine Vielzahl von interessanten Projekten vor allem in den Bereichen Frachtumschlag und Kontraktlogistik begleitet, die höchsten technischen Ansprüchen genügen.





### 3. Strukturierte Finanzierung

Die IKB als internationaler Player –  
Starke Position in der Akquisitionsfinanzierung



v.l.n.r.: Daniele Candiani, Soledad Cuenca Miranda,  
Dr. Jörg Autschbach, Lucia Davies  
Segment Strukturierte Finanzierung,  
IKB Deutsche Industriebank AG

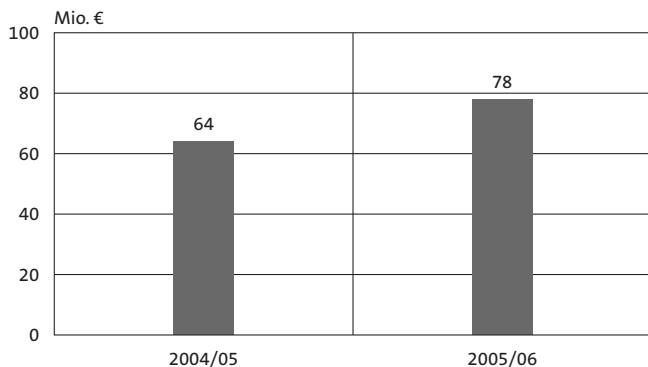
Die Akquisitionsfinanzierung und die Projektfinanzierung sind bei der IKB im Segment Strukturierte Finanzierung gebündelt. Diese beratungsintensiven Aktivitäten sind auch im Geschäftsjahr 2005/06 stark gewachsen. Mit einem Plus von 51 % bei den Auszahlungen und einer Zunahme des operativen Ergebnisses von 22 % auf 78 Mio. € konnte die IKB ihre gute Marktposition in diesem internationalen Umfeld weiter erfolgreich ausbauen.

Die Ertragsdynamik in der Strukturierten Finanzierung wird in zunehmendem Ausmaß von den Provisionserlösen bestimmt. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Honorare, die wir für die Strukturierung von Mandaten erzielen. Die beratende Be-

gleitung der Kundenprojekte ist nicht zuletzt deshalb so wichtig, weil der Kapaldienst aus dem generierten Cashflow der Transaktion selbst zu erwirtschaften ist.

Mehr als zwei Drittel des Kreditvolumens im Segment Strukturierte Finanzierung entfallen auf internationale Engagements. Mit der Eröffnung eines weiteren Auslandsstandorts in Mailand am 1. April 2006 etabliert sich die IKB mehr und mehr als internationaler Player.

### Operatives Ergebnis im Segment Strukturierte Finanzierung



### Akquisitionsfinanzierung

Die Akquisitionsfinanzierung bildet den Schwerpunkt unserer Aktivitäten im Segment Strukturierte Finanzierung. Die IKB begleitet die Finanzierung von M&A-Transaktionen, bei denen Unternehmen als strategische Investoren auftreten oder das Management gemeinsam mit Finanzinvestoren ein Unternehmen erwirbt (Management-Buy-Out). Wie Untersuchungen zeigen, wachsen MBOs schneller als die übrigen Unternehmen in Deutschland; überdies investieren sie mehr und schaffen auch in höherem Maße Arbeitsplätze als der Durchschnitt der übrigen Unternehmen.

In Europa sind wir von unseren Standorten Frankfurt, London, Paris und Madrid aus aktiv und – mit Beginn des neuen Geschäftsjahres – auch von unserer neuen Niederlassung in Mailand. In New York sind wir darüber hinaus mit unserer Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation vertreten.

In Europa war der Markt für Akquisitionsfinanzierungen auch im Jahr 2005 durch ein starkes Wachstum geprägt. Dabei sind amerikanische und europäische Private-Equity-Investoren sehr aktiv. Laut Mergerstat erhöhte sich die Zahl der Transaktionen in Europa um 6 % und das dabei eingesetzte Kapital um 37 % auf rund 880 Mrd. US-\$.

### Know-how und lokale Präsenz

Unser Erfolg in der europäischen Akquisitionsfinanzierung basiert auf denselben Grundsätzen, die auch unser deutsches Firmenkundengeschäft bestimmen: Kompetenz in der langfristigen Finanzierung sowie ein herausragendes Branchen-Know-how. Hinzu kommt unsere hohe Strukturierungskompetenz. Diese drei Komponenten werden durch unsere lokale Präsenz unterstützt, denn die von uns durchgeführten Mid-Cap-Transaktionen sind zum großen Teil regional geprägt.

Unsere Deutschland-Aktivitäten hinsichtlich Private-Equity-Investoren koordinieren wir von Frankfurt aus. Für die Betreuung strategischer Investoren – dabei investieren Unternehmen direkt in andere Firmen – steht ein hierauf spezialisiertes Team am Standort Düsseldorf bereit. Auch hierbei kommen uns unsere langjährigen und vertrauensvollen Beziehungen zum deutschen Mittelstand zugute. Das Marktumfeld war dabei im letzten Geschäftsjahr ausgesprochen positiv. Nach mehreren Jahren, in denen Deutschland bei M&A-Transaktionen im internationalen Vergleich zurückblieb, konnte in 2005 ein deutlicher Zuwachs verzeichnet werden. Vorteilhaft bei der Strukturierung der Finanzierung von Mid-Cap-Transaktionen ist, dass wir auch hier auch mit der KfW sehr erfolgreich zusammen arbeiten.

Das gute M&A-Jahr 2005 fand natürlich auch in London, dem Standort der größten europäischen Plattform für die Finanzierung von M&A-Transaktionen, seinen positiven Niederschlag. Die Londoner Niederlassung der IKB verfügt über eine sehr gute Positionierung in diesem paneuropäischen Markt. Unsere Rolle als Participant an britischen und kontinentaleuropäischen Transaktionen weiten wir Schritt für Schritt auch in die Richtung eines CLO-Managers aus.



Auch in Frankreich sind wir bereits seit mehreren Jahren mit großem Erfolg als Arrangeur und Participant aktiv. Im Mid-Cap-Bereich – hier strukturieren wir Transaktionen in einer Größenordnung von 50 Mio. € bis 400 Mio. € – haben wir uns als führender Marktteilnehmer etablieren können. Neben den Zins-einnahmen, die wir durch die Beteiligung an den Finanzierungen erzielen, generiert die Strukturierung der Mandate interessante Provisionserlöse. Unsere Position unter den führenden drei Bankhäusern in Frankreich haben wir in Bezug auf die Zahl der strukturierten Mandate auch im Jahr 2005 untermauern können.

Den erfolgreichen Weg der Internationalisierung haben wir im Berichtszeitraum konsequent fortgesetzt. Hierzu hat nicht zuletzt die Eröffnung unserer Repräsentanz in Madrid im September 2005 beigetragen. Das dynamische Wachstum der spanischen Wirtschaft und das mittlerweile hohe Marktvolumen in der Akquisitionsfinanzierung haben uns zu dieser internationalen Expansion bewogen. Aufgrund unserer guten Erfolge in Madrid haben wir unsere Repräsentanz im April 2006 in eine Niederlassung umgewandelt.

Der nächste Schritt der Internationalisierung ist bereits in die Wege geleitet: Mit der Eröffnung einer Niederlassung in Mailand zum 1. April 2006 sind wir auch in Italien aktiv. Im stark wachsenden italienischen Markt für Akquisitionsfinanzierungen – dem drittgrößten in Europa – sind zunächst institutionelle Investoren die Zielgruppe der Mailänder Niederlassung. Die IKB wird sich als Arranger, Underwriter oder Participant von Syndizierungen an Transaktionsvolumina bis 400 Mio. € beteiligen.

#### Intensive Verbriefungsaktivitäten

Die Rolle der IKB endet nicht mit der Vergabe einer Finanzierung. Vielmehr begleiten wir unsere Engagements systematisch über die gesamte Laufzeit. Ein wichtiges Element unseres aktiven Transaktionsmanagements ist darüber hinaus die konsequente Anwendung der Verbriefungsstrategie.

Nach unserer ersten synthetischen Verbriefung eines 650 Mio. € umfassenden Portfolios aus der europäischen Akquisitionsfinanzierung in 2005, haben wir im März 2006 weitere 400 Mio. € sehr erfolgreich als cash-basierten CLO unter dem Namen „Bacchus 2006-1“ platzieren können. Das Portfolio für diese Transaktion ist speziell aufgebaut worden und wird in Zukunft aktiv gemanagt. Das Management des Portfolios erfolgt über den Bereich Fund Management, einer Abteilung unserer Niederlassung in London. Die Nachfrage nach dem CLO war ausgesprochen rege und reflektiert nicht zuletzt die hohe Reputation, die die IKB mit ihrer Kredit-Expertise in dieser Asset-Klasse am Kapitalmarkt gewonnen hat.

#### IKB Capital Corporation

Mit Auszahlungen von 0,7 Mrd. € hat unsere US-Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation ihre Rolle als aktiver Participant an großen Transaktionen im amerikanischen Markt wiederum sehr erfolgreich wahrgenommen. Das Marktumfeld muss dabei differenziert betrachtet werden: Einerseits wuchs das gesamte M&A-Volumen in den USA laut Mergerstat im Jahr 2005 um über 30 % auf 1 Billion US-\$, andererseits herrscht weiterhin ein sehr kompetitives Umfeld im US-amerikanischen Leveraged Loan Market. Dieser hohe Wettbewerb führt zu einem gewissen Druck auf die traditionell hohen Margen im US-Markt. Das gesamte Chance/Risiko-Profil des US-Marktes bleibt im internationalen Vergleich dennoch interessant.



## Windpark Miaoli

### Windpark in Taiwan sorgt für Aufwind bei erneuerbaren Energien

*Der Betreiber des Windparks „Miaoli“ in Taiwan ist der deutsche Developer InfraVest (VWind Gruppe, Bremen), der zusammen mit der WPD AG, Bremen, das Eigenkapital stellt. Die 25 Windkraftanlagen des deutschen Herstellers ENERCON aus Aurich verfügen über eine Kapazität von fast 50 Megawatt. Nach der Grundsteinlegung im April 2005 und dem erfolgreichen Probebetrieb erfolgt die Endabnahme im Sommer 2006. Die Stromproduktion wird den Energiebedarf von über 30 000 Haushalten decken.*

*Das Projekt bietet drei wesentliche Innovationen:*

- *Es handelt sich um den ersten kommerziellen Windpark in Taiwan. Die Verwendung regenerativer Energien soll dort künftig – ähnlich wie in Deutschland – durch ein Gesetz gefördert werden.*
- *Das Kreditrisiko wird erstmals durch eine Lokalwährungsdeckung im Rahmen der staatlichen Euler Hermes-Deckung gesichert. Die Finanzierung basiert damit auf dem Taiwan-Dollar, sodass die lokale Betreibergesellschaft „InfraVest WindPower Ltd.“ von Wechselkursrisiken freigehalten wird.*
- *Es handelt sich um die erste Euler-Hermes-gedeckte Projektfinanzierung für einen Windpark.*

*Die Gesamtinvestitionssumme für den Windpark beläuft sich auf 67 Mio. €. Davon wurden 47 Mio. € aus langfristigen Krediten der IKB und der KfW IPEX-Bank bereitgestellt. Die DEG stellte weitere 7,5 Mio. € in Form eines eigenkapitalähnlichen Darlehens zur Verfügung.*

*IKB, KfW IPEX-Bank und DEG Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH haben für die innovative Finanzierungsstruktur den Award „Asia Renewables Deal of the Year 2005“ der internationalen Verlagsgruppe Euromoney erhalten.*

*Der Vertragsabschluss für einen weiteren Windpark mit der doppelten Kapazität steht bevor. Damit hat die Finanzierung den Grundstein dafür gelegt, dass Deutschland als Weltmarktführer für regenerative Energietechnologien seine Position auf dem taiwanesischen Markt ausbauen kann.*

### Nationale und internationale Projektfinanzierung

Die Projektfinanzierung der IKB umfasst drei Elemente:

1. Das Arrangieren und Strukturieren der Finanzierung für nationale und internationale Projekte
2. Die Begleitung mittelständischer Unternehmen, die im Zuge ihrer Internationalisierungsstrategien neue oder weitere Produktionskapazitäten in anderen Ländern aufbauen
3. Die Finanzierung von Kapitalgüterexporten (ECA-gedekte Exportfinanzierung).

Die deutschen Unternehmen haben ihre Exporte im Jahr 2005 um gut 6 % steigern und sich so erfolgreich von der schwachen Binnenwirtschaft abkoppeln können. Darüber hinaus war auch die Errichtung ausländischer Produktionsstätten ein wichtiges Element der Internationalisierungsstrategie. Die IKB begleitet ihre Kundenunternehmen bei diesen Schritten, allerdings hat sich der Wettbewerb in Bezug auf die Finanzierung dieser Aktivitäten weiter verstärkt. Die Finanzierungsmärkte in praktisch allen Zielregionen sind bereits so weit entwickelt, dass die Finanzierungen in der Regel vor Ort dargestellt werden.

Der Schwerpunkt im Bereich der Projektfinanzierung lag im Berichtszeitraum auf der Strukturierung und Finanzierung von interessanten Großprojekten im In- und Ausland. Unsere internationalen Zielmärkte liegen in Europa, Russland, ausgewählten Ländern Asiens (China, Indien, Singapur) sowie Süd-Amerikas (Brasilien, Mexiko). Insbesondere in Asien und Süd-Amerika arbeiten wir bevorzugt mit der DEG zusammen.

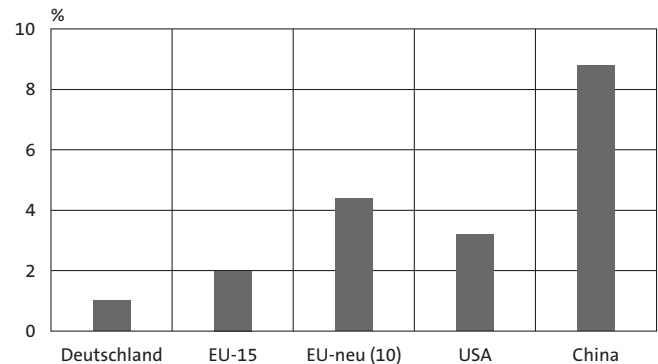
In Deutschland konnten wir mehrere Projekte im Bereich regenerativer Energien begleiten. Dies umfasst sowohl Windkraftanlagen als auch den Bereich Photovoltaik. Eine weiterhin große Rolle spielen Outsourcing-Betreiber-Modelle, um die Energieversorgung für Industrieunternehmen effizient zu gestalten. Dabei stellen wir in immer stärkerem Maße fest – und dies gilt natürlich gleichermaßen für unsere internationalen Aktivitäten –, dass von den Kunden neben der Finanzierungskompetenz auch ein ebenso hohes Branchen-Know-how erwartet wird.

In Westeuropa werden zunehmend PPP (public private partnership)-Projekte entwickelt. Diese Projekte umfassen vor allem öffentliche Infrastruktur-Investitionen im Straßenbau, in der Energieversorgung oder im Schul- und Gesundheitswesen, die von privaten Betreibern durchgeführt werden. Die IKB begleitet diese Projekte durch ihre Niederlassungen vor Ort. In den drei interessantesten Märkten Westeuropas, nämlich Spanien, Italien und Frankreich, ist die IKB erfolgreich vertreten. Zudem registrieren wir, dass auch in Deutschland insbesondere die Infrastrukturfinanzierung für den öffentlichen Hoch- und Tiefbau in PPP-Strukturen an Bedeutung gewinnt.

Mittel- und Osteuropa zeigt eine weiterhin dynamische Entwicklung, die durch den 2004 erfolgten EU-Beitritt bzw. die weitere Annäherung vieler Staaten an die EU zusätzliche Impulse erhält. Die zunehmende Rechtssicherheit fördert dabei die wirtschaftlichen Beziehungen. Dies gilt gleichermaßen für Projekte in den GUS-Staaten.

Gemeinsam mit der KfW und der DEG konnten wir in Asien die Finanzierung eines Windparks an der Nordwestküste Taiwans mit 25 Windenergieanlagen abschließen, eine Struktur, die in mehrfacher Hinsicht neue Standards gesetzt hat. So konnte erstmals eine Lokalwährungsdeckung bei einer Euler-Hermesgedeckten Finanzierung eingebunden werden. In der Kategorie „renewables“ hat uns die renommierte Zeitschrift Euromoney den Award „Deal of the year“ verliehen (s. den Kasten auf S. 114).

**Wachstumsraten des Bruttoinlandsprodukts in ausgewählten Ländern/Regionen 2005**



#### Globale Dynamik im IKB-Portfolio

Das Segment Strukturierte Finanzierung wird den IKB-Kunden im In- und Ausland auch in Zukunft Finanzierungslösungen auf höchstem internationalen Niveau anbieten. Ein Drittel des bisher aufgebauten Portfolios umfasst deutsches Geschäft und zwei Drittel sind international breit gestreut. Damit gelingt es der IKB, direkt an der wirtschaftlichen Entwicklung in den dynamischen Regionen der Welt zu partizipieren. Hinzu kommt, dass die erzielbaren Margen in vielen Zielmärkten ausgesprochen attraktiv sind. Dementsprechend wird das Geschäftsfeld seine hohe Profitabilität weiter ausbauen.





## 4. Verbriefungen

Erfolgreicher Weg zum Portfoliomanager –  
Hohe Ertragsdynamik



Jörg Zimmermann und Hanna Berglund  
Segment Verbriefungen,  
IKB Deutsche Industriebank AG

Die eigenen Verbriefungsaktivitäten der Bank sowie die Anlagen in internationalen Kreditportfolien nehmen einen immer höheren Stellenwert ein. Die IKB hat sich dadurch in den letzten Jahren von einem Kreditgeber zu einem international agierenden Kreditmanager mit hoher Kapitalmarkt Reputation entwickelt. Wir haben unser Know-how aber auch dazu verwendet, in enger Zusammenarbeit mit dem Segment Firmenkunden kapitalmarktnahe Produkte auf die speziellen Finanzierungsbedürfnisse unserer Kunden auszurichten.

#### Eigene Verbriefungen

Seit Ende der 90er-Jahre hat die IKB das Konzept der risikomäßigen Ausplatzierung eigener Bilanzaktiva auf Portfoliobasis stetig weiterentwickelt. Wir haben uns dabei auf die Form der synthetischen Ausplatzierung konzentriert. Bis heute wurden auf diese Weise Risikoaktiva in einem kumulierten Gesamtvolumen von über 14 Mrd. € verbrieft und im Kapitalmarkt platziert. Hierin enthalten sind 5 Mrd. €, die im

Rahmen periodischer Wiederauffüllungen von Kredit-tilgungen in die Verbriefung eingebracht wurden.

In Kooperation mit der KfW haben wir zu Beginn der Dekade die Plattform „PROMISE“ für die Verbriefung deutscher Unternehmenskredite mitgestaltet und seitdem den weitaus größten Teil unserer Transaktionen hierüber abgewickelt. Die KfW ist hierbei im Rahmen eines so genannten Credit Default Swaps der unmittelbare Risikonehmer, sie platziert diese Risiken dann gemeinsam mit der verbrieften Bank als Risikoverkäufer weiter in den Kapitalmarkt.

Dies gilt auch für die Transaktionen mit einem Volumen von 1,8 Mrd. €, die wir im abgelaufenen Geschäftsjahr strukturiert und unter Einbindung der KfW als Plattformpartner bei Investoren erfolgreich platziert haben.

Eine hohe Granularität der Einzelrisiken, ein für Verbriefungen günstiges Kapitalmarktumfeld sowie eine überzeugende Performance der bisherigen Emissionen haben eine außerordentlich kostengünstige Umsetzung dieser Verbriefung ermöglicht. Der von den Ratingagenturen bestätigte AAA-Anteil der Gesamtstruktur war mit 93 % erneut sehr hoch. Wichtigstes Argument für diese und andere Verbriefungen ist unsere Strategie, Risiken zu managen statt diese auf der Bilanz zu halten.

Aus unserem konsequent angewandten System, Risiken in unserem Kreditbuch mit Blick auf den einzelnen Kreditnehmer und einzelne Branchen zu limitieren, folgt die Notwendigkeit, Kreditbestände risikomäßig am Kapitalmarkt zu platzieren, sobald diese Limite überschritten werden. Das wichtigste Instrument hierzu ist neben der klassischen Syndizierung die gezielte Portfoliobildung; sie erlaubt eine Ausweitung der Geschäftsbeziehung auch nach Erreichen bestehender Limitierungen. Die Verbriefung ist damit ein entscheidendes Element unserer Wachstumsstrategie, die wir weiter fortsetzen und ausbauen werden. Hierdurch schaffen wir neuen Raum für unsere geschäftlichen Aktivitäten.

#### Investments in internationale Kreditportfolien

Die zweite wichtige Komponente der Strategie der Bank als Risikomanager ist die Risikodiversifikation. Seit Ende der 70er-Jahre ist die Bank im internationalen Kreditgeschäft aktiv. Aufbauend auf dieser Kernkompetenz, nämlich dem Managen von internationalen Kreditrisiken, hat die IKB während der letzten Geschäftsjahre in zunehmendem Maße in internationale Kreditportfolien investiert.

Dieses Engagement hat für das Risikoprofil der Bank den entscheidenden Vorteil, dass Portfolien von Krediten, die über verschiedene Aktiva- und Ratingklassen sowie über geografische Regionen gestreut sind, aufgrund ihrer hohen Granularität und Diversifikation mit relativ geringeren Risiken für das Gesamtportfolio behaftet sind.

Unsere Investments konzentrieren sich dabei vor allem auf hochdiversifizierte konsumentenkreditbezogene Portfolien, wie zum Beispiel Kreditkartenforderungen, Hypothekenkreditforderungen verschiedenster Art oder auch Autofinanzierungskredite. Hinzu kommen Engagements in Unternehmenskrediten oder in strukturierten Portfolien. Diese Investments werden üblicherweise in Form von Anleihen getätigt.

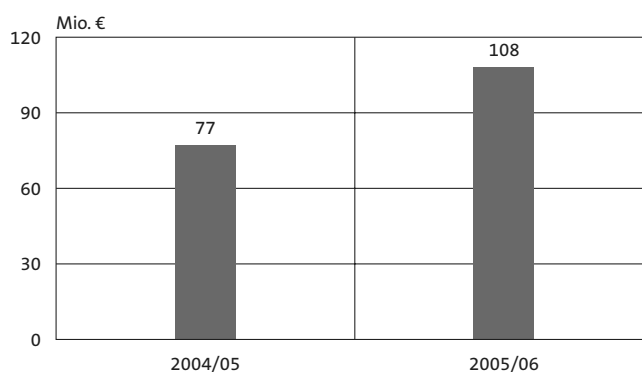
Das Volumen dieser Investments betrug zum Bilanzstichtag 6,6 Mrd. €. Das Portfolio hat einen AAA-Anteil von 34 %, der Investmentgradeanteil beträgt 98 %. Etwa zwei Drittel des Portfolios beziehen sich auf US-amerikanische Investments, ein Drittel auf europäische. Die Performance unserer Portfolios ist trotz eines in den letzten Jahren teilweise schwierigen Umfeldes weiterhin sehr erfreulich.



Es ist Teil unserer gesamten Portfoliostrategie, nicht nur unser Kreditbuch durch Investments in Portfoliorisiken zu diversifizieren, sondern unsere Expertise auch bei externen Gesellschaften einzubringen. Dementsprechend beraten wir seit einigen Jahren die Anlagegesellschaft Rhineland Funding Capital Corporation LLC, Delaware und Jersey („RFCC“). Die Kriterien für diese Vorschläge entsprechen denen, die auch für unsere eigenen Bilanzinvestments gelten. Auf diese Weise stellen wir sicher, dass Dritte den gleichen Qualitätsstandard erhalten, den wir bei unseren Eigengeschäften ansetzen. Wir übernehmen bei diesen Drittaktivitäten keine Kreditrisiken, sondern konzentrieren uns gegen eine entsprechende Beratungsgebühr, die in unser Provisionsergebnis eingeht, auf Anlagevorschläge. Die aus diesen Portfolioinvestments resultierenden Kreditrisiken werden, entsprechend den Anforderungen der Ratingagenturen, von einem oder mehreren Risikoinvestoren übernommen.

Aus unseren Anlagevorschlägen resultierte per Bilanzstichtag ein Investmentportfolio in Höhe von 9,7 Mrd. €. Entsprechend unserer generellen Strategie ist auch hier der Anteil der Investmentgrade-Anlagen mit 94 % sehr hoch. Auch RFCC hat sich entsprechend unseren Vorschlägen für hochgranulare Investments entschieden. Das Beratungsergebnis war in den letzten Jahren sehr erfreulich, überdies hat RFCC wesentlich besser performt als der Marktdurchschnitt. Dies gilt für die Ertragsseite ebenso wie für die Risikoentwicklung.

#### Operatives Ergebnis im Segment Verbriefungen



Rhineland Funding finanziert seine Investments durch die Begebung von kurzfristigen Wertpapieren, so genannte Asset Backed Commercial Papers. In diesem Markt ist es üblich, dass Banken Sicherungslinien für den Fall zur Verfügung stellen, dass es kurzfristig zu Marktstörungen kommt. Diese Sicherung ist nicht kreditrisikoabhängig, sondern hat lediglich eine temporäre Marktausgleichsfunktion. Demgemäß stehen internationale Banken RFCC mit derartigen Linien ebenso zur Verfügung wie die IKB.

Das operative Ergebnis dieser im Segmentbericht unter „Verbriefungen“ ausgewiesenen Aktivitäten belief sich im Geschäftsjahr 2005/06 auf 108 Mio. €, was einer Steigerung von 39 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.

## 5. Treasury

Das Treasury ist verantwortlich für die Refinanzierung aller Geschäftsfelder der Bank am Geld- und Kapitalmarkt. Hinzu kommt das Fixed Income Management, also die Anlage der wirtschaftlichen Eigenmittel sowie das Zins- und Währungsmanagement der Bank.

Refinanzierung:

Effizient und international ausgerichtet

Unverändert wichtigstes Instrument der Refinanzierung ist die Platzierung von Schuldverschreibungen. Hier konnte die IKB im abgelaufenen Geschäftsjahr ihre internationale Positionierung weiter ausbauen. So liegt die internationale Platzierungsquote für diese Titel mittlerweile bei 50 % bis 60 %. Dabei haben wir – obwohl der Euro eindeutig die dominierende Emissionswährung ist – unsere Strategie, auch Fremdwährungsemissionen zur Diversifikation und zur Kostensenkung einzusetzen, fortgeführt. Das insgesamt emittierte Volumen an Schuldverschreibungen betrug im Berichtszeitraum 10,8 Mrd. €, denen Tilgungen in Höhe von 7,9 Mrd. € gegenüberstehen.

Erfolgreich ist auch die von uns seit Jahren verfolgte Strategie, Emissionen durch die Einbeziehung von Zins- und sonstigen Derivaten speziellen Markterwartungen unserer Investoren anzupassen. Auf diese Weise konnte ein Volumen von mehr als 1 Mrd. € mit Kostenvorteilen für die Bank begeben werden. Die Bandbreite der eingesetzten Derivatestrukturen wurde dabei erheblich erweitert. Eine gute Aufnahme im Markt hat zudem das vor einigen Jahren aufgelegte Commercial-Paper-Programm gefunden, das zur Diversifizierung unserer Geldmarktrefinanzierung beiträgt.

Grundvoraussetzung für das hervorragende Standing der Bank im nationalen und internationalen Kapitalmarkt ist neben einem ausgezeichneten Rating die Verlässlichkeit und Berechenbarkeit in der Ergebnisperformance. Gleiches gilt hinsichtlich des Kapitalmarktverhaltens gegenüber unseren Konsortialpartnern und Investoren.

Fixed Income

Unter „Fixed Income“ verstehen wir die Anlage der wirtschaftlichen Eigenmittel sowie das Zins- und Währungsmanagement der Bank. Wie in der Vergangenheit haben wir dabei zwei Hauptziele verfolgt: Zum einen konzentrieren wir uns darauf, einen möglichst stabilen bzw. stetig wachsenden Zinsüberschuss aus der Eigenkapitalanlage zu erzielen. Zum anderen wollen wir Bewertungsreserven aufbauen, die bei bestimmten Marktentwicklungen ergebniswirksam realisiert werden können. Die Cash-Anlagen erfolgen – wie schon in den vergangenen Jahren – in möglichst risikoarme und damit exzellent geratete zinsvariable Pfandbriefe und andere hochliquide Wertpapiere. Hiervon trennen wir die Ertragszinsoptimierung durch den Einsatz von Derivaten, vornehmlich durch Zinsswaps in Verbindung mit optionalen Strukturen. Nur so kann eine gegenüber herkömmlichen Staatsanleihen höhere Rendite erwirtschaftet werden. Die Anlagepositionen werden innerhalb definierter Begrenzungsmitte getätigt und täglich gemessen. Die zur angestrebten Ertragsstabilisierung und Steigerung eingesetzten Produkte und Strategien haben sich erneut als erfolgreich erwiesen.



## Eigenkapitalmaßnahmen

Im September 2005 haben wir als erster deutscher Bankemittent Genussrechte begeben, die von einer ausländischen Zweckgesellschaft erworben und von dieser in Form von Notes weiter platziert wurden. Auf diese Weise konnte das klassischerweise ausschließlich in Deutschland platzierbare Produkt so ausgestaltet werden, dass auch viele ausländische Investoren gewonnen werden konnten. Ferner haben wir im Laufe des Geschäftsjahres Ergänzungskapital in Form von Nachrangmitteln in Höhe von 324 Mio. € aufgenommen. Dem stehen Fälligkeiten in Höhe von 183 Mio. € gegenüber.

Unsere Eigenkapital-Ausstattung haben wir einschließlich dieser ergänzenden Kapitalmaßnahmen in Form des Nachrangkapitals im Konzern um 122 Mio. € wiederum deutlich verbessert.

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel nach §10 KWG betragen am Bilanzstichtag 4,1 Mrd. € bei einem Kernkapital von 2,4 Mrd. €.

## IKB als Designated Sponsor

Diese im Auftrag der Deutschen Börse AG für unsere eigene Aktie wahrgenommene Aufgabe ist für uns als Bank in jedem Geschäftsjahr von besonderer Bedeutung. Die laufende Stellung von Geld- und Briefkursen im elektronischen Handelssystem Xetra stellt die Marktgängigkeit und Liquidität der Aktie über den gesamten Handelstag sicher. Die Umsetzung dieser Aufgabe wurde von der Deutschen Börse AG erneut mit dem höchsten Qualitätssiegel – einem AA-Rating – ausgezeichnet. Am Bilanzstichtag hatte die Bank keinen Bestand in eigenen Aktien.



## 6. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Der Vorstand dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr Engagement, ihre Initiative und ihre Leistungen. Wir sind überzeugt, dass wir die Bank mit der Begeisterung, dem Können und der Leistungsbereitschaft unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in eine weiterhin erfolgreiche Zukunft führen.

Das dynamische Wachstum der Bank hat auch im abgelaufenen Geschäftsjahr zu einer weiteren Aufstockung der Belegschaft geführt. Dementsprechend bestand ein Schwerpunkt unserer Personalarbeit in der Gewinnung und Integration qualifizierter Mitarbeiter – nicht zuletzt auch für unsere internationalen Standorte. Darüber hinaus haben wir im Rahmen einer vorausschauenden Personalarbeit unsere betriebliche Versorgungsordnung sowie Maßnahmen zur Förderung einer familienorientierten Unternehmenskultur neu konzipiert. Die Neugestaltung der beruflichen Erstausbildung, ein neues Trainee-programm und die Weiterentwicklung unseres Aus- und Weiterbildungsangebotes waren weitere wichtige Aktivitäten.

Personalgewinnung –  
die IKB als attraktiver Arbeitgeber

Die IKB ist die einzige börsennotierte Bank in Deutschland, die in den letzten Jahren ihre Beschäftigung kontinuierlich – und in hohem Maße – gesteigert hat. Diese Entwicklung unterstreicht unseren klaren Expansionspfad und ist zugleich Beleg für unser hervorragendes Geschäftsmodell. Entsprechend genießt die IKB den Ruf eines zukunftsorientierten modernen Arbeitgebers. Vor diesem Hintergrund hat die Zahl der Bewerbungen in den letzten Jahren stetig zugenommen.

Für uns besteht daher eine besondere Herausforderung darin, aus diesem breiten Angebot an hoch qualifizierten Bewerbern die Besten zu identifizieren und für unsere Bank zu gewinnen. Wir haben dazu im abgelaufenen Geschäftsjahr noch stärker als zuvor die technischen Möglichkeiten des Internets genutzt. So konnten wir durch die Einrichtung eines speziellen Internetportals für Bewerber und Interessenten eine höhere Effizienz hinsichtlich Kommunikation und Information sowie eine schnellere und transparentere Bearbeitung der Bewerbungen erreichen.

Familienorientierte Personalpolitik

Die familienorientierte Personalarbeit wird durch die demographische Entwicklung in Deutschland weiter an Bedeutung gewinnen. Wir haben uns deshalb dazu entschlossen, an dem Audit Beruf und Familie, welches – unter der Schirmherrschaft des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie und des Ministeriums für Familie, Senioren, Frauen und Jugend – von der Hertie-Stiftung durchgeführt wird, teilzunehmen. Hiermit verbunden erfolgte eine Bestandsaufnahme unserer bisherigen Aktivitäten wie zum Beispiel Telearbeit, Kinderbetreuung und Flexible Arbeitszeit hinsichtlich einer familienfreundlichen Unternehmenskultur. Im Ergebnis haben wir dadurch die Grundzertifizierung für das Audit bereits erhalten. Darüber hinaus werden weiterreichende Ziele und Handlungsfelder einer familienfreundlichen Personalpolitik formuliert, die wir in den nächsten drei Jahren umsetzen wollen.



Mit der Teilnahme an dem Audit tragen wir unserer gesellschaftspolitischen Verantwortung Rechnung. Durch die Teilnahme werden wir einer breiteren Öffentlichkeit das seit langem bestehende Engagement der Bank für eine familienfreundliche Unternehmenskultur deutlicher machen. Weil der Einklang von professionellen Interessen und familiären Bedürfnissen immer stärker die Karriereplanung beeinflusst, werden wir in diesem Zuge auch Vorteile im Personalmarketing wie zum Beispiel bei der Gewinnung qualifizierter Nachwuchsmitarbeiter erreichen.

#### Neugestaltung der beruflichen Erstausbildung

Im vergangenen Geschäftsjahr haben wir unser neues Konzept zur beruflichen Erstausbildung erfolgreich umgesetzt. Die Besonderheit besteht hierbei in der Integration von bankinterner, praktischer Ausbildung und einem Studium an der Fachhochschule für Ökonomie und Management (FOM) in Düsseldorf. Anders als in einer klassischen Banklehre werden die Nachwuchskräfte hierbei noch fundierter und spezifischer an die besonderen Herausforderungen einer Spezialbank herangeführt. Dadurch sind die Teilnehmer nach ihrem Abschluss zur/zum Diplom-Kauffrau/-Kaufmann (FH) in vielen zentralen Bereichen der Bank einsetzbar. Eine Tätigkeit als Firmenbetreuer kann durch eine anschließende Teilnahme an einem speziellen Förderprogramm ebenfalls realisiert werden.

Das Studium umfasst ein weites Spektrum der Betriebs- und Volkswirtschaft. Schwerpunkte sind neben vielfältigen finanzwirtschaftlichen Themen beispielsweise Fragen der internationalen Rech-

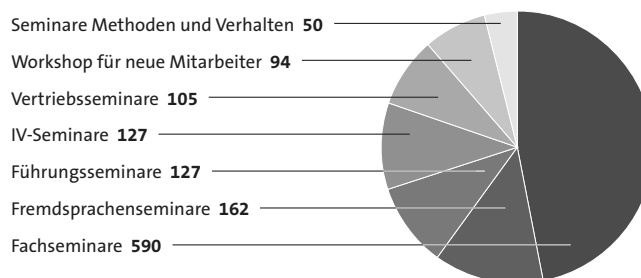
nungslegung sowie die Bereiche Controlling, EDV und Kommunikation. Die Ausbildung in der IKB bietet einen umfassenden und praxisnahen Einblick in die unterschiedlichen Geschäftsfelder und zentralen Bereiche innerhalb unsers Hauses. Zielgruppe für diese berufliche Erstausbildung sind Abiturienten mit einer guten Abschlussnote, die eine gleichermaßen praxisnahe wie theoretisch fundierte Ausbildung anstreben.

#### Aus- und Weiterbildung

Die Arbeit in der IKB ist in vielen Bereichen und Geschäftsfeldern durch umfangreiche Projektarbeiten geprägt. Der Erfolg eines Projektes hängt im hohen Maße von der professionellen Steuerung und Leitung ab. Um unsere Nachwuchskräfte in der IKB auf die Anforderungen und Aufgaben eines Projektleiters systematisch und gezielt vorzubereiten, wurde im Herbst 2005 ein neues Förderprogramm zum IKB-Projektleiter aufgesetzt.

#### Interne Aus- und Weiterbildung 2005/06

Teilnehmer an Seminaren



Voraussetzung für den Einstieg in dieses Ausbildungsprogramm ist die Teilnahme an einer umfassenden persönlichen Standortbestimmung. Daran schließen sich die einzelnen Seminarbausteine an, die modular aufgebaut sind. Flankierend werden die Teilnehmer von einem erfahrenen Coach begleitet; sie absolvieren E-Learning-Kurse und haben Möglichkeiten zum intensiven Erfahrungsaustausch. Nach erfolgreichem Abschluss der Ausbildung erhalten die Teilnehmer eine Zertifizierung.

Unsere Mitarbeiter haben im vergangenen Geschäftsjahr das Weiterbildungsangebot der Bank in hohem Maße genutzt. Die Steigerung im Segment Fachseminare hat ihre Ursache in dem nochmals erhöhten Angebot an Weiterbildungsaktivitäten zum Themengebiet Kreditkompetenz.

Neben den Präsenzseminaren, die eine wesentliche Säule unseres Angebotes sind, bildet mittlerweile unsere E-Learning-Datenbank ein zweites Standbein. Mit fast tausend Zugriffen im Berichtszeitraum haben unsere Mitarbeiter dieses Weiterbildungselement sehr intensiv genutzt. Gleiches gilt für die Datenbank zum Wissensmanagement im IKB-Intranet, die vor allem dem Erfahrungsaustausch der Mitarbeiter untereinander dient.

### Gesundheitsförderung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir unsere Aktivitäten im betrieblichen Gesundheitsmanagement weiter ausgebaut. Durch zahlreiche Angebote aus den Bereichen Gesundheits- und Betriebssport sowie durch Präventionsmaßnahmen wie beispielsweise Gripeschutzimpfungen trägt die IKB zur Gesundheitsförderung der Belegschaft in hohem Maße bei. Im Berichtszeitraum nahmen 363 Mitarbeiter an gesundheitlichen Präventionsmaßnahmen teil.

### Betriebliche Altersversorgung

Die bislang geltende Versorgungsordnung sieht endgehaltsabhängige Versorgungsbausteine für unsere Mitarbeiter vor. Vor dem Hintergrund der demographischen Entwicklung ergeben sich hierdurch Unsicherheiten hinsichtlich der Entwicklung zukünftiger Aufwendungen. Wir haben deshalb mit den Arbeitnehmervertretern die Gespräche für eine neue, kalkulierbarere und generationengerechtere betriebliche Altersversorgung aufgenommen.

### Kennzahlen aus dem Personalbereich

Am 31. März 2006 waren 1 703 Mitarbeiter/innen im Konzern beschäftigt (Vorjahr: 1 512), wovon 534 in den Markteinheiten, 615 in zentralen Bereichen und 554 in den Tochtergesellschaften tätig waren. Bezogen auf den Beschäftigungsstandort, ergibt sich folgende Aufteilung: 1 454 Mitarbeiter waren in Deutschland beschäftigt, während es in unseren ausländischen Niederlassungen 249 Mitarbeiter waren.



Im Berichtszeitraum traten 170 Mitarbeiter in den IKB-Konzern ein, 91 verließen das Unternehmen. Hinzu kamen 112 Mitarbeiter durch die IFRS-bedingte Konsolidierung unserer ausländischen Konzerngesellschaften der Mobilienleasing-Gruppe und IKB Financial Produkts S.A., die ihre Belegschaft insbesondere auf den Auslandsmärkten weiter aufgestockt haben. Die kündigungsbedingte Fluktuationsrate im IKB-Konzern blieb mit 1,9 % auf dem Niveau des Vorjahres.

Im Konzern absolvieren insgesamt 9 Auszubildende eine Ausbildung zum Bankkaufmann bzw. zum Fachinformatiker sowie in Form eines berufsintegrierten Studiums zum Diplom-Kaufmann (FH).

Der Anteil der Mitarbeiterinnen liegt unverändert bei gut 40 %. Das Durchschnittsalter der Beschäftigten beträgt 41 Jahre, die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit 9 Jahre.

Im vergangenen Jahr feierten 58 Mitarbeiter/innen ein Dienstjubiläum, davon hatten 40 ihr 10-jähriges, 16 ihr 25-jähriges und 2 ihr 40-jähriges Dienstjubiläum.

Die Zeichnungsquote beim Bezug von Belegschaftsaktien verbesserte sich auf 79,5 %. Der Aufwand hierfür belief sich im Konzern auf 171 000 €.

Dank an die Mitarbeitervertretungen

Wir danken den Mitarbeitervertretungen, die sich mit Engagement für die Interessen der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter eingesetzt haben, für die vertrauensvolle und konstruktive Zusammenarbeit.

## Stiftung Industrieforschung



*Innovationen für den Mittelstand – dies ist das zentrale Ziel der Stiftung Industrieforschung, die knapp 12 % des Grundkapitals der IKB Deutsche Industriebank hält. Die Fördermittel der Stiftung fließen an wissenschaftliche Institute, der Nutzen aus den praxisnahen Forschungsarbeiten soll jedoch vor allem kleinen und mittleren Unternehmen zugute kommen.*

*Damit die wissenschaftlichen Forschungsergebnisse tatsächlich im industriellen Mittelstand ankommen, legt die Stiftung großen Wert auf drei Punkte:*

*Praxisnähe. Durch die Zusammenarbeit der Institute mit einem Verbund aus mindestens drei Firmen, die insgesamt 20 % der Projektkosten in bar beisteuern, soll gesichert werden, dass die angestrebten Ergebnisse Marktrelevanz haben. Außerdem schreibt die Stiftung einmal im Jahr Forschungsthemen aus, die von Experten aus der mittelständischen Praxis erarbeitet und als besonders dringlich bewertet wurden.*

*Schnelligkeit. Wenn das Innovationstempo ein wichtiger Wettbewerbsfaktor ist, dann muss auch die praxisnahe Forschungsförderung ihre eigenen Prozesse auf dieses Ziel ausrichten. Vor allem das Ausschreibungsverfahren der Stiftung leistet hier einen wesentlichen Beitrag: Über die Anträge wird innerhalb von nur zwei Monaten entschieden, die Projekte können unmittelbar nach der Entscheidung starten.*

*Erfolgsbewertung. Nicht der Input – die eingesetzten Mittel also –, sondern allein der Output ist ein geeigneter Maßstab zur Beurteilung des Erfolgs von Forschungsförderung. Daher bewertet die Stiftung Industrieforschung jedes Jahr ihre abgeschlossenen Projekte mit Blick auf die Frage, ob und in welcher Weise die Ergebnisse zu Praxisnutzen in Unternehmen geführt haben.*

*Hier einige Beispiele aus der Evaluationsrunde 2005:*

*Planungshilfe für mittelständische Zulieferer. Mittelständische Automobilzulieferer sehen sich mit stetig wachsenden logistischen Anforderungen ihrer Kunden konfrontiert. Ziel eines Forschungsprojekts am Institut für Integrierte Produktion aus Hannover war es, Zulieferunternehmen beim Umgang mit Nachfrageschwankungen ihrer Kunden zu unterstützen. Als Ergebnis stellten die Forscher das System „DynaMoz“ (Dynamik-Monitoring für Zulieferer) vor, das sowohl die Dynamik des Nachfrageverhaltens der Kunden als auch die eigene logistische Leistungsfähigkeit des Zulieferunternehmens bewertet. Eines der Pilotunternehmen, die „DynaMoz“ einsetzen, konnte innerhalb von drei Jahren seine Bestände von 170 auf 60 Mio. € vermindern. Eine andere Firma setzte das System als Entscheidungshilfe für die Auswahl einer Steuerungsstrategie für über 1 400 Artikel ein.*

*Bearbeitung von Kombinationswerkstoffen. In der Automobilindustrie, aber auch in der Luft- und Raumfahrtindustrie werden zunehmend Kombinationswerkstoffe eingesetzt, um Leichtbau-Anforderungen mit höchster Leistungsfähigkeit der Bauteile zu verbinden. Ein großes Problem bei der Bearbeitung dieser Werkstoffe sind die völlig unterschiedlichen Zerspanbarkeitseigenschaften ihrer Komponenten. Vor diesem Hintergrund entwickelte ein Team des Instituts für Fertigungstechnik und Werkzeugmaschinen der Universität Hannover optimierte Prozessstrategien für die spanende Bearbeitung ausgewählter Kombinationswerkstoffe. Dass die Ergebnisse auch in der Praxis bestehen, konnte am Beispiel eines Automobilzulieferers gezeigt*

*werden: Ihm gelang es, die Bearbeitungs-Hauptzeit beim Ausspindeln von Kurbelwellenlagersitzen um 80 % zu vermindern.*

*Prüfverfahren für Medizintechnik-Produkte. Rund 800 000 Menschen erkranken jedes Jahr an einem Dekubitus – einer Gewebeschädigung, die durch anhaltende Druckeinwirkung entsteht. Die Systeme, die zur Vorbeugung und Therapie des Dekubitus angeboten werden (z. B. Wechsel-drucksysteme), kommen zumeist von kleinen und mittleren Herstellern. Für die innovativen Mittelständler ist es kaum möglich, die bei neuen Produkten geforderten klinischen Studien zu leisten, da sie weder die hohen Kosten noch die Zeitverzögerungen tragen können. Daher entwickelte ein Forschungsteam des Fachgebiets Medizintechnik der TU Berlin ein standardisiertes Laborprüfverfahren für die wichtigsten Antidekubitus-Systeme. Mit Hilfe dieses Verfahrens können Produkte nun direkt verglichen und konkrete Aussagen über ihren potenziellen Nutzen für Patienten abgeleitet werden – eine Chance für innovative Hersteller, einen höheren Preis durch eine bessere Leistung zu rechtfertigen.*

*Software für Chancen- und Risikomanagement. Neue Risiken durch unzureichendes Risikomanagement – dieses Problem betrifft ganz besonders den Mittelstand. Als Hilfeleistung für ein maßgeschneidertes Chancen- und Risikomanagement entwickelte daher ein Projektteam des Lehrstuhls für Betriebswirtschaftslehre und Controlling der Universität Münster die Software „MinD“. Sie leistet zweierlei: Sie sorgt für eine bessere Vorbereitung des Dialogs mit Banken, und sie unterstützt die strategische Unternehmenssteuerung durch Aufdeckung der Stärken und Schwächen eines Unternehmens. So kann sich der „MinD“-Anwender etwa in einem Benchmarking mit dem Branchendurchschnitt oder den Besten seiner Branche vergleichen. Mittlerweile wird die Software in über 2 000 kleinen und mittleren Unternehmen eingesetzt.*



**Dr.-Ing Hans-Peter Keitel,**  
Vorsitzender des Vorstandes der  
HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen

**Die IKB und ihre Kunden:**  
**HOCHTIEF AG**

HOCHTIEF ist einer der führenden internationalen Baudienstleister. Mit mehr als 41 000 Mitarbeitern und einer Leistung von 14,85 Mrd. € im Geschäftsjahr 2005 ist das Unternehmen auf allen wichtigen Märkten der Welt präsent. In den USA – dem größten Baumarkt der Welt – ist HOCHTIEF über die Tochtergesellschaft „Turner“ die Nummer Eins der General Builder. In Australien ist der Konzern mit seiner Beteiligung „Leighton“ Marktführer.

Mit Leistungen in den Bereichen Entwicklung, Bau, Dienstleistungen, Konzessionen und Betrieb wird die komplette Wertschöpfungskette von Projekten abgedeckt. Weltweit leistet der Konzern Pionierarbeit und setzt mit Produkt- und Prozess-Innovationen neue Standards höchster Qualität. Selbstverständlich steht dabei immer verantwortungsvolles, nachhaltiges Handeln im Vordergrund.



# Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards zum 31. März 2006

—	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
—	Konzernbilanz
—	Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen
—	Kapitalflussrechnung
—	Anhang (Notes)
—	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2005 bis 31. März 2006

Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS	Notes	2005/2006 in Mio. €	2004/2005 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Zinsüberschuss</b>	(21)	<b>557,3</b>	<b>521,6</b>	<b>6,8</b>
Zinserträge		2 374,3	2 664,5	-10,9
Zinsaufwendungen		1 817,0	2 142,9	-15,2
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	(22)	<b>318,6</b>	<b>313,8</b>	<b>1,5</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>238,7</b>	<b>207,8</b>	<b>14,9</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>	(23)	<b>90,5</b>	<b>83,6</b>	<b>8,3</b>
Provisionserträge		98,0	90,1	8,8
Provisionsaufwendungen		7,5	6,5	15,4
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	(24)	<b>8,1</b>	-	-
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	(25)	<b>44,6</b>	<b>135,7</b>	<b>-67,1</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	(26)	<b>269,0</b>	<b>235,9</b>	<b>14,0</b>
Personalaufwendungen		162,8	139,6	16,6
Andere Verwaltungsaufwendungen		106,2	96,3	10,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	(27)	<b>119,6</b>	<b>9,3</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>232,5</b>	<b>200,5</b>	<b>16,0</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(28)	62,4	45,8	36,2
Sonstige Steuern		2,1	-0,7	>100
<b>Konzernjahresüberschuss</b>		<b>168,0</b>	<b>155,4</b>	<b>8,1</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,0	-0,3	-
<b>Konzernjahresüberschuss nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>168,0</b>	<b>155,1</b>	<b>8,3</b>
Ergebnisverwendung		93,2	84,7	10,0
<b>Konzernbilanzgewinn</b>		<b>74,8</b>	<b>70,4</b>	<b>6,3</b>

Die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004/2005 wurde ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 erstellt.

Ergebnis je Aktie	2005/2006	2004/2005	Veränderung in %
Konzernjahresüberschuss nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	168,0	155,1	8,3
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	88,0	88,0	0,0
Ergebnis je Aktie (€)	1,91	1,76	8,5

Ein Verwässerungseffekt besteht nicht, da zu den Stichtagen keine Wandel- und Optionsrechte im Umlauf waren.

## Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2006

Bilanz nach IFRS	Notes	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 * in Mio. €	Veränderung in %
<b>Aktiva</b>				
Barreserve	(7, 29)	47,6	33,5	42,1
Forderungen an Kreditinstitute	(8, 30)	2 197,1	1 381,3	59,1
Forderungen an Kunden	(8, 31)	28 017,7	26 628,1	5,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(9, 33)	-1 411,7	-1 378,4	2,4
Handelsaktiva	(10, 34)	557,5	765,8	-27,2
Finanzanlagen	(11, 35)	14 152,1	10 757,4	31,6
Immaterielle Anlagewerte	(12, 36)	27,5	24,0	14,6
Sachanlagen	(13, 37)	231,1	337,8	-31,6
Ertragsteueransprüche	(14, 38)	28,9	32,3	-10,5
Sonstige Aktiva	(15, 39)	940,0	921,5	2,0
<b>Gesamt</b>		<b>44 787,8</b>	<b>39 503,3</b>	<b>13,4</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(8, 40)	14 060,5	12 170,2	15,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(8, 41)	2 546,0	1 982,0	28,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	(16, 42)	21 718,9	18 860,9	15,2
Handelspassiva	(10, 43)	952,7	1 100,5	-13,4
Rückstellungen	(17, 18, 44, 45)	303,4	254,0	19,4
Ertragsteuerverpflichtungen	(14, 46)	102,9	142,3	-27,7
Sonstige Passiva	(15, 47)	838,5	850,2	-1,4
Nachrangkapital	(19, 48)	2 910,4	2 833,7	2,7
Eigenkapital	(20, 49)	1 354,5	1 309,5	3,4
Gezeichnetes Kapital		225,3	225,3	0,0
Kapitalrücklage		568,2	568,0	0,0
Gewinnrücklagen		356,5	265,0	34,5
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-7,5	-11,0	-31,8
Neubewertungsrücklage		137,0	191,6	-28,5
Anteile in Fremdbesitz		0,2	0,2	0,0
Konzernbilanzgewinn		74,8	70,4	6,2
<b>Gesamt</b>		<b>44 787,8</b>	<b>39 503,3</b>	<b>13,4</b>

\* Zum Zwecke der besseren Vergleichbarkeit mit der Konzernbilanz zum 31. März 2006 wurden die Vorjahresvergleichszahlen zum 31. März 2005 um die Effekte aus der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 zum 31. März 2005 ergänzt (vgl. Notes, Kapitel Überleitungsrechnung, Seite 150 ff.).

## Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen

In der folgenden Aufstellung sind gemäß IAS 1 alle Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres dargestellt. Hier sind auch Posten zu erfassen, die unter IFRS grundsätzlich als Erträge und Aufwendungen zu definieren sind, die jedoch aufgrund spezifischer Anwendungsvorschriften, wie zum Beispiel für Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von *Zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten* (Available for Sale; IAS 39), nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung, sondern im Eigenkapital erfasst werden.

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist Kapitel 49 der Notes zu entnehmen.

<b>Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen</b>	2005/06 in Mio. €
Gewinne/Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-1,1
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	14,0
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	-15,1
In die GuV eingestellte Wertänderungen aus Sicherungsbeziehungen	-74,8
Veränderungen aus der Währungsumrechnung	3,5
Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten	-19,0
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	40,3
<b>Saldo der direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne/Verluste</b>	<b>-51,1</b>
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>168,0</b>
<b>Summe der erfassten Gewinne und Verluste</b>	<b>116,9</b>
Auf Aktionäre der IKB AG entfallend	116,9
Auf Anteile Fremder entfallend	0,0

## Kapitalflussrechnung

Angaben in Mio. €	2005/06
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>168</b>
<b><i>Im Konzernjahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</i></b>	
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen, Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	321
Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Sachanlagevermögen und Finanzanlagen	43
Veränderungen anderer zahlungsunwirksamer Posten (im Wesentlichen Veränderung der Rückstellungen und bestimmten Verbindlichkeiten sowie positive und negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten)	212
Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen	-37
Ergebnis aus der Veräußerung von Sachanlagen	-141
Sonstige Anpassungen (im Wesentlichen Umgliederungen erhaltener und gezahlter Zinsen inkl. Ergebnisse aus Leasinggeschäften und gezahlte Ertragsteuern)	-516
<b>Zwischensumme</b>	<b>50</b>
<b><i>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</i></b>	
Forderungen	
an Kreditinstitute	-791
an Kunden	-1 348
Handelsaktiva	361
Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-42
Verbindlichkeiten	
gegenüber Kreditinstituten	1 797
gegenüber Kunden	543
Handlpassiva	-166
Verbriefte Verbindlichkeiten	2 858
Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-149
Erhaltene Zinsen und Dividenden	1 990
Gezahlte Zinsen	-1 643
Ertragsteuerzahlungen	-20
<b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 440</b>
Einzahlungen aus der Veräußerung von	
Finanzanlagen	1 746
Sachanlagevermögen	233
Auszahlungen für den Erwerb von	
Finanzanlagen	-5 135
Sachanlagevermögen	-32
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	-265
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-3 453</b>
Dividendenzahlungen	-70
Mittelveränderung aus sonstiger Finanzierungstätigkeit (Rücklagen, Nachrangkapital etc.)	97
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>27</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>34</b>
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	3 440
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3 453
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	27
Effekte aus Wechselkursänderungen	-
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>48</b>

Da wir im Geschäftsjahr 2004/05 auf die Anwendung von IAS 32 und IAS 39 verzichtet haben, ist die Vergleichbarkeit der Kapitalflussrechnung mit dem Vorjahr nicht gegeben. Daher haben wir auf die Angaben der Vorjahreswerte verzichtet.

# Anhang (Notes)

## Inhaltsverzeichnis

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	137
(1) Grundsätze	138
(2) Angewandte International Financial Reporting Standards	138
(3) Konsolidierungskreis	139
(4) Konsolidierungsgrundsätze	140
(5) Währungsumrechnung	140
(6) Finanzinstrumente	141
(7) Barreserve	143
(8) Forderungen und Verbindlichkeiten	144
(9) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	144
(10) Handelsaktiva/-passiva	144
(11) Finanzanlagen	145
(12) Immaterielle Anlagewerte	145
(13) Sachanlagen	146
(14) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	146
(15) Sonstige Aktiva/Passiva	147
(16) Verbriefte Verbindlichkeiten	147
(17) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	147
(18) Sonstige Rückstellungen	148
(19) Nachrangkapital	148
(20) Eigenkapital	149
Überleitungsrechnung und Erläuterungen zur IFRS-Erstanwendung	150
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	158
(21) Zinsüberschuss	158
(22) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	160
(23) Provisionsüberschuss	160
(24) Fair-Value-Ergebnis	161
(25) Ergebnis aus Finanzanlagen	161
(26) Verwaltungsaufwendungen	162
(27) Sonstiges betriebliches Ergebnis	164
(28) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	164

Erläuterungen zur Aktivseite	166
(29) Barreserve	166
(30) Forderungen an Kreditinstitute	166
(31) Forderungen an Kunden	166
(32) Kreditvolumen	167
(33) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	167
(34) Handelsaktiva	169
(35) Finanzanlagen	170
(36) Immaterielle Anlagewerte	171
(37) Sachanlagen	172
(38) Ertragsteueransprüche	172
(39) Sonstige Aktiva	173
Erläuterungen zur Passivseite	174
(40) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	174
(41) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	174
(42) Verbriefte Verbindlichkeiten	175
(43) Handelspassiva	175
(44) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	175
(45) Sonstige Rückstellungen	177
(46) Ertragsteuerverpflichtungen	177
(47) Sonstige Passiva	178
(48) Nachrangkapital	178
(49) Eigenkapital	181
Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung	184
Segmentberichterstattung	185
Erläuterungen zu Finanzinstrumenten	188
(50) Derivative Geschäfte	188
(51) Marktpreisrisiken aus Handelsaktivitäten	189
(52) Kreditrisikokonzentrationen	190
(53) Marktwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	191

Sonstige Erläuterungen	192
(54) Nachrangige Vermögenswerte	192
(55) Eventualforderungen/ -verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	192
(56) Sonstige finanzielle Verpflichtungen	193
(57) Leasing	193
(58) Patronatserklärung	195
(59) Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte	196
(60) Anlagespiegel	197
(61) Restlaufzeitgliederung	198
(62) Fremdwährungsvolumina	199
(63) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer	199
(64) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen	200
(65) Bezüge und Kredite der Organe	203
(66) Corporate Governance Kodex	205
(67) Organe	206
(68) Anteilsbesitz	210



## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2006 ist erstmalig unter Anwendung der und im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt worden und basiert auf der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 und den dazugehörigen Folgeverordnungen, mit denen die IFRS in das EU-Recht übernommen wurden. Darunter fallen zugleich deren Auslegungen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Darüber hinaus haben wir die nationalen Vorschriften des § 315a Abs. 1 HGB angewandt.

Eine Übersicht der angewendeten Regelungen befindet sich im Kapitel 2. Die wesentlichen Unterschiede zu einem nach den deutschen Rechnungslegungsvorschriften auf-

gestellten Abschluss werden im Kapitel *Überleitungsrechnung und Erläuterungen zur IFRS-Erstanwendung* dargestellt.

Der Konzernabschluss enthält neben der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz die Eigenkapitalentwicklung, die Kapitalflussrechnung sowie den Anhang (Notes). Die Segmentberichterstattung ist den Notes zu entnehmen.

Alle Beträge sind, sofern nicht anders vermerkt, in Mio. € dargestellt.

### (1) Grundsätze

Die Rechnungslegung erfolgt im Geschäftsjahr 2005/06 erstmalig unter Anwendung der IFRS. Für die Vorjahresvergleichszahlen (Geschäftsjahr 2004/05) wurde entsprechend IFRS 1 auf eine Anwendung von IAS 32 und IAS 39 verzichtet.

Der kumulative Effekt aus der Umstellung der Rechnungslegung auf IFRS und der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 ist in der Bilanz zum 31. März 2005 berücksichtigt und wurde, nach Berücksichtigung Latenter Steuern, im Eigenkapital verrechnet. Die Erläuterungen zur Überleitung befinden sich im Kapitel *Überleitungsrechnung und Erläuterungen zur IFRS-Erstanwendung*. Die Rechnungslegung der IKB erfolgt entsprechend IAS 27 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Der Konzernabschluss basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Die Abschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt. Abschlüsse, die auf den 31. Dezember 2005 datieren, sind der Anteilsbesitzliste zu entnehmen.

Für die IKB Capital Corporation wurde ein Zwischenabschluss auf den 31. März 2006 erstellt.

Anpassungen für wesentliche Effekte im Übergangszeitraum vom 31. Dezember 2005 bis zum 31. März 2006 sind, soweit aus Materialitätsgründen notwendig, in den jeweiligen Abschlüssen der Tochtergesellschaften erfasst worden.

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bzw. wert-auffhellende Ereignisse, über die zu berichten wäre, haben sich für den Konzern nicht ergeben. Risiken aus Kreditengagements, die das Geschäftsjahr 2005/06 betreffen und bis zum Aufstellungszeitpunkt des Jahresabschlusses bekannt wurden, sind in der Risikovorsorge berücksichtigt.

### (2) Angewandte International Financial Reporting Standards

Der Konzernabschluss 2005/06 der IKB basiert auf folgenden relevanten Standards:

- IFRS 1: Erstmalige Anwendung der IFRS
- IFRS 3: Unternehmenszusammenschlüsse
- IFRS 4: Versicherungsverträge
- IAS 1: Darstellung des Abschlusses
- IAS 7: Kapitalflussrechnung
- IAS 8: Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehlern
- IAS 10: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
- IAS 12: Ertragsteuern
- IAS 14: Segmentberichterstattung
- IAS 16: Sachanlagen
- IAS 17: Leasingverhältnisse
- IAS 18: Erträge
- IAS 19: Leistungen an Arbeitnehmer
- IAS 21: Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse
- IAS 23: Fremdkapitalkosten
- IAS 24: Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen
- IAS 26: Bilanzierung und Berichterstattung von Altersversorgungsplänen
- IAS 27: Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS
- IAS 28: Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen
- IAS 30: Angaben im Abschluss von Banken und ähnlichen Finanzinstituten
- IAS 31: Rechnungslegung über Anteile an Joint Ventures
- IAS 32: Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung
- IAS 33: Ergebnis je Aktie
- IAS 36: Wertminderung von Vermögenswerten
- IAS 37: Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen
- IAS 38: Immaterielle Vermögenswerte
- IAS 39: Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung
- IAS 40: Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien.

IFRS 2, 5 und 6 sowie IAS 2, 11, 20, 29, 34 und 41 waren nicht einschlägig und fanden daher keine Anwendung. IAS 19 *Leistungen an Arbeitnehmer* wurde in seiner überarbeiteten Fassung prospektiv angewendet. Auf eine prospektive Anwendung des IFRS 7 und aller weiteren Standardänderungen, die erst für die folgenden Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden sind, wurde verzichtet. Aus den erstmals im Geschäftsjahr 2006/07 anzuwendenden IFRS-Vorschriften erwarten wir keine wesentlichen Auswirkungen auf das Ergebnis der IKB.

### (3) Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2006 wurden neben dem Mutterunternehmen 24 (Vorjahr: 22) inländische und 15 (Vorjahr: sechs) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB Deutsche Industriebank AG die Mehrheit der Stimmrechte. Die konsolidierten Gesellschaften sind namentlich in der Anteilsbesitzliste in Kapitel 68 aufgeführt.

Assoziierte Unternehmen und Joint Ventures werden nach der Equity-Methode bewertet.

Im Konzern wurden keine Teilkonzernabschlüsse aufgestellt.

Am 31. Mai 2005 wurde der 50 %-ige Anteil der UniCredit Banca Mobiliare (UBM) an der IKB CorporateLab S.A. durch die IKB International S.A., Luxemburg, erworben. Diese wurde mit der Eintragung in das Handelsregister am 8. August 2005 in IKB Financial Products S.A. umfirmiert. Nach der Übernahme der Anteile der UBM hält die IKB

International S.A. nunmehr 100 % (minus eine Aktie) an der Gesellschaft. Im Geschäftsjahr 2005/06 wurde die IKB Financial Products S.A. daher erstmalig vollkonsolidiert.

Im Geschäftsjahr 2005/06 wurde die IKB Beteiligungen GmbH gegründet und vollkonsolidiert. Darüber hinaus ergaben sich Änderungen bei materiell nicht bedeutenden Gesellschaften.

Die IKB Leasing-Gruppe hat ihr Leasinggeschäft im europäischen Ausland ausgeweitet. Der Kreis der in den Konzernabschluss einbezogenen vollkonsolidierten Gesellschaften wurde im Geschäftsjahr 2005/06 um acht Gesellschaften – die IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., die Still Location s.a.r.l., die IKB Leasing France s.a.r.l., die IKB Leasing Hungaria Kft., die IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., die IKB Leasing CR s.r.o., die IKB Leasing SR s.r.o. und die IKB Leasing Austria GmbH – erweitert.

Aus diesen Erstkonsolidierungen entstand kein Goodwill nach IFRS 3.

Die IKB Mezzanine Verwaltungs GmbH wurde rückwirkend zum 1. Januar 2005 gemäß Verschmelzungsvertrag vom 24. August 2005 durch die IKB Private Equity GmbH übernommen. Die Vermögenswerte und Schulden der IKB Mezzanine GmbH & Co. KG sind im Zuge dessen vollständig der IKB Private Equity GmbH angewachsen.

Das Joint Venture IKB Immobilien Leasing GmbH wurde mit der Eintragung in das Handelsregister am 28. November 2005 in Movesta Lease and Finance GmbH umfirmiert.

#### (4) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung von Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Tochterunternehmens mit dem Marktwert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten (zur Definition des Marktwerts siehe Kapitel 6 *Finanzinstrumente*). Der sich aus der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem anteiligen Eigenkapital ergebende Unterschiedsbetrag wird mit den durch die Bewertung zum Marktwert offen gelegten stillen Reserven der Vermögenswerte verrechnet. Ein darüber hinaus verbleibender positiver Unterschiedsbetrag wird, sofern vorhanden, als Geschäfts- oder Firmenwert unter den Immateriellen Anlagewerten ausgewiesen. Verbleibt ein negativer Unterschiedsbetrag, wird dieser unmittelbar erfolgswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Schulden- sowie der Aufwands- und Ertragskonsolidierung gemäß IAS 27 eliminiert.

Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet und als Beteiligungen an assoziierten Unternehmen unter den Finanzanlagen gezeigt. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss werden die Buchwerte dieser Beteiligungen und die Unterschiedsbeträge (Geschäfts- oder Firmenwerte) ermittelt. Dabei werden die gleichen Regeln wie bei Tochtergesellschaften angewandt.

Zur Abbildung von Anteilen an Joint Ventures wird vom Wahlrecht der Equity-Konsolidierung Gebrauch gemacht.

Gemäß IAS 28 i.V.m. IAS 39 werden Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH zum Marktwert bewertet und unter den Finanzanlagen dargestellt.

Unterjährig erworbene oder veräußerte Tochterunternehmen werden vom Erwerbszeitpunkt bzw. bis zum Abgangszeitpunkt in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns berücksichtigt.

#### (5) Währungsumrechnung

Bei der Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung sind nach IAS 21 monetäre Vermögenswerte und Schulden am Bilanzstichtag erfolgswirksam zum Stichtagskurs umzurechnen. Diese Umrechnung erfolgt zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag. Beteiligungen und Anteile an Tochterunternehmen, die auf ausländische Währung lauten, werden zu historischen Anschaffungskosten angesetzt. Die mit Fremdwährungsgeschäftsvorfällen verbundenen Aufwendungen und Erträge werden zu ihren jeweiligen Transaktionskursen umgerechnet.

Auf ausländische Währung lautende Jahresabschlüsse von ausländischen Tochtergesellschaften werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Dabei wird das Eigenkapital zum historischen Kurs und alle übrigen Bilanzposten zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag umgerechnet. Alle Aufwendungen und Erträge werden zum Durchschnittskurs der Europäischen Zentralbank umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsgewinne und -verluste werden erfolgsneutral erfasst. Umrechnungsgewinne und -verluste aus der Kapitalkonsolidierung werden ebenfalls erfolgsneutral separat im Eigenkapital ausgewiesen.

## (6) Finanzinstrumente

Die Behandlung von Finanzinstrumenten ist in IAS 39 geregelt. Danach sind sämtliche Finanzinstrumente zum Zugangszeitpunkt zu bilanzieren. Für Derivate ist dies stets der Handelstag (Trade Date). Die Zugangs- und Abgangsbilanzierung von Finanzinstrumenten, die innerhalb einer marktüblichen Frist erfüllt werden, erfolgt bei der IKB zum Erfüllungszeitpunkt (Settlement Date). Gehen Finanzinstrumente außerhalb der marktüblichen Frist zu, so werden diese als Forward-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der *beizulegende Zeitwert* eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 32 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte. Im Folgenden werden die Begriffe *beizulegender Zeitwert* und *Marktwert* synonym verwendet.

Darüber hinaus sind sämtliche finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einer Haltekategorie zuzuordnen und entsprechend zu bewerten. Im Konzern der IKB wurden die Regelungen des IAS 39 wie folgt umgesetzt:

### Finanzielle Vermögenswerte

Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss) | Finanzinstrumente dieser Kategorie werden sowohl im Zeitpunkt ihres Zugangs als auch an den folgenden Bilanzstichtagen zum Marktwert bewertet. Das Bewertungsergebnis wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Diese Kategorie setzt sich wie folgt zusammen:

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading) | Als *Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte* werden Finanzinstrumente eingestuft, die mit der Absicht erworben wurden, kurzfristig Gewinne zu erzielen. Derivative finanzielle Vermögenswerte werden immer als *Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte* eingestuft, es sei

denn, sie sind für Sicherungszwecke oder zur Vermeidung bzw. Reduzierung von Ansatz- und Bewertungskongruenzen bestimmt und wirksam eingesetzt.

Fair-Value-Option | Die Fair-Value-Option des IAS 39 bietet zusätzlich die Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich als Finanzinstrumente zu bestimmen, die in der Folge erfolgswirksam zum Marktwert bewertet werden. Davon ausgenommen sind Eigenkapitalinstrumente, für die keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten vorliegen und deren Marktwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können.

Diese freiwillige Einstufung darf zudem nur dann vorgenommen werden, wenn

- Ansatz- und Bewertungskongruenzen (Accounting Mismatch) vermieden bzw. erheblich reduziert werden oder
- das Finanzinstrument ein oder mehrere eingebettete Derivate enthält oder
- das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis des Marktwerts erfolgt.

Bei der IKB erfolgt die Anwendung der Fair-Value-Option nur unter den beiden ersten Voraussetzungen.

Finanzinstrumente, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, werden produktspezifisch in ihren jeweiligen Bilanzposten ausgewiesen. Ihre Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) | Der Kategorie *Kredite und Forderungen* werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen zugeordnet, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden.

Im Zugangszeitpunkt werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zu ihrem Marktwert angesetzt. An den darauffolgenden Bilanzstichtagen erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Restlaufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss vereinahmt.

Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity) | Die IKB ordnet derzeit keine Finanzinstrumente dieser Kategorie zu.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale) | Dieser Kategorie werden alle finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die in keiner der vorgenannten Kategorien erfasst wurden.

Die Zugangs- und Folgebewertung in dieser Kategorie wird jeweils zum Marktwert vorgenommen. Nur in den Fällen, in denen dieser nicht verlässlich ermittelbar ist, erfolgt die Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Das Bewertungsergebnis wird bis zur Veräußerung des Vermögenswertes oder einer dauerhaften Wertminderung erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage ausgewiesen. Agien oder Disagien werden erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit im Zinsüberschuss verrechnet.

## Finanzielle Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss) | Analog zur Aktivseite sind für finanzielle Verbindlichkeiten dieser Kategorie zwei Unterkategorien vorgesehen:

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (Held for Trading) | Zu dieser Kategorie zählen finanzielle Verbindlichkeiten, die mit der Absicht der kurzfristigen Gewinnerzielung eingegangen wurden. Darüber hinaus werden auch Derivate mit negativen Marktwerten in diesem Posten erfasst.

Fair-Value-Option | Die Fair-Value-Option wird für finanzielle Verbindlichkeiten unter den gleichen Voraussetzungen angewandt wie auf der Aktivseite.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für finanzielle Verpflichtungen dieser Kategorie entsprechen denen der Aktivseite.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Bei Finanzinstrumenten der Haltekategorie *Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten* handelt es sich um alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum Marktwert bilanziert werden.

Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Laufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss erfasst.

#### Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

In der IKB werden Derivate überwiegend als Sicherungsinstrumente zur Reduzierung von Marktpreisrisiken (z. B. Zinsrisiken und Währungsrisiken) und Kreditrisiken eingesetzt. Da nach IAS 39 Grundgeschäfte (z. B. Kreditforderungen und Verbindlichkeiten) und Sicherungsgeschäfte (Derivate) unterschiedlichen bilanziellen Wertansätzen und Erfolgswirkungen unterliegen können, erlaubt IAS 39 mit dem so genannten Hedge Accounting eine besondere Form der Bilanzierung, um eine periodengerechte Erfolgsermittlung sicherzustellen.

Um ökonomische Sicherungsbeziehungen auch bilanziell durch ein Hedge Accounting abbilden zu dürfen, muss eine Reihe restriktiver Bedingungen erfüllt werden. Neben einer formalen Dokumentation der Sicherungsbeziehung bei Hedge-Beginn muss nachgewiesen werden, dass die Sicherungsbeziehung künftig eine effektive Risikokompensation erwarten lässt (prospektive Effektivität). Darüber hinaus muss während der Sicherungsdauer geprüft werden, ob die designierten Sicherungsderivate die Wertänderungen der Grundgeschäfte „hochwirksam“ kompensieren (retrospektive Effektivität). Eine hohe Wirksamkeit ist gegeben, wenn die tatsächlich eingetretenen Wertänderungen von designierten Grundgeschäften und Sicherungsderivaten sich in einer Bandbreite von 80 bis 125 % ausgleichen. Im Wesentlichen ist zwischen zwei Formen des Hedge Accountings zu unterscheiden: dem Fair Value Hedge Accounting und dem Cash Flow Hedge Accounting.

Ohne die umfangreichen Dokumentationsanforderungen eines Hedge Accountings erfüllen zu müssen, kann im Rahmen der Fair-Value-Option des IAS 39 eine kompensierende Bilanzierung von Grund- und Sicherungsgeschäften ebenfalls durch eine unwiderrufliche Designation des Grundgeschäfts in die Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* erreicht werden. Die Bedingungen, auf deren Basis die Fair-Value-Option angewendet werden darf, sind im Vergleich zu den Anforderungen des Hedge Accountings weit weniger restriktiv und umfassen im Falle von Sicherungsbeziehungen lediglich den Nachweis einer Risikokompensation. Bei der IKB wird derzeit eine kompensatorische Bilanzierung für einen Teil der Hedge-Beziehungen

ausschließlich durch die Ausübung der Fair-Value-Option der Grundgeschäfte erreicht.

#### Finanzinstrumente mit eingebetteten Derivaten

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten mit eingebetteten Derivaten hängt davon ab, ob die darin enthaltenen Derivate separat vom Basiskontrakt bilanziert werden müssen. Eine Separierungspflicht eingebetteter Derivate besteht insbesondere dann, wenn die ökonomischen Charakteristika von Basiskontrakt und eingebettetem Derivat nicht eng miteinander verbunden sind.

Liegt eine enge ökonomische Verbundenheit vor, d.h. unterliegen beide Instrumente den gleichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der Instrumente nicht gestattet. Die Bilanzierung des Gesamtinstruments folgt dann der Bilanzierung des Basiskontrakts. Unterliegen Basiskontrakt und Derivat unterschiedlichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der beiden Instrumente geboten, womit eine erfolgswirksame Bewertung zum Marktwert des Derivats verbunden ist, es sei denn, das Gesamtinstrument wird erfolgswirksam zum Marktwert bilanziert. Insbesondere Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden bei der IKB nicht getrennt bilanziert, sondern unter Anwendung der Fair-Value-Option als ein Instrument in der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* erfasst. Nur in bestimmten Ausnahmefällen werden trennungspflichtige eingebettete Derivate separat bilanziert. Die entsprechenden Derivate werden in diesem Fall getrennt vom Basiskontrakt im Handelsbestand zum Marktwert angesetzt. Der Basiskontrakt wird entsprechend seiner Haltekategorie bilanziert.

#### (7) Barreserve

Die Barreserve umfasst den Kassenbestand und das Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zum Nennwert bilanziert.

## (8) Forderungen und Verbindlichkeiten

Die Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten der IKB gegenüber Kreditinstituten und Kunden, die nicht zu Handelszwecken gehalten und nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden unter der entsprechenden Forderungsposition ausgewiesen. Sie werden erfolgswirksam nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert und im Zinsüberschuss vereinnahmt. Zum Thema Wertberichtigungen (Impairment) verweisen wir auf das Kapitel *Risikovorsorge im Kreditgeschäft* (Kapitel 9).

Die in den Forderungen und Verbindlichkeiten eingebetteten Derivate (Embedded Derivatives) werden – sofern abspaltungspflichtig – getrennt bilanziert und zum Marktwert unter den Handelsaktiva oder -passiva in Ansatz gebracht (vgl. hierzu auch die Ausführungen unter Kapitel 6).

### Leasing

Im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert die Bank Leasingforderungen zum Nettoinvestitionswert innerhalb des Bilanzpostens *Forderungen an Kunden*. Bei den Finanzierungsleasing-Verträgen handelt es sich überwiegend um Teilamortisationsverträge, bei denen der Restwert mit dem Leasingnehmer vertraglich festgelegt ist. Die Amortisation erfolgt auf Basis der impliziten Zinssätze. Daneben werden auch Vollamortisationsverträge, kündbare Verträge, Miet- und Mietkaufverträge vereinbart. Der Finanzierungsleasing-Vertrag endet nach vollständiger und vereinbarungsgemäßer Erfüllung sämtlicher Verpflichtungen durch die Vertragsparteien.

## (9) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Darüber hinaus wird auf Basis statistischer Erfahrungswerte den Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch Bildung von Portfoliowertberichtigungen (Portfolio Impairment) Rechnung getragen.

Einzelwertberichtigungen werden in Höhe des potenziellen Ausfalls gebildet, sobald auf Basis konzerneinheitlicher Bewertungskriterien die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von Zins- und Tilgungsforderungen hinreichend groß ist. Der potenzielle Ausfall wird aus der Differenz des aktuellen Buchwerts und des Barwerts der noch erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Der Diskontfaktor entspricht dem ursprünglichen Effektivzins der wertberichtigten Forderung.

Die Höhe der Portfoliowertberichtigungen orientiert sich am Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungsströme. Dieser wird unter Berücksichtigung von Ausfallwahrscheinlichkeiten, die auf Basis von historischen Daten für das jeweilige Portfolio berechnet werden, ermittelt.

Die Risikovorsorge wird aktivisch mit negativem Vorzeichen ausgewiesen. Uneinbringliche Forderungen werden direkt abgeschrieben, Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst.

Zinsen auf wertberichtigte Forderungen werden durch die jeweilige Veränderung des Barwerts zukünftiger Zahlungen als Zinsertrag vereinnahmt (Unwinding).

## (10) Handelsaktiva/-passiva

Den Handelsaktiva und -passiva werden gemäß IAS 39 alle Derivate zugeordnet. Diese werden mit ihrem jeweiligen Marktwert angesetzt. Darüber hinaus werden diesen Posten zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente, im Wesentlichen Bestände in Aktien und Schuldscheindarlehen, zugewiesen.

Für die Ermittlung des Marktwerts wird bei börsennotierten Produkten der Börsenkurs verwendet. Der beizulegende Zeitwert von nicht börsennotierten Produkten wird durch die Barwertmethode oder andere geeignete Modelle ermittelt. Das Bewertungsergebnis und realisierte Gewinne bzw. Verluste werden im Fair-Value-Ergebnis gezeigt. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.



### (11) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden alle nicht zu Handelszwecken gehaltenen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Joint Ventures sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Nicht an einem aktiven Markt gehandelte Bestände werden, sofern für diese nicht die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Eventuell vorhandene Agien und Disagien werden den entsprechenden Finanzinstrumenten direkt zugerechnet und über die Restlaufzeit nach der Effektivzinsmethode verteilt und im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Assoziierte Unternehmen und Joint Ventures werden nach der Equity-Methode bewertet.

Die Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH werden unter dem Finanzanlagevermögen ausgewiesen und gemäß IAS 28 i.V.m. IAS 39 zum Marktwert bewertet. Das hieraus resultierende Ergebnis wird im Ergebnis aus Finanzanlagen ausgewiesen.

Alle übrigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Bestände werden bei erstmaliger Erfassung sowie zu den jeweiligen Abschlussstichtagen zum Marktwert bewertet. Sofern der beizulegende Zeitwert von Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen nicht zuverlässig ermittelt werden kann, erfolgt die Bilanzierung zu Anschaffungskosten.

Die Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Bestände der Kategorie *Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte* werden in der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital ausgewiesen. Bei dauerhaften bzw. wesentlichen Wertminderungen werden erfolgswirksame Abschreibungen vorgenommen.

Das Bewertungsergebnis von Beständen, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

### (12) Immaterielle Anlagewerte

Unter den Immateriellen Anlagewerten bilanziert die IKB neben selbst erstellten immateriellen Anlagewerten, die im Wesentlichen aus direkt zurechenbaren Entwicklungskosten zu selbst geschaffener Software resultieren, auch erworbene Software, welche nicht integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware ist. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungs- und/oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren. Sofern Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen, wird eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen. Die Abschreibungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

### (13) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden alle Grundstücke und Gebäude, die überwiegend zu eigenen Zwecken genutzt werden, sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen. Die Bewertung des Sachanlagevermögens erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten mit Ausnahme der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien, die gemäß IAS 40 zum Marktwert bilanziert werden.

Die planmäßigen Abschreibungen der Gebäude werden linear über eine Nutzungsdauer von 33 bis 50 Jahren, die der Betriebs- und Geschäftsausstattung über drei bis 20 Jahre vorgenommen. Der Ausweis erfolgt unter den Verwaltungsaufwendungen.

Liegen Anzeichen für eine außerordentliche Wertminderung aufgrund von technischer oder wirtschaftlicher Überalterung bzw. wegen Verfalls des Marktpreises vor, wird außerplanmäßig abgeschrieben.

Der Ausweis von Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Sachanlagen erfolgt im Sonstigen betrieblichen Ergebnis.

#### Leasing

Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bilanzierung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die wirtschaftliche Nutzungsdauer planmäßig vorgesehenen Abschreibungen oder die aufgrund von dauerhaften Wertminderungen erforderlichen außerplanmäßigen Abschreibungen.

Die Leasingverträge können als Vollamortisations- oder Teilamortisationsverträge sowie als kündbare Verträge abgeschlossen werden. Bei den Vollamortisationsverträgen wird die Vertragslaufzeit fest mit dem Kunden vereinbart. Bei den Teilamortisationsverträgen erfolgt zusätzlich zur Laufzeit eine Vereinbarung über den Restwert. Die Amortisation des Restwertes erfolgt zum Vertragsende aus der Veräußerung oder Weitervermietung des Leasing-

gegenstandes. Die IKB besitzt hinsichtlich des Restwertes ein Andienungsrecht gemäß den Vertragsbedingungen. Bei Kfz-Teilamortisationsverträgen ist die Mehrerlösbeteiligung des Leasingnehmers vertraglich geregelt, sofern der Verwertungserlös über dem Restwert liegt. Die kündbaren Verträge werden auf eine unbestimmte Zeit abgeschlossen. Die kalkulatorische Laufzeit, die Kündigungsmöglichkeiten sowie die entsprechenden Ausgleichszahlungen sind individuell vereinbart.

### (14) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Die Ermittlung der tatsächlichen Ertragsteuern erfolgt für die einzelnen Konzernunternehmen gemäß den steuerrechtlichen Bestimmungen der jeweiligen Länder. Die zahlungswirksamen Ertragsteueraufwendungen sowie die Aufwendungen und Erträge aus der Veränderung aktiver bzw. passiver latenter Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ausgewiesen.

Der Ausweis in der Bilanz wird für tatsächliche sowie für latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen getrennt als Aktiv- bzw. als Passivposten vorgenommen. Unter dem Posten *Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen* werden die tatsächlichen Ertragsteuern ausgewiesen, in deren Höhe eine Erstattung von den bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erfolgen wird. Die latenten Steueransprüche und -verpflichtungen sind in den Bilanzposten *Sonstige Aktiva/Passiva* enthalten.

Sonstige nicht ertragsabhängige Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

### (15) Sonstige Aktiva/Passiva

Unter den Sonstigen Aktiva/Passiva werden im Wesentlichen Latente Steuern und Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen werden entsprechend IAS 12 auf Basis der bilanzorientierten Methode ermittelt. Sie ergeben sich aus Differenzen zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Buchwert der Vermögenswerte/Verbindlichkeiten und deren steuerlichen Wertansätzen, soweit aus ihnen in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerbelastungen bzw. -entlastungen entstehen (temporäre Differenzen). Die temporären Differenzen wurden unter Berücksichtigung der länderspezifischen Ertragsteuersätze, die im Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, bewertet.

Aktive Latente Steuern auf steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge eines Steuersubjektes werden angesetzt, wenn mit hinreichender Wahrscheinlichkeit angenommen werden kann, dass das betreffende Steuersubjekt in den Folgeperioden ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielen wird.

Eine Abzinsung der Latenten Steuern wird nicht vorgenommen. Steuersatzänderungen werden bei der Berechnung der latenten Steueransprüche und -verpflichtungen berücksichtigt, soweit sie im Zeitpunkt der Aufstellung des Abschlusses bekannt sind.

Die Bildung und Auflösung der latenten Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen erfolgt – in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Sachverhalts – entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgswirksam als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag oder im Eigenkapital.

### (16) Verbriefte Verbindlichkeiten

Als Verbriefte Verbindlichkeiten werden begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere (z. B. Certificates of Deposit, Euro-Notes, Commercial Papers) ausgewiesen. Diese Finanzinstrumente bilanzieren wir entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum Marktwert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

### (17) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für Mitarbeiter der IKB Deutsche Industriebank AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Facility-Management GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB International S.A., IKB Data GmbH und IKB Financial Products S.A. wird Altersvorsorge durch Bildung von Rückstellungen getroffen. Die Altersvorsorge erfolgt leistungsorientiert.

Mit den Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen decken wir vor allem Leistungen von betrieblichen Ruhegeldern aufgrund unmittelbarer Versorgungszusagen ab. Danach werden Pensionen mit Beginn des Ruhestands wegen Erreichen der Altersgrenze bzw. vorzeitig bei Invalidität oder im Todesfall an die Hinterbliebenen gezahlt. Dabei ist die Höhe der Rückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung abhängig von der jeweils anzuwendenden Versorgungsordnung. Während die Versorgungsordnung des Jahres 1979 im Wesentlichen auf Faktoren wie rentenfähige Dienstzeit und rentenfähiger Arbeitsverdienst basiert, beinhaltet die Versorgungsordnung des Jahres 1994 (VO 94) dagegen ein so genanntes Eckwertmodell und ein Rentenbausteinsystem. Nach der VO 94 bestimmt sich die Höhe der passivierten Verpflichtungen für die Einkommensbestandteile unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze (gemäß RV-Bezugsgrößenverordnung) nach dem Endgehalt sowie dem Renteneckwert und für Vergütungsbestandteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze nach der Höhe des auf Jahresbasis erdienten Rentenbausteins.

Alle Pensionsrückstellungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Die Bewertung der zukünftigen Verpflichtungen basiert auf versicherungsmathematischen Gutachten, die von unabhängigen Aktuaren erstellt wurden. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften berücksichtigt, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungsraten der ruhegeldfähigen Gehälter und Renten sowie Fluktuationsraten in die Berechnung einbezogen. Zur Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtung wird der aktuelle Marktzins für langfristige Kapitalanlagen herangezogen.

Der erfolgswirksam zu erfassende Aufwand aus den Direktzusagen teilt sich in die Bestandteile Zins und Dienstzeiten auf. Ersterer wird im Zinsaufwand, der Dienstzeitaufwand in den Personalaufwendungen ausgewiesen. Sich ergebende versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste resultieren aus der Veränderung der den Pensionsgutachten ursprünglich zugrunde gelegten versicherungsmathematischen Parametern und Rechnungsgrundlagen sowie aus Bestandsänderungen. Diese Mehr- oder Minderverpflichtungen werden im Jahr ihrer Entstehung in voller Höhe, d. h. in Höhe des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtungen (der so genannten Defined Benefit Obligation), erfolgsneutral über die Neubewertungsrücklage erfasst.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen auch Rückstellungen für Vorruhestandsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Versorgungszusagen von umgewandelten Tantiemeansprüchen (Deferred Compensation), die nach versicherungsmathematischen Regeln ermittelt wurden. Rückstellungen für Zahlungen anlässlich von Dienstjubiläen, die ebenfalls auf Grundlage versicherungsmathematischer Gutachten bestimmt werden, werden nach IFRS unter den Sonstigen Rückstellungen bilanziert.

## (18) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden für gegenwärtige rechtliche und faktische Verpflichtungen, deren Fälligkeit oder Höhe ungewiss und deren Erfüllung wahrscheinlich mit einem Vermögensabgang verbunden ist, gebildet. Rückstellungen für Aufwendungen, die sich nicht auf eine Außenverpflichtung beziehen, bilden wir nicht. Die Bewertung erfolgt in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme.

## (19) Nachrangkapital

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Unter Nachrangigen Verbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten ausgewiesen, die im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Nachrangige Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und zählen damit zum haftenden Eigenkapital. Bei einer Restlaufzeit von weniger als zwei Jahren erfolgt nur eine anteilige Zurechnung zum haftenden Eigenkapital.

Die Zinsabgrenzung für diese Geschäfte weisen wir unter den Sonstigen Passiva aus.

### Genussrechtskapital

Genussrechtskapital nimmt in voller Höhe am Verlust der Gesellschaft teil. Zinszahlungen erfolgen, anders als bei den Nachrangigen Verbindlichkeiten, nur im Falle eines Bilanzgewinns. Die Ansprüche der Genussrechtsinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber denen der anderen Gläubiger nachrangig. Das Genussrechtskapital dient der Stärkung des haftenden Eigenkapitals entsprechend den Vorschriften des Kreditwesengesetzes.

Die Zinsabgrenzung für diese Geschäfte weisen wir unter den Sonstigen Passiva aus.

#### Stille Einlagen/Preferred Shares

Unter die Stillen Einlagen fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Darüber hinaus weisen wir hier Vorzugsaktien (Preferred Shares) zweier amerikanischer Tochterunternehmen aus.

Wir bilanzieren diese Verbindlichkeiten entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum Marktwert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

### (20) Eigenkapital

#### Gezeichnetes Kapital

Im Gezeichneten Kapital wird das Grundkapital der IKB AG abzüglich der zu Kurspflegezwecken im Bestand befindlichen eigenen Aktien ausgewiesen.

#### Kapitalrücklage

Unter der Kapitalrücklage wird der Betrag ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Aktien über dem Nennwert erzielt wird. Aus Transaktionen in eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral ebenfalls mit den Kapitalrücklagen verrechnet.

#### Gewinnrücklage

Die Gewinnrücklagen setzen sich aus den Gesetzlichen Rücklagen und den Anderen Rücklagen zusammen.

#### Rücklage aus der Währungsumrechnung

Die Rücklage aus der Währungsumrechnung beinhaltet Umrechnungsgewinne und -verluste, die im Rahmen der Währungsumrechnung des Eigenkapitals von Tochterunternehmen in fremder Währung entstehen.

#### Neubewertungsrücklage

Die Neubewertungsrücklage enthält die Bewertungsergebnisse der *Zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte* (Available for Sale). Zudem werden hier Bewertungseffekte aus Sicherungsbeziehungen gezeigt, die vor dem Übergangszeitpunkt auf IFRS bestanden haben und sich auf eine Sicherung variabler Zahlungsströme beziehen. Darüber hinaus werden versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste gemäß IAS 19 erfasst. Die aufgeführten Posten werden jeweils um Effekte aus Latenten Steuern bereinigt.

#### Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile Konzernfremder am Eigenkapital von Tochtergesellschaften werden in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

#### Konzernbilanzgewinn

Der Konzernbilanzgewinn wird in Höhe der von der IKB AG zur Ausschüttung vorgesehenen Dividendensumme bilanziert.

## Überleitungsrechnung und Erläuterungen zur IFRS-Erstanwendung

Die erstmalige Anwendung der IFRS bringt gegenüber dem bisherigen HGB-Konzernabschluss eine Reihe von Neuerungen mit sich. Im Übergangszeitpunkt werden alle Bilanzposten so bewertet, als wären sie schon immer nach den Regeln der IFRS bilanziert worden.

Zum 1. April 2004 hat die IKB eine Eröffnungsbilanz nach den Vorschriften des IFRS 1 erstellt. Gemäß IFRS 1.36A wurden IAS 32 und IAS 39 zu diesem Zeitpunkt nicht angewendet. In der nachfolgenden Tabelle sind die Übergangseffekte von HGB auf IFRS zum 1. April 2004 dargestellt.

### Überleitung der Konzernbilanz HGB zum 31. März 2004 auf IFRS zum 1. April 2004

Bilanz in Mio. €	IFRS 1.4.2004	Veränderung	HGB 31.3.2004
<b>Aktiva</b>			
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	27 729,3	2 374,9	25 354,4
Risikovorsorge	-1 044,6	-1 044,6	0,0
Schuldverschreibungen und Aktien	8 257,9	-39,9	8 297,8
Sachanlagen und Leasinggegenstände	416,9	-2 076,2	2 493,1
Sonstige Aktiva	820,0	9,0	811,0
<b>Gesamt</b>	<b>36 179,5</b>	<b>-776,8</b>	<b>36 956,3</b>
<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	16 915,4	-425,1	17 340,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	14 607,6	-126,0	14 733,6
Sonstige Passiva	875,2	-368,2	1 243,4
Nachrangkapital	1 604,0	-0,5	1 604,5
Eigenkapital	2 177,3	143,0	2 034,3
<b>Gesamt</b>	<b>36 179,5</b>	<b>-776,8</b>	<b>36 956,3</b>

Die wesentlichen Änderungen resultieren aus den unterschiedlichen Ausweis-, Ansatz- und Bewertungsvorschriften für das Leasinggeschäft und die Dotierung von Pensionsrückstellungen. Die Änderungen von eher untergeordneter Bedeutung betreffen neben weiteren Ansatz- und

Ausweisänderungen zudem die Rückgängigmachung steuerlich motivierter Wertansätze sowie die daraus resultierenden Steuerlatenzen. Die Effekte aus den unterschiedlichen Bewertungsansätzen zeigen sich in der Veränderung des Eigenkapitals.

Zum 31. März 2005 wurden IAS 32 und IAS 39 erstmals angewandt. Zum Zwecke der besseren Vergleichbarkeit mit der Konzernbilanz zum 31. März 2006 wurden die Vorjahresvergleichszahlen zum 31. März 2005 um die Effekte aus der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 zum 31. März 2005 ergänzt. In der folgenden Überleitungsrechnung zum

31. März 2005 stellen wir, ausgehend von der letzten veröffentlichten Konzernbilanz unter HGB zum 31. März 2005, die Änderungen zur Konzernbilanz ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 sowie die Effekte der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 zum 31. März 2005 separat dar.

#### Überleitung der Konzernbilanz HGB auf IFRS zum 31. März 2005

Bilanz in Mio. €	IFRS 31.3.2005	Erstanwendung IAS 32, 39	IFRS 31.3.2005	Veränderung sonstige IFRS	HGB 31.3.2005
<b>Aktiva</b>					
Barreserve	33,5	0,0	33,5	0,1	33,4
Forderungen an Kreditinstitute	1 381,3	0,0	1 381,3	-7,4	1 388,7
Forderungen an Kunden	26 628,1	561,9	26 066,2	1 712,1	24 354,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-1 378,4	-233,8	-1 144,6	-1 144,6	-
Handelsaktiva	765,8	765,8	0,0	0,0	-
Finanzanlagen	10 757,4	53,0	10 704,4	135,6	10 568,8
Immaterielle Anlagewerte	24,0	0,0	24,0	21,3	2,7
Sachanlagen	337,8	0,0	337,8	86,3	251,5
Leasinggegenstände	-	-	-	-926,5	926,5
Ertragsteueransprüche	32,3	0,0	32,3	32,3	0,0
Sonstige Aktiva	921,5	89,2	832,3	55,4	776,9
<b>Gesamt</b>	<b>39 503,3</b>	<b>1 236,1</b>	<b>38 267,2</b>	<b>-35,4</b>	<b>38 302,6</b>
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12 170,2	7,5	12 162,7	75,1	12 087,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 982,0	22,4	1 959,6	-28,0	1 987,6
Verbriefte Verbindlichkeiten	18 860,9	11,3	18 849,6	-64,4	18 914,0
Handelspassiva	1 100,5	1 100,5	-	-	-
Rückstellungen	254,0	0,0	254,0	-113,2	367,2
Ertragsteuerverpflichtungen	142,3	0,0	142,3	142,3	0,0
Sonstige Passiva	850,2	79,6	770,6	21,9	748,7
Nachrangkapital	2 833,7	1 081,3	1 752,4	-5,5	1 757,9
Fonds für Allgemeine Bankrisiken	-	-	-	-80,0	80,0
Eigenkapital	1 309,5	-1 066,4	2 375,9	16,3	2 359,6
Gezeichnetes Kapital	225,3	0,0	225,3	0,0	225,3
Stille Einlagen/Preferred Shares	0,0	-1 045,1	1 045,1	0,0	1 045,1
Kapitalrücklage	568,0	0,0	568,0	0,6	567,4
Gewinnrücklagen	265,0	-222,9	487,9	36,6	451,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-11,0	0,0	-11,0	-11,0	0,0
Neubewertungsrücklage	191,6	201,6	-10,0	-10,0	-
Anteile in Fremdbesitz	0,2	0,0	0,2	0,1	0,1
Konzernbilanzgewinn	70,4	0,0	70,4	0,0	70,4
<b>Gesamt</b>	<b>39 503,3</b>	<b>1 236,1</b>	<b>38 267,2</b>	<b>-35,4</b>	<b>38 302,6</b>

Die HGB-Bilanz zum 31. März 2005 ist zu Zwecken der besseren Vergleichbarkeit an die Ausweisgliederung nach IFRS bei bestimmten Posten angepasst worden.

Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden

Agien und Disagien | Nach HGB werden Agien und Disagien unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen und Forderungen zum Nominalwert angesetzt. Nach IFRS sind Agien und Disagien unter der entsprechenden Forderungsposition auszuweisen.

Leasingforderungen | Der wesentliche Unterschied zwischen IFRS und HGB liegt in der Klassifizierung der Leasinggeschäfte als Finanzierungs- bzw. Operating-Leasing. Die abgeschlossenen Leasingverträge sind größtenteils dem Finanzierungsleasing und damit den Forderungen an Kunden zuzuordnen. Im Gegensatz zum Operating-Leasing weist beim Finanzierungsleasing der Leasinggeber nicht das Leasingobjekt, sondern eine Forderung in Höhe des Nettoinvestitionswertes aus.

Risikovorsorge im Kreditgeschäft | Die Forderungen an Kunden sind unter HGB um die gebildeten Wertberichtigungen gekürzt auszuweisen. Unter IFRS wird die Risikovorsorge als eigener Posten mit negativem Vorzeichen auf der Aktivseite gezeigt. Die Forderungen an Kunden erhöhen sich demzufolge um den Betrag der Risikovorsorge. Der Anstieg der Risikovorsorge unter IAS 39 gegenüber HGB beruht im Wesentlichen auf einer Erhöhung der Portfoliowertberichtigung sowie dem Abzinsungseffekt.

Wertaufholung aus Sicherungsbeziehungen unter HGB | Zur Steuerung von Zins- und Marktpreisrisiken des Bankbuchs getätigte derivative Finanzgeschäfte unterliegen zusammen mit den bilanziellen Finanzgeschäften einer einheitlichen Steuerung und Bewertung des Zinsänderungsrisikos. Aus diesem Grunde wurden die Marktwertänderungen dieser Geschäfte unter HGB keiner imparitätlichen Einzelbetrachtung unterzogen.

Im Zeitpunkt des Übergangs von HGB auf IFRS sind unter bestimmten Bedingungen die kompensatorischen Bewertungseffekte dieser Sicherungsbeziehungen sowie deren Auflösung gemäß IFRS analog den Regeln zum Hedge Accounting abzubilden.

Positive (negative) Bewertungseffekte derivativer Sicherungsinstrumente, die im Zusammenhang mit festverzinslichen Finanzinstrumenten zu betrachten sind, führen dabei spiegelbildlich zu negativen (positiven) Bewertungseffekten der jeweiligen Grundgeschäfte. Soweit im HGB-Rechnungswesen Zinsderivate im wirtschaftlichen Zusammenhang mit festverzinslichen Finanzinstrumenten standen, wird die damit verbundene Bewertungsanpassung entsprechend den Erstanwendungsregeln des IFRS 1 i.V.m. IAS 39 (Regeln zum Fair Value Hedge Accounting) unter der Bilanzposition *Forderungen an Kunden* ausgewiesen.

Soweit im HGB-Rechnungswesen Zinsderivate im wirtschaftlichen Zusammenhang mit variabel verzinslichen Finanzinstrumenten standen, werden im Übergangszeitpunkt auf IFRS die aufgelaufenen Marktwertveränderungen dieser Derivate analog den Regeln des Cash Flow Hedge Accounting gemäß IFRS 1 i.V.m. IAS 39 in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Im Rahmen der IFRS-Erstanwendung wurden Sicherungsbeziehungen aufgelöst, welche die Anforderungen für ein Hedge Accounting nach IAS 39 nicht erfüllen. Sowohl die entstehende Erstanpassung aus Fair Value Hedges als auch die entsprechenden Beträge aus den aufzulösenden Cash Flow Hedges werden entsprechend der Restlaufzeit der Grundgeschäfte amortisiert.

Die Werte, die im Falle von Fair Value Hedges unter den Forderungen an Kunden und im Falle von Cash Flow Hedges in der Neubewertungsrücklage ausgewiesen werden, sind in der folgenden Tabelle angegeben.

#### Wertansätze aufgrund von Sicherungsbeziehungen im Rahmen der IFRS-Erstanwendung

in Mio. €

	IFRS 31.3.2005
Erfasste Fair Value Hedges	561,9
Erfasste Cash Flow Hedges	261,9



#### Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wird im Gegensatz zur Rechnungslegung nach HGB unter IFRS als separater Bilanzposten auf der Aktivseite mit negativem Vorzeichen dargestellt. Nach HGB werden die Forderungen an Kunden um die Risikovorsorge gemindert. Die IKB hat in der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 die erweiterten Anforderungen des IAS 39 hinsichtlich der Dokumentation und Ermittlungsmethodik von Einzelwertberichtigungen (Impairment and Uncollectibility of Financial Assets) umgesetzt.

Die Veränderung der Einzelwertberichtigungen ist im Wesentlichen auf die in IAS 39 vorgeschriebene Diskontierung erwarteter zukünftiger Cashflows wertberechtigter Forderungen mit dem ursprünglichen Effektivzins zurückzuführen.

IAS 39 enthält darüber hinaus spezifische Vorschriften zur Dotierung von Portfoliowertberichtigungen. Die Vorschrift sieht vor, dass auch für solche Kreditengagements, die einzeln analysiert und als nicht wertberichtigungsbedürftig eingestuft wurden, eine Portfoliowertberichtigung zu dotieren ist. Die IKB hat diesen Vorschriften Rechnung getragen und eine Portfoliowertberichtigung für solche Kreditengagements dotiert, die zum 31. März 2005 aufgrund konzerneinheitlicher IFRS-Bewertungskriterien als potenziell ausfallgefährdet eingestuft, nach Einzelfallanalyse jedoch nicht mit einer Einzelwertberichtigung zu belegen waren. Die entsprechenden Beträge wurden in der IFRS-Erstanwendung zum 31. März 2005 im Eigenkapital verrechnet.

#### Handelsaktiva

Im Zeitpunkt der Erstanwendung von IAS 39 müssen alle Derivate zu ihrem Marktwert bewertet werden. Die Bewertungsgewinne oder -verluste werden nach Berücksichtigung latenter Steuern entweder in die Anderen Gewinnrücklagen oder in die Neubewertungsrücklage erfolgsneutral eingestellt.

Der Ausweis von aktivischen Zinsabgrenzungen aus derivativen Finanzinstrumenten erfolgt nach IFRS unter den Handelsaktiva. Nach HGB erfolgt der Ausweis unter den Sonstigen Vermögensgegenständen.

#### Finanzanlagen

Bei den Finanzanlagen wird nach IAS 39 zwischen den Kategorien *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, Kredite und Forderungen, Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte* und *Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte* unterschieden, die unterschiedlich bilanziert werden. Die IKB wendet die Haltekategorie *Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte* nicht an.

Nach HGB werden Beteiligungen zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Die Bewertung der Wertpapiere des Umlaufvermögens erfolgt nach HGB zum strengen Niederstwertprinzip, die des Anlagevermögens zum gemilderten Niederstwertprinzip.

#### Immaterielle Anlagewerte

Nach IFRS sind Immaterielle Anlagewerte separat auszuweisen. Damit ergibt sich im Vergleich zur Rechnungslegung nach HGB insbesondere eine Umgliederung von Software in die Immateriellen Anlagewerte.

Nach den Vorschriften des HGB ist keine Aktivierung von selbst erstellten Immateriellen Anlagewerten vorgesehen. Unter den in IAS 38 genannten Bedingungen schreibt IFRS eine entsprechende Aktivierung vor. Die IKB hat die nach IFRS aktivierungspflichtigen Aufwendungen für selbst erstellte Software in den Immateriellen Anlagewerten in Ansatz gebracht.

#### Sachanlagen

Beim Operating-Leasing hat der Leasinggeber das Leasingobjekt zu bilanzieren. Während das Leasingvermögen nach HGB in einem separaten Bilanzposten ausgewiesen wird, erfolgt der Ausweis nach IFRS unter den Sachanlagen.

Des Weiteren erfolgt unter IFRS eine Umwidmung insbesondere der bilanzierten Software in die Immateriellen Anlagewerte.

#### Ertragsteueransprüche

Ertragsteueransprüche werden nach IFRS in einem separaten Bilanzposten gezeigt. Nach HGB erfolgt der Ausweis unter den Sonstigen Vermögensgegenständen.

#### Sonstige Aktiva

Im Rahmen der Bilanzierung nach IFRS entstehen aktive latente Steuern durch temporäre Bewertungsunterschiede zwischen der Steuerbilanz und der IFRS-Bilanz. Hierbei sind auch nicht ergebniswirksame Bewertungsunterschiede zu berücksichtigen. Für die Latenten Steuern besteht gemäß IAS 12 eine Ansatzpflicht. Latente Steueransprüche werden bei der IKB unter den Sonstigen Aktiva bilanziert.

Die Zinsabgrenzung ist Bestandteil des Buchwerts von Derivaten. Entsprechend werden diese Posten unter Anwendung von IFRS nicht mehr unter den Sonstigen Aktiva gezeigt, sondern als Teil des Buchwerts der Derivate in den Positionen *Handelsaktiva und -passiva* ausgewiesen. Der Ausweis der Derivate richtet sich danach, ob der Marktwert ohne Zinsabgrenzung positiv oder negativ ist.

Weitere Änderungen gegenüber HGB ergeben sich im Ausweis von Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH unter IFRS im Bilanzposten *Finanzanlagen* sowie durch die Auflösung von aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten (fortgeführte Anschaffungskosten) der jeweiligen Forderung oder Verbindlichkeit.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und gegenüber Kunden sowie Verbriefte Verbindlichkeiten

Leasingverbindlichkeiten | Die unter HGB in dem passivischen Rechnungsabgrenzungsposten bilanzierten Forfaitierungserlöse von Fremdbanken werden nach IFRS in den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bilanziert.

Agien und Disagien | Agien und Disagien werden nach IFRS bei den originären Verbindlichkeiten berücksichtigt.

Eigene Schuldverschreibungen im Bestand | Die sich im Bestand befindlichen eigenen Schuldverschreibungen werden nach IFRS mit den Verbrieften Verbindlichkeiten verrechnet.

Anwendung der Fair-Value-Option | Unterschiedliche Bewertungsansätze gegenüber HGB resultieren aus der Anwendung der Fair-Value-Option im Sinne des IAS 39 und dem Ansatz ausgewählter Verbindlichkeiten zum Marktwert.

#### Handelspassiva

Der Posten *Handelspassiva* umfasst Derivate mit negativen Marktwerten. Im Zeitpunkt der Erstanwendung von IAS 39 müssen alle Derivate zu ihrem Marktwert bewertet werden. Die Bewertungsgewinne oder -verluste werden nach Berücksichtigung Latenter Steuern entweder in die Anderen Gewinnrücklagen oder in die Neubewertungsrücklage erfolgsneutral eingestellt.

Der Ausweis von passivischen Zinsabgrenzungen aus derivativen Finanzinstrumenten erfolgt nach IFRS unter den Handelspassiva. Nach HGB erfolgt der Ausweis unter den Sonstigen Verbindlichkeiten.

#### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Ermittlung von Pensionsrückstellungen nach IFRS erfolgt im Gegensatz zur Ermittlung nach HGB nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren und somit unter Berücksichtigung der erwarteten zukünftigen Gehaltsentwicklung und anderer dynamischer Faktoren. Der Abzinsungsfaktor für den barwertigen Ansatz unter IFRS orientiert sich am Kapitalmarktzins. Die Bilanzierung nach HGB orientiert sich demgegenüber an den geltenden steuerlichen Regelungen.

#### Sonstige Rückstellungen

Nach IFRS wird zwischen Rückstellungen, abgegrenzten Verbindlichkeiten und Eventualschulden unterschieden. Abgegrenzte Verbindlichkeiten zeichnen sich gegenüber Rückstellungen durch eine höhere Sicherheit des Eintritts der Verpflichtung aus. Eventualschulden hingegen haben eine geringere Eintrittswahrscheinlichkeit. Die Unterscheidung zwischen Rückstellungen und abgegrenzten Verbindlichkeiten findet nach HGB nicht statt.

Bei Rückstellungen handelt es sich um gegenwärtige Verpflichtungen, die hinsichtlich der Höhe oder der Fälligkeit ungewiss sind. Eine gegenwärtige Verpflichtung liegt nach IFRS gemäß IAS 37 nur dann vor, wenn es sich um eine Außenverpflichtung handelt.

#### Ertragsteuerverpflichtungen

Ertragsteuerverpflichtungen werden nach IFRS als separater Bilanzposten ausgewiesen.

#### Sonstige Passiva

Die Zinsabgrenzung ist Bestandteil des Buchwerts von Derivaten. Entsprechend werden diese Posten unter Anwendung von IFRS nicht mehr unter den Sonstigen Passiva gezeigt, sondern als Teil des Buchwerts der Derivate in den Handelsaktiva und -passiva bilanziell erfasst. Der Ausweis der Derivate richtet sich danach, ob der Marktwert ohne Zinsabgrenzung positiv oder negativ ist.

Neu ist der Ausweis von passivischen Latenten Steuern in den Sonstigen Passiva.

Bewertungsgewinne aus der Fremdwährungsbewertung bilanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter HGB wurden unter IFRS in den Anderen Gewinnrücklagen erfasst.

#### Nachrangkapital

In dem Posten *Nachrangkapital* werden sowohl die Nachrangigen Verbindlichkeiten als auch das Genussrechtskapital und die Stillen Einlagen ausgewiesen.

Agien und Disagien | Agien und Disagien werden nach IFRS bei den originären Verbindlichkeiten berücksichtigt.

Genussrechtskapital | Unterschiedliche Bewertungsansätze gegenüber HGB resultieren aus der Anwendung der Fair-Value-Option im Sinne des IAS 39 und dem Ansatz ausgewählter Nachrangmittel zum Marktwert.

Stille Einlagen | Die Stillen Einlagen sind nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Bisher wurden sie im Eigenkapital gezeigt. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital.

Auflösung der Vorsorge für allgemeine Bankrisiken und des Sonderpostens für allgemeine Bankrisiken nach § 340 f und § 340 g HGB

Nach IFRS ist die Bildung von Reserven gemäß § 340 f und § 340 g HGB nicht zulässig. Die entsprechenden Beträge wurden im Rahmen der IFRS-Umstellung erfolgsneutral im Eigenkapital verrechnet.

#### Eigenkapital

Die Überleitung für das Eigenkapital von HGB auf IFRS zum 31. März auf den 1. April 2004 und zum 31. März 2005 sind in den beiden Überleitungsrechnungen *Überleitung der Konzernbilanz HGB zum 31. März 2004 auf IFRS zum 1. April 2004* und *Überleitung der Konzernbilanz HGB auf IFRS zum 31. März 2005* zu Beginn des Kapitels *Überleitungsrechnung* detailliert beschrieben.

Gewinnrücklagen | Die Ansatz- und Bewertungsunterschiede aus der Erstanwendung von IFRS werden in der Eröffnungsbilanz in den Gewinnrücklagen abgebildet. Neben der abweichenden Bewertung für das Leasinggeschäft und der Fremdwährungsumrechnung werden hier die Bewertungsgewinne und -verluste aus der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 sowie IFRS 1 bilanziert.

Die unterschiedlichen Wertansätze resultieren im Wesentlichen aus der Bewertung von Derivaten, die unter HGB zur Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken verwendet wurden (Fair Value Hedges). Entsprechend den IFRS-Vorschriften zur Erstanwendung müssen diese Sicherungsbeziehungen im Übergang von HGB auf IFRS aufgelöst werden. IFRS fordert in diesem Fall eine Anpassung der nicht ergebniswirksam zum Marktwert bewerteten festverzinslichen Grundgeschäfte, welche in den Forderungen an Kunden vorgenommen wird. Die Gegenbuchung unter Berücksichtigung Latenter Steuern erfolgt in den Gewinnrücklagen. Diese Wertanpassung wird analog der Fälligkeitsstruktur der Grundgeschäfte in der Gewinn- und Verlustrechnung amortisiert.

Neubewertungsrücklage | In der Neubewertungsrücklage werden die Bewertungsergebnisse aus *Zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten* sowie die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste von Pensionsverpflichtungen nach Berücksichtigung Latenter Steuern erfolgsneutral eingestellt.

Soweit im HGB-Rechnungswesen Zinsderivate im wirtschaftlichen Zusammenhang mit variabel verzinslichen Finanzinstrumenten standen, werden im Übergangszeitpunkt auf IFRS die aufgelaufenen Marktwertveränderungen dieser Derivate analog den Regeln des Cash Flow Hedge Accounting gemäß IFRS 1 i.V.m. IAS 39 in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Eigene Anteile im Bestand | Im Bestand befindliche eigene Anteile sind nach IFRS nicht zu aktivieren, sondern mit den Kapitalrücklagen zu verrechnen. Zum 31. März 2005 hatten wir keine eigenen Aktien im Bestand. Aus dem Handel mit eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral mit den Kapitalrücklagen verrechnet.

Stille Einlagen | Unter HGB werden Stille Einlagen als Teil des Eigenkapitals gezeigt. Gemäß IFRS erfolgt der Ausweis im Fremdkapital.

#### Gewinn- und Verlustrechnung

##### Überleitung der Gewinn- und Verlustrechnung HGB auf IFRS für das Geschäftsjahr 2004/05

GuV in Mio. €	IFRS 2004/05	Veränderung	HGB 2004/05
Zinsüberschuss	521,6	-7,5	529,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-313,8	-20,5	-293,3
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	207,8	-28,0	235,8
Provisionsüberschuss	83,6	-10,8	94,4
Fair-Value-Ergebnis	-	-1,0	1,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	135,7	46,2	89,5
Verwaltungsaufwendungen	235,9	-9,8	245,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	9,3	-67,2	76,5
Zuführung zur Vorsorgereserve gemäß § 340 f HGB	-	50,0	-50,0
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>200,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>201,5</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	45,8	-14,7	60,5
Sonstige Steuern	-0,7	0,9	-1,6
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>155,4</b>	<b>12,8</b>	<b>142,6</b>
Ergebnis Konzernfremde	-0,3	-0,3	0,0
<b>Konzernjahresüberschuss nach Ergebnis Konzernfremde</b>	<b>155,1</b>	<b>12,5</b>	<b>142,6</b>
Ergebnisverwendung	84,7	12,5	72,2
<b>Konzernbilanzgewinn</b>	<b>70,4</b>	<b>0,0</b>	<b>70,4</b>

Im Folgenden werden die wesentlichen Veränderungen erläutert.

#### Zinsüberschuss

Der Zinsüberschuss unter IFRS weicht aufgrund unterschiedlicher Ausweisvorschriften vom HGB-Zinsüberschuss ab.

In den Zinsüberschuss werden der Teil der Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen, der als Zinsaufwand zu klassifizieren ist, die Amortisationsaufwände für die veränderten Buchwertansätze im Finanzierungsleasing und die Provisionen aus Credit Default Swaps umgegliedert.

Aufwendungen und Erträge aus der Fremdwährungsumrechnung werden unter IFRS im Fair-Value-Ergebnis ausgewiesen (unter HGB im Zinsergebnis).

#### Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Im Geschäftsjahr 2004/05 hat die IKB den besonderen Risiken aus dem Kreditgeschäft durch Bildung einer erhöhten Portfoliowertberichtigung unter IFRS Rechnung getragen.

#### Provisionsüberschuss

Der Provisionsüberschuss aus Credit Default Swaps wurde im Vorgriff auf die Einwertung dieser Geschäfte als Derivate gemäß IAS 39 zur besseren Vergleichbarkeit in den Zinsüberschuss umgegliedert (13,1 Mio. € in 2004/05).

#### Fair-Value-Ergebnis

Vor der Anwendung von IAS 32 und IAS 39 wird unter IFRS kein Fair-Value-Ergebnis dargestellt. Unter HGB wurde hier das Nettoergebnis aus Finanzgeschäften gezeigt. Diese Erträge wurden im Rahmen der Umstellung auf IFRS im Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

#### Verwaltungsaufwendungen

Die Verminderung der Verwaltungsaufwendungen resultiert zum einen aus der Aktivierung von Personalaufwendungen für selbst erstellte Software in den Immateriellen Anlagewerten, zum anderen aus dem Ausweis der Zinskosten als Teil der Pensionsrückstellungsdotierungen im Zinsüberschuss.

#### Sonstiges betriebliches Ergebnis

Erträge aus Wertpapieren des Anlagevermögens und aus Finanzanlagen der IKB Private Equity GmbH werden unter IFRS im Ergebnis aus Finanzanlagen ausgewiesen.

Weitere Veränderungen resultieren aus der Entkonsolidierung der Movesta Lease and Finance GmbH (nach Verkauf von 50 % der Anteile) und dem Ausweis des Verkaufserlöses im Finanzanlageergebnis.

#### Ergebnis aus Finanzanlagen

In der Überleitungsrechnung wird das Wertpapierergebnis der Liquiditätsreserve, welches unter HGB mit der Nettorisikovorsorge verrechnet wurde, in diese Ergebnisposition umgegliedert (89,0 Mio. € in 2004/05).

Darüber hinaus werden Erträge aus Wertpapieren des Anlagevermögens und aus Finanzanlagen der IKB Private Equity GmbH unter IFRS im Ergebnis aus Finanzanlagen gezeigt, ebenso wie der Gewinn aus dem Verkauf des 50 %-Anteils an der Movesta Lease and Finance GmbH.

#### Zuführung zu Vorsorge für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340 f HGB

Diese Zuführung entfällt unter IFRS.

#### Kapitalflussrechnung

Aufgrund der weitgehenden Übereinstimmung der unter HGB dargestellten Kapitalflussrechnung gemäß DRS 2-10 mit den Vorschriften von IAS 7 wurde auf die Darstellung einer separaten Überleitungsrechnung für die Kapitalflussrechnung unter IFRS verzichtet.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (21) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss werden neben Zinserträgen und -aufwendungen Dividenden aus Wertpapieren, laufende Erträge aus den Anteilen an nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen, laufende Erträge aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die Erträge aus dem Leasinggeschäft ausgewiesen. Die IKB erfasst laufende Erträge aus den Anteilen an

assoziierten Unternehmen und Joint Ventures periodengerecht, bei Dividenden gilt das Zuflussprinzip. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden nach der Effektivzinsmethode periodengerecht abgegrenzt. Zinserträge aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden so über die Grundmietzeit vereinnahmt, dass eine konstante periodische Verzinsung aus dem Nettoinvestitionswert erzielt wird.

	2005/06 in Mio. €
<b>Zinsüberschuss</b>	
Zinserträge aus Derivaten	449,7
Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren	11,9
Zinserträge aus Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	112,2
<b>Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum Marktwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>	<b>573,8</b>
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1 249,1
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	322,4
Dividenden	0,5
Laufende Erträge aus Beteiligungen	5,9
Laufende Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	0,8
Laufende Erträge aus dem Leasinggeschäft	221,8
<b>Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien</b>	<b>1 800,5</b>
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2 374,3</b>
Zinsaufwand für Derivate	344,3
Zinsaufwand für finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	202,8
<b>Summe Zinsaufwand für ergebniswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>547,1</b>
Zinsaufwand aus Kundeneinlagen	62,9
Zinsaufwand Kreditinstitute	414,6
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	66,1
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	513,5
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwand aus Pensionsverpflichtungen	78,4
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	134,4
<b>Summe Zinsaufwand aus sonstigen Kategorien</b>	<b>1 269,9</b>
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>1 817,0</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>557,3</b>

Für wertgeminderte Forderungen werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern die durch Zeitablauf eintretende Steigerung des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst.

Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend IFRS 1 ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 ermittelt:

	2004/05 in Mio. €
<b>Zinsüberschuss</b>	
Zinserträge aus Derivaten	961,7
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1 278,0
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	270,0
Dividenden	2,3
Laufende Erträge aus Beteiligungen	9,6
Laufende Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	3,7
Laufende Erträge aus dem Leasinggeschäft	139,2
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2 664,5</b>
Zinsaufwand für Derivate	858,6
Zinsaufwand aus Kundeneinlagen	108,4
Zinsaufwand Kreditinstitute	415,9
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	156,4
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	499,1
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwand aus Pensionsverpflichtungen	27,0
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	77,5
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>2 142,9</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>521,6</b>

## (22) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Zuführungen/Auflösungen der Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>			
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	354,6	287,3	23,4
Zuführung Einzelwertberichtigungen	319,4	272,8	17,1
Zuführung Rückstellungen	35,2	14,5	> 100
Direktabschreibungen	13,1	17,3	-24,3
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	2,6	3,3	-21,2
Zuführung zu/Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	0,2	28,0	-99,3
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	46,7	15,5	> 100
Auflösung Einzelwertberichtigungen	44,0	14,9	> 100
Auflösung Rückstellungen	2,7	0,6	> 100
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>318,6</b>	<b>313,8</b>	<b>1,5</b>

## (23) Provisionsüberschuss

	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Provisionsüberschuss</b>			
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	35,0	25,4	37,8
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	48,0	49,4	-2,8
Sonstige	7,5	8,8	-14,8
<b>Gesamt</b>	<b>90,5</b>	<b>83,6</b>	<b>8,3</b>



## (24) Fair-Value-Ergebnis

<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	2005/06 in Mio. €
Handelsergebnis	59,7
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	-7,5
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen	-44,1
davon aus Cash Flow Hedges	74,8
davon aus Fair Value Hedges	-118,9
<b>Gesamt</b>	<b>8,1</b>

Gemäß IFRS 1 wurde im Vorjahr auf die Anwendung von IAS 32 und IAS 39 verzichtet und daher kein Fair-Value-Ergebnis ausgewiesen.

Im Handelsergebnis ist das Devisenergebnis in Höhe von 2,0 Mio. € enthalten.

Unter die Anwendung der Fair-Value-Option fallen ein Teil der Investments in internationale Kreditportfolien sowie Finanzinstrumente, die trennungspflichtige eingebettete Derivate enthalten. Darüber hinaus wenden wir diese Kategorie auch im Rahmen von risikomindernden Sicherungsstrategien gemäß IAS 39 an. Die Marktwertänderungen aus Sicherungsswaps werden zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte in dieser Position erfasst.

Der Anteil der Änderungen des Marktwerts von passivischen Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde und der nicht auf eine Änderung der

Marktzinssätze zurückzuführen ist, betrug im vergangenen Geschäftsjahr 0,6 Mio. €. Diese Wertänderung ist auf Verbindlichkeiten zurückzuführen, die sich in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung mit einem Zinsswap befinden. Die bonitätsinduzierte Marktwertänderung wird in diesem Zusammenhang als Differenz aus der gesamten Marktwertänderung der Verbindlichkeit und der zinsinduzierten Marktwertänderung des Hedge-Swaps ermittelt.

Sowohl die im Rahmen der IFRS-Erstanwendung entstehende Anpassung aus Fair Value Hedges als auch die entsprechenden Beträge aus den aufzulösenden Cash Flow Hedges werden entsprechend der Restlaufzeit der Grundgeschäfte über das Fair-Value-Ergebnis amortisiert.

Die Ergebnisse aus der Marktbewertung von Beteiligungen der IKB Private Equity GmbH weisen wir im Ergebnis aus Finanzanlagen aus.

## (25) Ergebnis aus Finanzanlagen

Im Ergebnis aus Finanzanlagen werden Verkaufserfolge sowie Wertminderungen von Finanzinstrumenten des Finanzanlagevermögens abgebildet. Zusätzlich zeigen wir hier die Ergebnisse aus der Marktbewertung der Beteiligungen der IKB Private Equity GmbH.

<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis aus Wertpapieren	12,8	94,3	-86,4
Ergebnis aus Beteiligungen, Anteilen an assoziierten Unternehmen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	31,8	41,4	-23,2
<b>Gesamt</b>	<b>44,6</b>	<b>135,7</b>	<b>-67,1</b>

Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend IFRS 1 ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 ermittelt.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden für Wertpapiere sowie für Beteiligungen, Anteile an assoziierten Unternehmen und Anteile an verbundenen Unternehmen keine erfolgswirksamen Wertminderungen vorgenommen.

#### (26) Verwaltungsaufwendungen

<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Personalaufwand	162,8	139,6	16,6
Übrige Verwaltungsaufwendungen	83,9	74,6	12,5
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und immaterielle Anlagewerte	22,3	21,7	2,8
<b>Gesamt</b>	<b>269,0</b>	<b>235,9</b>	<b>14,0</b>

Die einzelnen Aufwandskategorien gliedern sich wie folgt auf:

#### Personalaufwand

<b>Personalaufwand</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Löhne und Gehälter	138,1	117,1	17,7
Soziale Abgaben	17,2	15,2	13,2
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	7,5	7,3	5,6
<b>Gesamt</b>	<b>162,8</b>	<b>139,6</b>	<b>16,6</b>

Von den Personalaufwendungen entfallen 7,2 Mio. € auf die erstmalige Konsolidierung von Tochterunternehmen. Ohne diesen Konsolidierungseffekt ergibt sich ein Anstieg der Personalaufwendungen um 11,5 %.

## Andere Verwaltungsaufwendungen

<b>Übrige Verwaltungsaufwendungen</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
EDV-Aufwand	19,0	17,5	8,6
Arbeitsplatzaufwand	13,0	10,9	19,3
Reiseaufwand und Kfz-Aufwand	11,3	10,2	10,8
Rechts-, Gutachter- und Berateraufwand	10,0	9,3	7,5
Raumaufwand	8,0	7,2	11,1
Aufwand für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	5,6	4,7	19,1
Prüfungsaufwand	3,9	3,2	21,9
Sonstige Verwaltungsaufwendungen, Pflichtbeiträge und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	13,1	11,6	12,9
<b>Gesamt</b>	<b>83,9</b>	<b>74,6</b>	<b>12,5</b>

Von den Übrigen Verwaltungsaufwendungen entfallen 5,2 Mio. € auf die erstmalige Konsolidierung von Tochterunternehmen. Ohne diesen Konsolidierungseffekt ergibt sich ein Anstieg um 5,5 %.

Aus den in den Übrigen Verwaltungsaufwendungen dargestellten Prüfungsaufwendungen entfallen folgende Aufwendungen auf den inländischen Abschlussprüfer:

<b>Kosten für den Wirtschaftsprüfer</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Abschlussprüfung	2,6	1,9	36,8
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	0,2	0,2	0,0
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,1	0,0
Sonstige Leistungen	0,4	0,5	-20,0
<b>Gesamt</b>	<b>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>22,2</b>

Daneben werden in diesem Posten Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte ausgewiesen:

<b>Abschreibungen</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Betriebs- und Geschäftsausstattung	6,7	8,9	-24,7
Immobilien	6,7	6,2	8,1
Immaterielle Anlagewerte	8,9	6,6	34,8
<b>Gesamt</b>	<b>22,3</b>	<b>21,7</b>	<b>2,8</b>

Von den Abschreibungen entfallen 0,6 Mio. € auf die erstmalige Konsolidierung von Tochterunternehmen. Ohne diesen Konsolidierungseffekt ergibt sich keine Veränderung der Abschreibungen gegenüber dem Vorjahr.

## (27) Sonstiges betriebliches Ergebnis

	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>			
Wesentliche Sonstige betriebliche Erträge	125,6	16,7	> 100
Erlöse aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	116,2	6,0	> 100
Kostenumlagen	5,2	5,0	4,0
Mietserträge	4,2	5,7	-26,3
Wesentliche Sonstige betriebliche Aufwendungen	5,7	7,1	-19,7
Abschreibungen auf fremdvermietete Gebäudeanteile	2,7	2,6	3,8
Aufwendungen für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude	2,1	2,1	0,0
Freiwillige soziale Aufwendungen	0,9	2,4	-62,5
Übrige Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen (saldiert)	-0,3	-0,3	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>119,6</b>	<b>9,3</b>	<b>&gt; 100</b>

In den Sonstigen betrieblichen Erträgen des abgelaufenen Geschäftsjahres sind Erlöse aus dem Verkauf unserer Verwaltungsgebäude in Düsseldorf enthalten.

## (28) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>			
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	49,7	60,4	-17,7
des laufenden Jahres	67,5	65,0	3,8
aus früheren Jahren	-17,8	-4,6	> 100
Latente Steuern	12,7	-14,6	-
<b>Gesamt</b>	<b>62,4</b>	<b>45,8</b>	<b>36,2</b>

Nach dem Operativen Ergebnis des Konzerns 2005/06 wäre – unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer – bei Anwendung des in Deutschland gültigen Körperschaftsteuersatzes inklusive Solidaritätszuschlag ein Steueraufwand von 92,2 Mio. € (Vorjahr: 80,5 Mio. €) zu erwarten gewesen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitung des erwarteten Steueraufwands auf den ausgewiesenen Steueraufwand:

<b>Entwicklung Steuern</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	230,4	201,2	14,5
Anzuwendender Steuersatz	40,0 %	40,0 %	–
Rechnerische Ertragsteuern	92,2	80,5	14,5
Steuereffekte			
aus Vorjahren und Steuersatzänderungen	–11,5	–4,6	> 100
abweichende Steuersätze im In- und Ausland	–11,6	–7,6	52,6
aus steuerfreien Erträgen	–17,7	–22,0	–19,5
aus nicht abziehbaren Aufwendungen	6,7	6,6	1,5
aus sonstigen Unterschieden	4,3	–7,1	–
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>62,4</b>	<b>45,8</b>	<b>36,2</b>

Der als Basis für die Überleitungsrechnung gewählte anzuwendende Ertragsteuersatz setzt sich zusammen aus dem in Deutschland zurzeit geltenden Körperschaftsteuersatz von 25 % zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % auf die Körperschaftsteuer und einem durchschnittlichen Steuersatz für die Gewerbesteuer von 18,4 %. Unter Beachtung der steuerlichen Abzugsfähigkeit der Gewerbeertragsteuer ergibt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 40,0 %.

Ertragsteuereffekte wegen abweichender Steuersätze entstehen aufgrund der – im Vergleich zum inländischen Ertragsteuersatz – abweichenden Ertragsteuersätze der einzelnen Sitzländer ausländischer Konzerngesellschaften und -einheiten, die zwischen 16,0 % und 47,6 % (Vorjahr: 30,0 % und 47,6 %) liegen, sowie unterschiedlichen Gewerbesteuerhebesätzen im Inland.

Die erfolgsneutral gebildeten latenten Steueransprüche für *Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte* sowie positive und negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten und versicherungsmathematische Gewinne und Verluste gemäß IAS 19 steigen im Geschäftsjahr 2005/06 auf 20,0 Mio. € (Vorjahr: 19,3 Mio. €).

Für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, ausländischen Niederlassungen und assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures wurden Latente Steuern, soweit dies nach IAS 12 zulässig ist, abgegrenzt.

## Erläuterungen zur Aktivseite

Zum Zwecke der besseren Vergleichbarkeit mit der Konzernbilanz zum 31. März 2006 wurden die Vorjahresvergleichszahlen zum 31. März 2005 in allen folgenden Erläuterungen um die Effekte aus der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 zum 31. März 2005 ergänzt.

### (29) Barreserve

<b>Barreserve</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Kassenbestand	0,1	0,1	0,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	47,2	33,2	42,2
Sonstige	0,3	0,2	50,0
<b>Gesamt</b>	<b>47,6</b>	<b>33,5</b>	<b>42,1</b>

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken entfallen zum Bilanzstichtag mit 43,9 Mio. € (Vorjahr: 33,1 Mio. €) auf Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

### (30) Forderungen an Kreditinstitute

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>							
Täglich fällige Forderungen	881,4	778,0	13,3	157,9	149,1	723,5	628,9
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	1 262,9	533,7	> 100	64,9	130,1	1 198,0	403,6
Forderungen an Kreditinstitute ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	52,8	69,6	-24,1	17,7	28,1	35,1	41,5
<b>Gesamt</b>	<b>2 197,1</b>	<b>1 381,3</b>	<b>59,1</b>	<b>240,5</b>	<b>307,3</b>	<b>1 956,6</b>	<b>1 074,0</b>

### (31) Forderungen an Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €
<b>Forderungen an Kunden</b>							
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	4 135,8	6 801,7	-39,2	3 793,6	4 732,6	342,2	2 069,1
Forderungen an Kunden ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	22 542,4	18 876,0	19,4	18 767,4	17 528,9	3 775,0	1 347,1
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1 339,5	950,4	40,9	1 034,0	950,4	305,5	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>28 017,7</b>	<b>26 628,1</b>	<b>5,2</b>	<b>23 595,0</b>	<b>23 211,9</b>	<b>4 422,7</b>	<b>3 416,2</b>

## (32) Kreditvolumen

<b>Kreditvolumen</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Kredite an Kreditinstitute	45,8	64,0	-28,4
Kredite an Kunden	26 235,2	25 115,8	4,5
Verbrieftes Kreditgeschäft	6 268,7	4 807,7	30,4
Operating- und Finanzierungsleasing-Verträge	1 468,3	1 051,9	39,6
Eventualverbindlichkeiten (brutto) und Credit Default Swaps	2 741,9	2 606,5	5,2
<b>Gesamt</b>	<b>36 759,9</b>	<b>33 645,9</b>	<b>9,3</b>

## (33) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

<b>Risikovorsorgebestand im Konzern</b>	Einzelwert- berichtigungen in Mio. €	Rück- stellungen in Mio. €	Portfoliowert- berichtigungen in Mio. €	Risikovorsorge insgesamt in Mio. €
Anfangsbestand zum 31.3.2005	1 153,4	19,9	225,0	1 398,3
Inanspruchnahmen	209,6	9,6	–	219,2
Auflösung	44,0	2,7	1,1	47,8
Unwinding	37,5	–	–	37,5
Zuführung	319,4	35,2	1,3	355,9
Erstkonsolidierung	4,8	–	–	4,8
<b>Endbestand zum 31.3.2006</b>	<b>1 186,5</b>	<b>42,8</b>	<b>225,2</b>	<b>1 454,5</b>
Rückstellungen				42,8
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2006</b>				<b>1 411,7</b>

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 1 229,3 Mio. €.

Die Risikovorsorge entfällt ausschließlich auf Forderungen an Kunden.

Darüber hinaus wird nicht eindeutig identifizierbaren Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Die Portfoliowertberichtigungen haben sich im Geschäftsjahr 2005/06 bestandsmäßig nicht wesentlich verändert und verbleiben bei einem Bestand von 225,2 Mio. €.

Die Risikovorsorge für Adressenrisiken nach Kundengruppen gliedert sich wie folgt:

Risikovorsorge für Adressenrisiken nach Kundengruppen in Mio. €	Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen für das Kreditgeschäft		Inanspruchnahme Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen für das Kreditgeschäft		Risikovorsorge im Kreditgeschäft (GuV)	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Inländische Kunden	1 174,8	1 126,6	205,7	233,7	295,2	291,2
Produktion	335,2	335,8	60,9	99,4	75,2	88,5
Handel	102,8	94,3	16,8	24,5	28,7	29,9
Dienstleistung	716,9	675,0	126,8	98,4	188,8	164,6
Verkehr	6,7	6,3	0,9	3,9	1,4	0,3
Sonstiges	13,2	15,2	0,3	7,5	1,1	7,8
Ausländische Kunden	54,5	46,7	13,5	24,3	23,4	22,6
Produktion	14,2	20,0	8,5	13,1	6,0	15,0
Handel	0,2	0,3	0,2	0,0	0,2	0,9
Dienstleistung	18,9	16,9	4,1	10,2	6,6	1,9
Verkehr	8,8	4,6	0,7	0,0	4,9	1,7
Sonstiges	12,4	4,9	0,0	1,0	5,7	3,0
<b>Gesamt</b>	<b>1 229,3</b>	<b>1 173,3</b>	<b>219,2</b>	<b>258,0</b>	<b>318,6</b>	<b>313,8</b>

Kennziffern zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft:

in %	2005/06	2004/05	Veränderung absolut
Zuführung	0,9	0,9	0,0
Inanspruchnahme	0,6	0,8	-0,2
Bestand	4,0	4,2	-0,2

Die Kennziffern der Risikovorsorge definieren sich wie folgt:

- Zuführung = Nettorisikovorsorge in Relation zum Konzernkreditvolumen
- Inanspruchnahme = Kreditausfälle in Relation zum Konzernkreditvolumen
- Bestand = Risikovorsorgebestand in Relation zum Konzernkreditvolumen.



## (34) Handelsaktiva

<b>Handelsaktiva</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	79,6	48,4	64,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1,1	0,2	> 100
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	43,1	0,3	> 100
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	281,0	474,0	-40,7
Zinsabgrenzung Derivate	152,7	242,9	-37,1
<b>Gesamt</b>	<b>557,5</b>	<b>765,8</b>	<b>-27,2</b>

Der Buchwert aller unter den Handelsaktiva ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich entsprechend der nachfolgenden Aufstellung:

31.3.2006 in Mio. €	insgesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	79,6	79,6	–
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1,1	1,1	–

## (35) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen weist die IKB Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Beteiligungen, Anteile an assoziierten Unternehmen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen aus.

<b>Finanzanlagen</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	13 877,4	10 529,0	31,8
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	19,3	12,2	58,2
Beteiligungen	250,2	189,3	32,2
davon an Kreditinstituten	96,0	49,9	92,4
Anteile an assoziierten Unternehmen	5,1	4,3	18,6
davon an Kreditinstituten	–	–	–
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,1	22,6	–99,6
davon an Kreditinstituten	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>14 152,1</b>	<b>10 757,4</b>	<b>31,6</b>

Die Finanzanlagen gliedern sich wie unten dargestellt in die Haltekategorien gemäß IAS 39:

<b>Zusammensetzung der Finanzanlagen</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Finanzanlagen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde	3 273,6	2 981,6	9,8
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3 128,2	2 849,3	9,8
Beteiligungen	145,4	132,3	9,9
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1 231,7	1 015,0	21,3
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 107,5	923,2	20,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	19,3	12,2	58,2
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,1	22,6	–99,6
Beteiligungen	104,8	57,0	83,9
Kredite und Forderungen	9 641,7	6 756,5	42,7
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	9 641,7	6 756,5	42,7
Anteile an assoziierten Unternehmen	5,1	4,3	18,6
<b>Gesamt</b>	<b>14 152,1</b>	<b>10 757,4</b>	<b>31,6</b>

Der Buchwert aller unter den Finanzanlagen ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich wie folgt:

31.3.2006 in Mio. €	insgesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	13 750,0	12 518,4	1 231,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	15,0	0,1	14,9
Beteiligungen	161,6	107,1	54,5

Zum 31.3.2006 waren keine börsenfähigen Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Anteile an verbundenen Unternehmen im Bestand.

### (36) Immaterielle Anlagewerte

Immaterielle Anlagewerte	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–
Sonstige Immaterielle Anlagewerte	27,5	24,0	14,6
<b>Gesamt</b>	<b>27,5</b>	<b>24,0</b>	<b>14,6</b>

Unter den Sonstigen Immateriellen Anlagewerten wurde selbstgeschaffene Software, die nicht integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware ist, in Höhe von 8,5 Mio. € (Vorjahr: 6,0 Mio. €) bilanziert.

Im Geschäftsjahr 2005/06 sind keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Immaterielle Anlagewerte vorgenommen worden.

## (37) Sachanlagen

<b>Sachanlagen</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Operating-Leasing-Verträge	128,7	101,5	26,8
Grundstücke und Gebäude	81,1	213,5	-62,0
Betriebs- und Geschäftsausstattung	19,1	17,5	9,1
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	2,2	5,3	-58,5
<b>Gesamt</b>	<b>231,1</b>	<b>337,8</b>	<b>-31,6</b>

Die Minderung des Postens *Grundstücke und Gebäude* resultiert im Geschäftsjahr 2005/06 im Wesentlichen aus dem Abgang unserer Düsseldorfer Verwaltungsgebäude.

Im Geschäftsjahr 2005/06 sind außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von 2,9 Mio. € (Vorjahr: 3,1 Mio. €) vorgenommen worden.

## (38) Ertragsteueransprüche

<b>Ertragsteueransprüche</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	27,9	32,3	-13,6
Ausland	1,0	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>28,9</b>	<b>32,3</b>	<b>-10,5</b>

## (39) Sonstige Aktiva

<b>Sonstige Aktiva</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Latente Steuern	746,9	733,6	1,8
Rechnungsabgrenzungsposten	47,9	47,1	1,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	45,4	51,3	-11,5
Geleistete Anzahlungen (Leasing)	28,6	35,2	-18,8
Noch nicht verwertete Mietkaufobjekte	18,6	13,7	35,8
Forderungen aus Mietkaution	12,7	–	–
Steuererstattungsansprüche (nicht Ertragsteuern)	5,0	2,5	100,0
Übrige Forderungen	34,9	38,1	-8,4
<b>Gesamt</b>	<b>940,0</b>	<b>921,5</b>	<b>2,0</b>

In den Sonstigen Aktiva sind aktive Latente Steuern enthalten, die im Zusammenhang mit den unten dargestellten Bilanzposten sowie noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen/Steuerergutschriften gebildet wurden.

Aktive Latente Steuern stellen die potenziellen Ertragsteuerentlastungen dar, die sich aus zeitlich begrenzten Unterschieden zwischen den Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Konzernbilanz nach IFRS und den Steuerbilanzwerten nach lokalen steuerrechtlichen Vorschriften der Konzernunternehmen ergeben.

<b>Aktive Latente Steuern</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kunden / Risikovorsorge im Kreditgeschäft	247,1	261,1	-5,4
Handelsaktiva	47,8	6,6	> 100
Finanzanlagen	20,5	0,0	> 100
Sachanlagen	18,0	15,8	13,9
Verlustvorträge	5,7	2,9	96,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1,2	17,1	-93,0
Handelspassiva	351,6	373,0	-5,7
Pensionsrückstellungen	31,1	23,7	31,2
Nachrangkapital	–	18,1	-100,0
Übrige Bilanzposten	23,9	15,3	56,2
<b>Gesamt</b>	<b>746,9</b>	<b>733,6</b>	<b>1,8</b>

Für nachfolgende steuerliche Verlustvorträge wurden keine latenten Steuern angesetzt, da deren Nutzung zurzeit nicht hinreichend wahrscheinlich ist.

	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €	Veränderung in %
Körperschaftsteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	2,3	0,0	–
davon verfallen in 2009/10	0,7	–	–
davon verfallen in 2010/11	1,6	–	–
davon unverfallbar	0,0	0,0	0,0
Gewerbesteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	3,3	3,3	0,0
davon unverfallbar	3,3	3,3	0,0

## Erläuterungen zur Passivseite

### (40) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>							
Täglich fällige Verbindlichkeiten	443,2	569,7	-22,2	434,9	516,6	8,3	53,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	6 472,6	4 875,5	32,8	5 161,8	3 449,9	1 310,8	1 425,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	7 144,7	6 725,0	6,2	6 789,8	6 274,4	354,9	450,6
<b>Gesamt</b>	<b>14 060,5</b>	<b>12 170,2</b>	<b>15,5</b>	<b>12 386,5</b>	<b>10 240,9</b>	<b>1 674,0</b>	<b>1 929,3</b>

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden mit Hilfe von Derivaten (Zinsswaps) gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Um einen sachgerechten Bilanz- und Erfolgsausweis zu erhalten, wird für entsprechende festverzinsliche Verbindlichkeiten im Zugangszeitpunkt die Fair-Value-Option angewandt.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden 525,6 Mio. € (Vorjahr: 134,3 Mio. €) unter Anwendung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

### (41) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>							
Täglich fällige Verbindlichkeiten	203,7	125,8	61,9	203,7	94,8	–	31,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	255,1	116,1	119,7	254,4	109,0	0,7	7,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	2 087,2	1 740,1	19,9	2 064,6	1 721,9	22,6	18,2
<b>Gesamt</b>	<b>2 546,0</b>	<b>1 982,0</b>	<b>28,5</b>	<b>2 522,7</b>	<b>1 925,7</b>	<b>23,3</b>	<b>56,3</b>

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden wurden 1 153,6 Mio. € (Vorjahr: 593,8 Mio. €) durch Ausübung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

## (42) Verbriefte Verbindlichkeiten

	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>			
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	13 677,3	13 845,4	-1,2
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	18,9	19,4	-2,6
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	13 658,4	13 826,0	-1,2
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit ≥ 4 Jahre)	8 092,8	5 056,2	60,1
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit ≥ 4 Jahre)	32,3	21,3	51,6
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit ≥ 4 Jahre)	8 060,5	5 034,9	60,1
<b>Gesamt</b>	<b>21 718,9</b>	<b>18 860,9</b>	<b>15,2</b>

Von den Verbrieften Verbindlichkeiten wurden 2 903,2 Mio. € (Vorjahr: 2 418,4 Mio. €) durch Ausübung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

## (43) Handelspassiva

Unter den Handelspassiva werden ausschließlich Derivate mit negativem Marktwert ausgewiesen. Zum 31. März 2006 belief sich der Saldo auf 952,7 Mio. € (Vorjahr: 1 100,5 Mio. €).

## (44) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen in Mio. €	Anfangs- bestand zum 31.3.2005	Pensions- zahlungen	Zuführungen			Erfolgs- neutrale Erfassung vers.-math. Verluste	Endbestand zum 31.3.2006	Verände- rung in %
			Laufender Dienstzeit- aufwand	Zins- aufwand	Summe Zu- führungen			
Pensionsverpflichtungen	193,7	7,4	6,4	8,6	15,0	18,9	220,2	13,7
Deferred Compensation	2,5	–	0,7	0,1	0,8	0,1	3,4	36,0
Vorruhestandsregelungen	3,8	0,3	0,2	0,1	0,3	–	3,8	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>200,0</b>	<b>7,7</b>	<b>7,3</b>	<b>8,8</b>	<b>16,1</b>	<b>19,0</b>	<b>227,4</b>	<b>13,7</b>

Die Art und die Höhe der Ruhegelder der versorgungsberechtigten Mitarbeiter richten sich nach den Bestimmungen in der im Wesentlichen in Abhängigkeit vom Beginn des Beschäftigungsverhältnisses jeweils zur Anwendung kommenden Versorgungsregelung (u. a. Versorgungsordnung, einzelvertragliche Pensionszusagen).

Der Anwartschaftsbarwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. März 2006 beträgt 227,4 Mio. € (Vorjahr: 200,0 Mio. €). Im Unterschiedsbetrag von 27,4 Mio. € (Vorjahr: 24,9 Mio. €) sind 19,0 Mio. € versicherungsmathematische Verluste enthalten, die mit 14,0 Mio. € auf Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungs-

grundlagen und mit 5,0 Mio. € auf Bestandsänderungen entfallen. Unter Berücksichtigung der entsprechenden Vorjahresbeträge in Höhe von 16,6 Mio. € belaufen sich die versicherungsmathematischen Verluste am Bilanzstichtag auf 35,6 Mio. €. Sie wurden als Bestandteil der Gesamtverpflichtungen erfolgsneutral über das Eigenkapital erfasst.

Anpassungen der Bewertungsparameter in der Berichtsperiode beinhalten im Wesentlichen die Reduzierung des Abzinsungssatzes von 4,5 % auf 4,25 %. Daneben wurden die neuen Sterbetafeln *Richttafeln 2005 G* von Klaus Heubeck erstmalig für die Ermittlung der Pensionsverpflichtungen für das Geschäftsjahr 2005/06 verwendet.

Die Zuführungen zu den Rückstellungen für leistungsorientierte Versorgungspläne setzten sich wie folgt zusammen:

<b>Zuführungen zu Rückstellungen für leistungsorientierte Versorgungspläne</b>	2005/06 in Mio. €	2004/05 in Mio. €
Dienstzeitaufwand (Service Cost)	6,4	5,5
Zinsaufwand (Interest Cost)	8,6	8,3
Sonstiger Aufwand aus Deferred Compensation und Vorruhestandslösungen	1,1	2,2
<b>Zwischensumme</b>	<b>16,1</b>	<b>16,0</b>
Amortisation von versicherungsmathematischen Gewinnen (-) / Verlusten (+)	19,0	16,6
<b>Gesamt</b>	<b>35,1</b>	<b>32,6</b>

Folgende versicherungsmathematische Annahmen wurden den Berechnungen zugrunde gelegt:

<b>Versicherungsmathematische Annahmen</b>	2005/06 in %	2004/05 in %
Zinssatz für die Abzinsung	4,25	4,5
Erwartete Steigerung der ruhegehaltstfähigen Bezüge	2,0–3,0	2,0–3,0
Erwartete Rentensteigerung (inkl. Inflationsrate)	1,5	1,5
Fluktuationsrate (differenziert nach Altersgruppen)	0,9–5,4	1,4–4,6



## (45) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen in Mio. €	Anfangs- bestand zum 31.3.2005	Inanspruch- nahme	Auflösung	Zufüh- rungen	Endbestand zum 31.3.2006	Verände- rung in %
Risiken aus dem Kreditgeschäft	19,9	9,6	2,7	35,2	42,8	> 100,0
Rückstellungen für Zinsen auf Steuern	11,7	5,6	–	5,4	11,5	–1,7
Jubiläumsrückstellungen	3,3	0,3	–	1,1	4,1	24,2
Steuerrückstellungen ohne Ertragsteuern	2,7	0,8	0,0	0,6	2,5	–7,4
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	0,8	0,2	0,3	0,3	0,6	–25,0
Sonstige	15,6	10,7	1,2	10,8	14,5	–7,1
<b>Gesamt</b>	<b>54,0</b>	<b>27,2</b>	<b>4,2</b>	<b>53,4</b>	<b>76,0</b>	<b>40,7</b>

Die Jubiläumsrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – in Höhe des im Gliederungspunkt 44 angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

Unter den Risiken aus dem Kreditgeschäft wird die Vorsorge auf Risiken außerbilanzieller Posten wie beispielsweise Bürgschaften subsumiert.

Im Zeitpunkt des Abschlusses lagen uns keine Informationen vor, die auf eine zeitliche Kumulation der Inanspruchnahmen hindeuteten.

## (46) Ertragsteuerverpflichtungen

Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	101,9	142,1	–28,3
Ausland	1,0	0,2	> 100
<b>Gesamt</b>	<b>102,9</b>	<b>142,3</b>	<b>–27,7</b>

## (47) Sonstige Passiva

	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Sonstige Passiva</b>			
Latente Steuern	615,3	632,5	-2,7
Zinsverbindlichkeiten aus Nachrangkapital	84,5	87,4	-3,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	82,9	60,1	37,9
Rechnungsabgrenzungsposten	11,5	29,5	-61,0
Noch nicht zur Einlösung vorgelegte Zins- und Dividendenscheine	4,9	6,3	-22,2
Übrige Verbindlichkeiten	39,4	34,4	14,5
<b>Gesamt</b>	<b>838,5</b>	<b>850,2</b>	<b>-1,4</b>

In den Sonstigen Passiva sind passive Latente Steuern enthalten, die im Zusammenhang mit den unten dargestellten Bilanzposten gebildet wurden.

Passive Latente Steuern stellen die potenziellen Ertragsteuerbelastungen dar, die sich aus zeitlich begrenzten Unterschieden zwischen den Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Konzernbilanz nach IFRS und den Steuerbilanzwerten nach lokalen steuerrechtlichen Vorschriften der Konzernunternehmen ergeben.

	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Passive Latente Steuern</b>			
Forderungen an Kunden / Risikovorsorge im Kreditgeschäft	309,0	340,9	-9,4
Handelsaktiva	135,6	200,4	-32,3
Finanzanlagen	40,9	25,9	57,9
Sachanlagen	8,8	0,0	> 100
Verbindlichkeiten	23,8	2,9	> 100
Handelspassiva	40,9	6,6	> 100
Sonstige Verbindlichkeiten	31,9	42,3	-24,6
Nachrangkapital	11,6	3,7	> 100
Übrige Bilanzposten	12,8	9,8	30,6
<b>Gesamt</b>	<b>615,3</b>	<b>632,5</b>	<b>-2,7</b>

## (48) Nachrangkapital

	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Nachrangkapital</b>			
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 265,1	1 211,2	4,5
Genussrechtskapital	643,3	599,6	7,3
Stille Einlagen/Preferred Shares	1 002,0	1 022,9	-2,0
<b>Gesamt</b>	<b>2 910,4</b>	<b>2 833,7</b>	<b>2,7</b>

#### Nachrangige Verbindlichkeiten

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 125,0 Mio. € (Vorjahr: 90,8 Mio. €) vor Ablauf von zwei Jahren fällig. Drittrangmittel im Sinne des § 10 KWG bestehen wie im Vorjahr nicht.

Zum 31. März 2006 bestanden die folgenden wesentlichen Nachrangigen Verbindlichkeiten (> 100 Mio. €):

Laufzeitbeginn	Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1999/2000	125	EUR	5,00	28.12.2007
2000/2001	150	EUR	6,00	27.2.2009
2003/2004	310	EUR	4,50	9.7.2013

Die Zinsaufwendungen für die Nachrangigen Verbindlichkeiten betragen im Geschäftsjahr 2005/06 58,1 Mio. € (Vorjahr: 51,7 Mio. €).

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten wurden in Höhe von 600,2 Mio. € (Vorjahr: 507,5 Mio. €) durch Ausübung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

#### Genussrechtskapital

Genussrechtskapital	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Gesamt	643,3	599,6	7,3
darunter: Voraussetzungen des § 10 KWG	474,4	406,2	16,8
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	173,3	184,1	-5,9

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	Nominalbetrag in Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1994/1995	92,0	DM	6,45	31.3.2006
1995/1996	81,8	DM	8,40	31.3.2007
1997/1998	102,3	DM	7,05	31.3.2009
1999/2000	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015

Für das Geschäftsjahr 2005/06 sind Zinsen auf das Genussrechtskapital in Höhe von 41,7 Mio. € (Vorjahr: 39,7 Mio. €) im Zinsaufwand erfasst worden.

Das Genussrechtskapital wurde in Höhe von 247,9 Mio. € (Vorjahr: 112,2 Mio. €) durch Ausübung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

Der Vorstand wurde in der Hauptversammlung am 30. August 2002 ermächtigt, bis zum 30. August 2007 einmalig oder mehrmals Genussscheine – auch mit Wandlungs- oder Optionsrechten – im Gesamtnennbetrag von bis zu 300 Mio. € mit einer Laufzeit von längstens 15 Jahren auszugeben; davon wurde in den Geschäftsjahren 2004/05 und 2005/06 mit Emissionen in Höhe von insgesamt 180 Mio. € Gebrauch gemacht. Den Inhabern dieser Genussscheine können Wandlungs- und Optionsrechte mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22,5 Mio. € eingeräumt werden. Von dieser Ermächtigung wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

#### Stille Einlagen / Preferred Shares

Der Buchwert der Stillen Einlagen beträgt zum 31. März 2006 1 002,0 Mio. € (Vorjahr: 1 022,9 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert von 434,8 Mio. € (Vorjahr: 450,0 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden.

Die Stillen Einlagen werden nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital. Bisher wurden sie im Eigenkapital ausgewiesen.

Der Zinsaufwand für die Stillen Einlagen/Preferred Shares beträgt im Konzern 62,2 Mio. € (Vorjahr: 65,0 Mio. €).

Die Stillen Einlagen/Preferred Shares wurden in Höhe von 757,0 Mio. € (Vorjahr: 777,9 Mio. €) durch Anwendung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

## (49) Eigenkapital

<b>Eigenkapital</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Gezeichnetes Kapital	225,3	225,3	0,0
Kapitalrücklage	568,2	568,0	0,0
Gewinnrücklagen	356,5	265,0	34,5
Gesetzliche Rücklage	2,4	2,4	0,0
Andere Gewinnrücklagen	354,1	262,6	34,8
Rücklage Währungsumrechnung	-7,5	-11,0	-31,8
Neubewertungsrücklage	137,0	191,6	-28,5
Anteile in Fremdbesitz	0,2	0,2	0,0
Konzernbilanzgewinn	74,8	70,4	6,2
<b>Gesamt</b>	<b>1 354,5</b>	<b>1 309,5</b>	<b>3,4</b>

## Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) beträgt am Bilanzstichtag 225 280 000,00 € und ist eingeteilt in 88 000 000 auf den Inhaber lautende, nennwertlose Stückaktien. Vorzugsrechte oder Beschränkungen in Bezug auf die Ausschüttungen von Dividenden liegen bei der Bank nicht vor.

In der Hauptversammlung vom 9. September 2005 wurde der Erwerb eigener Aktien zum Zwecke des Wertpapierhandels (maximal fünf von Hundert des Grundkapitals) genehmigt. Zudem wurden wir ermächtigt, bis zum 31. Dezember 2006 eigene Aktien in einem Volumen von bis zu insgesamt 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf nach Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots erfolgen. Die erworbenen Aktien dürfen über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

Im Geschäftsjahr 2005/06 haben wir insgesamt 1 700 088 Stück eigene Aktien gekauft. Der durchschnittliche Einstandspreis betrug 24,62 € pro Stückaktie. Die Veräußerung im gleichen Umfang erfolgte zum durchschnittlichen Verkaufspreis von 24,79 €. Die Gewinne hieraus sind in Höhe von 0,3 Mio. € ergebnisneutral mit den Kapitalrücklagen verrechnet worden. Der höchste Tagesbestand an eigenen Aktien belief sich auf 0,14 % des Grundkapitals. Die mit uns verbundenen Unternehmen tätigten keine Käufe und Verkäufe von IKB-Aktien. Am Bilanzstichtag befinden sich keine eigenen Aktien im Bestand der Bank.

Um unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern den Bezug von Belegschaftsaktien zu ermöglichen, haben wir im Berichtsjahr 14 046 Stückaktien zum durchschnittlichen Kurs von 24,34 € gekauft. 9 910 Stückaktien wurden an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in der AG zum Vorzugspreis von 12,15 € weiter veräußert. 4 136 Stückaktien wurden zu gleichen Konditionen von Konzern-Mitarbeiterinnen und -Mitarbeitern erworben. Die daraus entstandenen Aufwendungen wurden in der Kapitalrücklage verrechnet.

## Eigenkapitalentwicklung (IFRS-Buchwerte)

	Anfangs- bestand zum 31.3.2005	Ausgabe/ Rückgabe von Anteilen	Gezahlte Dividenden	Änderungen des Konso- lidierungs- kreises	Übrige Veränderungen		Änderung der Neubewer- tungsrücklage	Endbestand zum 31.3.2006
					Jahres- überschuss	Fremd- währungs- ergebnis		
2005/06 in Mio. €								
Gezeichnetes Kapital	225,3							225,3
Kapitalrücklage	568,0	0,2						568,2
Gewinnrücklagen	265,0			-1,7	93,2			356,5
Gesetzliche Rücklage	2,4							2,4
Andere Gewinnrücklagen	262,6			-1,7	93,2			354,1
Rücklage für Währungsumrechnung	-11,0					3,5		-7,5
Neubewertungsrücklage	191,6						-54,6	137,0
Anteile in Fremdbesitz	0,2				0,0			0,2
Konzernbilanzgewinn	70,4		-70,4		74,8			74,8

	Anfangs- bestand zum 1.4.2004	Ausgabe/ Rückgabe von Anteilen	Gezahlte Dividenden	Änderungen des Konso- lidierungs- kreises	Übrige Veränderungen		Änderung aufgrund neuer Bilanzie- rungsregeln	Endbestand zum 31.3.2005
					Jahres- überschuss	Fremd- währungs- ergebnis		
2004/05 in Mio. €								
Gezeichnetes Kapital	225,3							225,3
Stille Einlagen/Preferred Shares	820,0						-820,0	-
Kapitalrücklage	567,4						0,6	568,0
Gewinnrücklagen	503,1			-5,1	84,7		-317,7	265,0
Gesetzliche Rücklage	2,4							2,4
Andere Gewinnrücklagen	500,7			-5,1	84,7		-317,7	262,6
Rücklage für Währungsumrechnung	-9,0					-2,0		-11,0
Neubewertungsrücklage	-						191,6	191,6
Anteile in Fremdbesitz	0,5				-0,3			0,2
Konzernbilanzgewinn	70,4		-70,4		70,4			70,4

## Neubewertungsrücklage

Entwicklung der Neubewertungsrücklage	in Mio. €
<b>Anfangsbestand zum 31.3.2005</b>	<b>191,6</b>
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzlagen	14,0
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbaren Finanzlagen	-15,1
Versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste aus IAS 19	-19,0
In die GuV eingestellte Wertänderungen aus Sicherungsbeziehungen	-74,8
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	40,3
<b>Endbestand zum 31.3.2006</b>	<b>137,0</b>

### Bedingtes Kapital / Genehmigtes Kapital

Zur Gewährung von Wandlungs- oder Optionsrechten an die Inhaber von bis zum 8. September 2009 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von 300 Mio. € besteht ein Bedingtes Kapital von 22,5 Mio. €. Außerdem wurde ein bis zum 30. August 2007 befristetes Genehmigtes Kapital in Höhe von 76,8 Mio. € geschaffen.

Von diesen Ermächtigungen wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

### Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Die risikogewichteten Aktiva sowie die Kapital- und Grundsatz I-Quoten im Konzern stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

31.3.2006 in Mio. €	Anrechnungsbeträge in %				Gesamt
	100	50	20	10	
Bilanzielle Geschäfte	25 413	84	524	576	26 597
Außerbilanzielle Geschäfte	2 582	1 150	4		3 736
Derivatgeschäft des Anlagebuches		100	201		301
<b>Gewichtete Risikoaktiva gesamt</b>	<b>27 995</b>	<b>1 334</b>	<b>729</b>	<b>576</b>	<b>30 634</b>
Anrechnungsbetrag für Marktrisikoposition					463
<b>Summe der anrechnungspflichtigen Positionen</b>					<b>31 097</b>
Kernkapital					2 421
Ergänzungskapital					1 793
Abzugspositionen					-71
<b>Haftendes Eigenkapital<sup>1)</sup></b>					<b>4 143</b>
Drittangmittel					0
<b>Anrechenbare Eigenmittel<sup>1)</sup></b>					<b>4 143</b>
Kernkapitalquote (in %)					7,7
Eigenmittelquote (in %)					13,3

<sup>1)</sup> Nach Feststellung des Jahresabschlusses

## Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Gemäß IAS 7 wird in der Kapitalflussrechnung die Veränderung des Zahlungsmittelbestandes in seinen Komponenten operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit analysiert.

### Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit

Hierzu gehören Zahlungsvorgänge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, aus Wertpapieren des Handelsbestandes und aus anderen Aktiva der operativen Geschäftstätigkeit. Veränderungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus Verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva der operativen Geschäftstätigkeit werden in dieser Position ebenfalls wie die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen aufgeführt.

Daneben werden auch alle übrigen Zahlungsströme, die nicht unter dem Cashflow aus Investitionstätigkeit oder dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden, unter dem Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit abgebildet.

### Cashflow aus Investitionstätigkeit

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit berücksichtigt Ein- und Auszahlungen für Erwerbe und Veräußerungen im Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie Sachanlagen. Zudem werden hier Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gezeigt.

### Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit enthält Zahlungsströme aus Kapitalerhöhungen, ausgeschütteten Dividenden und Nachrangkapital sowie Veränderungen von Rücklagen und Anteilen.

Der Zahlungsmittelbestand setzt sich in der Berichtsperiode im Wesentlichen aus Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammen.



## Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, steuerungsorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung des primären Berichtsformates erfolgt auf Basis der internen Organisationsstruktur und der jeweiligen Managementverantwortlichkeit.

Die Segmentberichterstattung im primären Berichtsformat ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden.

Die operativen Geschäftsfelder sind:

- Firmenkunden
- Immobilienkunden
- Strukturierte Finanzierung und
- Verbriefungen.

Im Segment **Firmenkunden** weisen wir die Erträge und Aufwendungen aus unserem Marktantritt im Firmenkundengeschäft aus. Dazu gehören neben dem traditionellen Kreditgeschäft mit inländischen Firmenkunden die Aktivitäten in den Bereichen Mobilien-Leasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen).

Dem Segment **Immobilienkunden** sind alle Leistungen unseres Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie zugeordnet. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten unserer Tochtergesellschaften IKB Immobilien Management GmbH und IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Unsere Tätigkeiten im Bereich der Akquisitions- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Adressen fassen wir im Segment **Strukturierte Finanzierung** zusammen. Hierzu gehört auch die Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation, New York.

Im Segment **Verbriefungen** stellen wir die Ergebnisse aus den Aktivitäten der Bank dar, die durch Investments in internationale Kreditportfolien, die Beratung von konzernfremden Investoren und die Verbriefung und Ausplatzen von Kreditrisiken geprägt sind.

In der Spalte **Zentrale/Konsolidierung** weisen wir die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Dazu gehören Investments in Corporate Bonds und Schuldscheindarlehen, die nicht im Verantwortungsbereich unserer operativen Geschäftsfelder stehen. Außerdem weisen wir die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die aus der Überleitung der Ergebnisse unserer operativen Geschäftsfelder auf die Ergebnisgrößen der externen Rechnungslegung resultierenden Konsolidierungswerte aus. Fair-Value-Schwankungen von Finanzinstrumenten mit Ausnahme der Kundenderivate der IKB Financial Products S.A. werden ebenfalls in der Zentrale ausgewiesen.

Den Geschäftsfeldern werden Erträge und Aufwendungen gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Geschäftsfeldern kalkulatorisch zugewiesen. Da die Geschäftsfelder wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet werden, enthält der Zinsüberschuss auch den Anlageertrag aus diesen wirtschaftlichen Eigenmitteln. Dabei werden die Geschäftsfelder mit einer Eigenkapitalquote von 4 %, bezogen auf die Risikoaktiva gemäß dem

aufsichtsrechtlichen Grundsatz I, ausgestattet. Die Personal- und Sachkosten der Zentrale werden, soweit verursachungsgerecht zurechenbar, auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Für das Geschäftsjahr 2005/06 entspricht der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten und der Zentrale dem Saldo aus den Zuführungen zu und den Auflösungen von Wertberichtigungen für Kreditausfälle und den Eingängen aus abgeschriebenen Forderungen. Für das Geschäftsjahr 2004/05 wurden in den Segmenten Standardrisikokosten

angesetzt. Die Risikokosten in der Zentrale/Konsolidierung ergeben sich für 2004/05 folglich aus der Differenz zwischen den bei den Einheiten verrechneten Standardrisikokosten und der Risikovorsorge aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Der Segmenterfolg ist durch das Operative Ergebnis des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus messen wir das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapital-Rentabilität und der Aufwands/Ertrags-Relation (Cost/Income Ratio). Die Eigenkapital-Rendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Operativen Ergebnisses zum durchschnittlich zugeordneten Eigenkapital. Die Cost/Income Ratio ermitteln wir aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen zu Erträgen.

## Segmentberichterstattung

in Mio. €	Firmenkunden		Immobilienkunden		Strukturierte Finanzierung		Verbriefungen		Zentrale/Konsolidierung		Gesamt	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Zinsüberschuss	280,2	255,8	77,7	75,0	123,2	106,1	84,6	53,9	-8,4	30,8	557,3	521,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	44,1	51,6	20,3	21,1	17,1	15,2	0,0	6,0	237,1	219,9	318,6	313,8
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>236,1</b>	<b>204,2</b>	<b>57,4</b>	<b>53,9</b>	<b>106,1</b>	<b>90,9</b>	<b>84,6</b>	<b>47,9</b>	<b>-245,5</b>	<b>-189,1</b>	<b>238,7</b>	<b>207,8</b>
Provisionsüberschuss	14,3	9,0	8,0	8,2	23,9	16,1	40,2	47,9	4,1	2,4	90,5	83,6
Fair-Value-Ergebnis	4,6	0,0	1,2	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	8,1	0,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	15,1	10,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	2,1	23,5	123,4	44,6	135,7
Verwaltungsaufwendungen	139,4	120,9	34,4	32,2	52,4	45,2	22,9	20,4	19,9	17,2	269,0	235,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-0,4	4,2	0,0	0,0	0,3	2,3	0,0	-0,1	119,7	2,9	119,6	9,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>130,3</b>	<b>106,7</b>	<b>32,2</b>	<b>29,9</b>	<b>78,2</b>	<b>64,1</b>	<b>107,9</b>	<b>77,4</b>	<b>-116,1</b>	<b>-77,6</b>	<b>232,5</b>	<b>200,5</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	44,4	43,3	39,6	38,7	35,5	36,3	17,5	19,7			38,2	33,2
Eigenkapital-Rentabilität in %	21,6	18,5	17,0	16,6	35,2	34,1	k.A.	k.A.			18,8	16,4
Ø zugeordnetes Eigenkapital	602	578	189	180	222	188	51	-11	175	286	1 239	1 221
Kreditvolumen	15 720	15 128	4 819	4 675	5 786	4 817	6 838	5 142	3 597	3 884	36 760	33 646
Neugeschäftsvolumen	4 168	3 425	1 007	752	3 468	2 303	2 108	2 173	556	185	11 307	8 838

Das sekundäre Berichtsformat wird gemäß der geografischen Verteilung nach dem jeweiligen Sitz unserer Betriebsstätten oder Konzernunternehmen erstellt.

	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
in Mio. €										
Zinsüberschuss	403,0	352,5	147,7	127,4	15,0	10,9	-8,4	30,8	557,3	521,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	65,5	63,8	14,8	28,5	1,2	1,6	237,1	219,9	318,6	313,8
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>337,5</b>	<b>288,7</b>	<b>132,9</b>	<b>98,9</b>	<b>13,8</b>	<b>9,3</b>	<b>-245,5</b>	<b>-189,1</b>	<b>238,7</b>	<b>207,8</b>
Provisionsüberschuss	73,5	66,1	12,4	15,0	0,5	0,1	4,1	2,4	90,5	83,6
Fair-Value-Ergebnis	0,0	0,0	6,2	0,0	-0,1	0,0	2,0	0,0	8,1	0,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	9,5	12,3	11,6	0,0	0,0	0,0	23,5	123,4	44,6	135,7
Verwaltungsaufwendungen	212,5	199,5	32,6	15,7	4,0	3,5	19,9	17,2	269,0	235,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-1,1	1,7	0,7	4,5	0,3	0,2	119,7	2,9	119,6	9,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>206,9</b>	<b>169,3</b>	<b>131,2</b>	<b>102,7</b>	<b>10,5</b>	<b>6,1</b>	<b>-116,1</b>	<b>-77,6</b>	<b>232,5</b>	<b>200,5</b>
Kreditvolumen	23 716	21 649	8 684	7 632	763	481	3 597	3 884	36 760	33 646
Kosten/Ertrags-Relation in %	43,8	46,1	18,3	10,7	25,5	31,3			38,2	33,2

## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### (50) Derivative Geschäfte

Die IKB schließt Termingeschäfte ab, die im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken, Kreditrisiken und Währungsrisiken dienen. Ein Handel in diesen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben.

Derivative Geschäfte	Nominalbetrag			Marktwert						
	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %	Positiv		Negativ		Gesamt		
				31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Zinsderivate	35 613,3	30 364,8	17,3	323,7	598,8	844,2	944,1	-520,5	-345,2	50,8
Kreditderivate	1 812,1	1 484,0	22,1	35,9	34,7	20,4	20,0	15,5	14,7	5,5
Währungsderivate	6 691,4	4 888,3	36,9	73,6	82,8	85,1	136,1	-11,5	-53,3	-78,4
Aktienderivate	0,0	0,0	0,0	0,5	0,6	3,0	0,3	-2,5	0,3	-
<b>Gesamt</b>	<b>44 116,8</b>	<b>36 737,1</b>	<b>20,1</b>	<b>433,7</b>	<b>716,9</b>	<b>952,7</b>	<b>1 100,5</b>	<b>-519,0</b>	<b>-383,5</b>	<b>35,3</b>

Die Marktwerte werden, soweit möglich, mittels Börsenkursen ermittelt. Falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, werden die Marktwerte nach der Discounted-Cashflow-Methode, auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen (z. B. Optionspreismodell) ermittelt. Die Discounted-Cashflow-

Methode beruht auf geschätzten zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spreadkurven und Volatilitätsfaktoren ein. Die Marktwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.

Die Aufteilung der Derivate nach Kontrahenten stellt sich wie folgt dar:

in Mio. €	Marktwert 31.3.2006		Marktwert 31.3.2005	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
OECD-Banken	340,9	909,4	642,9	1 073,0
Sonstige OECD-Unternehmen und OECD-Privatpersonen	91,7	27,5	72,2	10,9
Nicht-OECD	1,1	15,8	1,8	16,6
<b>Gesamt</b>	<b>433,7</b>	<b>952,7</b>	<b>716,9</b>	<b>1 100,5</b>

## (51) Marktpreisrisiken aus Handelsaktivitäten

Die Marktpreisrisiken der IKB resultieren sowohl aus den Positionen des Handelsbuches als auch denen des Bankbuchs. Es bestehen Zins-, Volatilitäts- und Aktienkursänderungsrisiken. Währungsrisiken sind im Gesamtbestand nicht nennenswert und werden mit einem Volumenslimit für offene Devisenpositionen begrenzt.

Die Quantifizierung der Marktpreisrisiken erfolgt nach mathematisch-statistischen Ansätzen als Value at Risk unter Verwendung eines Konfidenzniveaus von 95 % und einer Haltedauer von zehn Tagen. Für die Messung der Marktpreisrisiken im Eigenhandel wird der Varianz-Kovarianz-Ansatz, erweitert um Szenarien für Derivate, angewandt. Die zugrunde liegenden statistischen Parameter basieren auf einer Beobachtungsperiode der letzten 50 bzw. 500 Handelstage.

Die Marktpreisrisiken im Bankbuch werden auf Grundlage eines Barwertkonzepts ebenfalls nach der Methode der historischen Simulation gemessen. Die zugrunde liegenden Parameter entsprechen hier einer Beobachtungsperiode von 250 Handelstagen.

Die Höhe des Marktpreisrisikos der Bank wird durch ein vom Vorstand verabschiedetes Limitsystem begrenzt und im Rahmen unseres Risikomanagements ständig überwacht. Limite existieren für das Risikopotenzial der Zins- und Volatilitätsrisiken und werden vom Risikocontrolling täglich überwacht.

Portfolio	Risikopotenzial bei Konfidenzniveau von 95 %		
	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Handelsbuch	0,1	0,0	–
Bankbuch	163,2	26,7	> 100
Konzern	163,3	26,7	> 100

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde der Limitrahmen, der sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert hat, im Rahmen der Treasury-Positionierung intensiver ausgeschöpft.

## (52) Kreditrisikokonzentrationen

Die Kreditrisiken stellen sich zum 31. März 2006 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

in Mio. €	Kreditvolumen	
	31.3.2006	31.3.2005
Inländische Kunden	24 360,7	24 129,7
Produktion	12 251,1	12 264,9
Handel	2 557,7	2 650,9
Dienstleistung	7 372,1	7 444,9
Verkehr	677,7	740,3
Sonstiges	1 502,1	1 028,7
Ausländische Kunden	5 783,4	4 504,7
Produktion	2 973,2	2 160,4
Handel	488,2	392,7
Dienstleistung	1 493,0	1 223,9
Verkehr	270,4	207,7
Sonstiges	558,6	520,0
Portfolioinvestments	6 615,8	5 011,5
<b>Gesamt</b>	<b>36 759,9</b>	<b>33 645,9</b>

Ausführliche Angaben zu den Risiken unseres Geschäftes befinden sich im Risikobericht.

## (53) Marktwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Der beizulegende Zeitwert (Marktwert) eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 32 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Bei Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt existiert, ergibt sich der Marktwert aus dem Börsen- oder Marktpreis am Bilanzstichtag. Für die Barreserve sowie für kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, bei denen der Buchwert einen hinreichenden Näherungswert des Marktwerts darstellt, wurde auf dessen separate Ermittlung verzichtet

und der aktuelle Buchwert herangezogen. Kredite werden unter Einbezug aktueller Ratings und daraus abgeleiteter Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie Sicherheitenentwicklungen bewertet. Für Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, wurden die fortgeschriebenen Buchwerte herangezogen. Für alle übrigen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, für die kein liquider Markt existiert, wurden geeignete Bewertungsmodelle (u. a. Discounted-Cashflow-Methode und Optionspreismodelle) verwendet.

In der folgenden Tabelle erfolgt eine Gegenüberstellung der Marktwerte und der entsprechenden Buchwerte.

Marktwerte von Finanzinstrumenten in Mio. €	Marktwert		Buchwert		Differenz	
	31.3.2006	31.3.2005	31.3.2006	31.3.2005	31.3.2006	31.3.2005
<b>Aktiva</b>						
Forderungen an Kreditinstitute	2 195	1 379	2 197	1 381	-2	-2
Forderungen an Kunden	27 798	26 655	28 018	26 628	-220	27
Handelsaktiva	558	766	558	766	-	-
Finanzanlagen	13 971	10 770	14 152	10 757	-181	13
<b>Passiva</b>						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13 946	12 359	14 061	12 170	-115	189
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 567	2 048	2 546	1 982	21	66
Verbriefte Verbindlichkeiten	21 673	18 928	21 719	18 861	-46	67
Handelspassiva	953	1 101	953	1 101	-	-
Nachrangkapital	2 966	2 923	2 910	2 834	56	89

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der zum Marktwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten und dem Rückzahlungsbetrag beläuft sich auf 46 Mio. € (Vorjahr: 109 Mio. €).

## Sonstige Erläuterungen

### (54) Nachrangige Vermögenswerte

Als nachrangig sind Vermögenswerte anzusehen, wenn sie als Forderungen im Fall der Liquidation oder der Insolvenz des Schuldners erst nach den Forderungen der anderen Gläubiger erfüllt werden dürfen.

Die Nachrangigen Vermögenswerte setzen sich im Wesentlichen aus folgenden Posten zusammen:

Nachrangige Vermögenswerte	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kunden	394,9	354,9	11,3
Finanzanlagen	191,9	142,7	34,5
<b>Gesamt</b>	<b>586,8</b>	<b>497,6</b>	<b>17,9</b>

### (55) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Unter den Eventualverbindlichkeiten werden u. a. potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten des Konzerns ausgewiesen, die aus den Kunden eingeräumten, jedoch noch nicht in Anspruch genommenen und terminlich begrenzten Kreditlinien erwachsen.

Die Erträge aus Bürgschaften u. Ä. werden im Provisionsergebnis erfasst, wobei die Höhe durch Anwendung verein-

barter Sätze auf den Nominalbetrag der Bürgschaften bestimmt wird.

Mit dem Übergang auf IFRS werden Credit Default Swaps nicht als Bürgschaften, sondern als Derivate unter den Positionen *Handelsaktiva/-passiva* abgebildet.

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Eventualverbindlichkeiten	934,7	1 170,0	-20,1
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	714,7	961,0	-25,6
Haftungsübernahmen	220,0	209,0	5,3
Andere Verpflichtungen	14 103,0	9 299,0	51,7
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	12 060,7	7 797,0	54,7
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	2 042,3	1 502,0	36,0
<b>Gesamt</b>	<b>15 037,7</b>	<b>10 469,0</b>	<b>43,6</b>

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber.

Die dargestellten Zahlen reflektieren die Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten durch den Kunden ausgezahlt werden müssten. Der weitaus größte Teil dieser Verpflichtungen verfällt möglicherweise, ohne in Anspruch genommen zu werden. Die Zahlen sind nicht repräsentativ für das tatsächliche künftige Kreditengagement oder aus diesen Verpflichtungen erwachsende Liquiditätserfordernisse.



## (56) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie aus dem von der IKB Private Equity gehaltenen Anteilsbesitz und den Nachrangdarlehen belaufen sich am Bilanzstichtag im Konzern auf 35,7 Mio. € (Vorjahr: 43,2 Mio. €).

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben

tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat die Bank sich gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten frei zu halten, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen.

## (57) Leasing

## Finanzierungsleasing

	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Forderungen aus dem Leasinggeschäft</b>			
Bruttoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	467,1	335,9	39,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	974,3	687,4	41,7
über 5 Jahre	53,0	46,4	14,2
<b>Bruttoinvestitionswert insgesamt</b>	<b>1 494,4</b>	<b>1 069,7</b>	<b>39,7</b>
darunter:			
Nicht garantierte Restwerte	35,8	3,8	> 100
Unrealisierter Finanzertrag (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	65,3	49,5	31,9
über 1 Jahr bis 5 Jahre	86,4	66,6	29,7
über 5 Jahre	3,2	3,2	0,0
<b>Unrealisierter Finanzertrag insgesamt</b>	<b>154,9</b>	<b>119,3</b>	<b>29,8</b>
Nettoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	401,8	286,4	40,3
über 1 Jahr bis 5 Jahre	887,9	620,7	43,0
über 5 Jahre	49,8	43,3	15,0
<b>Nettoinvestitionswert insgesamt</b>	<b>1 339,5</b>	<b>950,4</b>	<b>40,9</b>
Erfolgswirksam erfasste bedingte Mietzahlungen	5,7	–	–
Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringlich ausstehende Mindestleasingzahlungen	–5,4	–2,5	> 100

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	426,6	335,7	27,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	879,1	684,6	28,4
über 5 Jahre	50,7	45,6	11,2
<b>Gesamt</b>	<b>1 356,4</b>	<b>1 065,9</b>	<b>27,3</b>

#### Operating-Leasing

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	50,8	43,1	17,9
über 1 Jahr bis 5 Jahre	67,2	64,4	4,3
über 5 Jahre	0,6	0,1	> 100
<b>Gesamt</b>	<b>118,6</b>	<b>107,6</b>	<b>10,2</b>

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen erfolgswirksam erfasst.

Bei der IKB Leasing GmbH, Hamburg, bestehen Verpflichtungen aus Sale-and-Lease-Back-Geschäften in Höhe von 18,5 Mio. € (Vorjahr: 33,0 Mio. €). Diesen Verpflichtungen stehen entsprechende Ansprüche an Leasingnehmer gegenüber.

Im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages wurden die zwei Verwaltungsgebäude in Düsseldorf für eine Festmietzeit von 20 Jahren angemietet. Es besteht eine zweimalige Mietverlängerungsoption über jeweils fünf Jahre zu dann gültigen Marktkonditionen. Zusätzlich wurde der IKB ein Vorkaufs- und Vormietrecht eingeräumt. Für die ersten drei

Jahre des Mietvertrages wurde eine Preisanpassungsklausel mit 1 % p.a. vereinbart, ab dem 4. Jahr besteht eine Regelung zu einer bedingten Mietzahlung durch die Kopplung der Mieterhöhung an die Veränderung des Verbraucherpreisindexes.

<b>Zukünftige Mindestleasingzahlungen für unkündbare Operating-Leasing-Verträge</b>	31.3.2006 in Mio. €
bis 1 Jahr	12,7
über 1 Jahr bis 5 Jahre	52,1
über 5 Jahre	196,7
<b>Gesamt</b>	<b>261,5</b>

Aus der Untervermietung von Teilen der Verwaltungsgebäude an konzernfremde Mieter erwartet die IKB Mietzahlungen von mindestens 1,7 Mio. € p.a.

#### (58) Patronatserklärung

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungária Kft., Budapest, und

IKB Penzüdyi Lizing Hungária Rt. Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben. Darüber hinaus bestehen Patronatserklärungen für die IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg, sowie die IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava, gegenüber dem Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg, sowie der Commerzbank AG, Filiale Bratislava.

## (59) Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte

Für nachstehend aufgeführte Verbindlichkeiten wurden Vermögenswerte oder hereingenommene Sicherheiten abgetreten oder übertragen:

<b>Sicherheitenleistungen für eigene Verbindlichkeiten</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 488,7	5 525,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	20,0	27,8
<b>Gesamt</b>	<b>5 508,7</b>	<b>5 553,1</b>

Sicherheiten stellen wir vor allem für Darlehen der KfW Bankengruppe sowie anderer Förderinstitute. Die Vergabe von Darlehen haben diese Institute an die Stellung von Sicherheiten geknüpft.

Bei der Deutschen Bundesbank sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,3 Mrd. € (Vorjahr: 5,1 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 3,3 Mrd. € (Vorjahr: 2,2 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Wir haben bei Kreditinstituten Barsicherheitsleistungen (Cash Collaterals) im Zusammenhang mit Kreditderivatgeschäften in Höhe von 540,0 Mio. € (Vorjahr: 540,0 Mio. €) erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate

Barsicherheiten in Höhe von 271,7 Mio. € (Vorjahr: 149,0 Mio. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Marktwert von 3,5 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €) gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verpfändet. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt und Berlin, Wertpapiere mit einem Marktwert von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) verpfändet. Für den Wertpapierhandel in Luxemburg ist bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, ein Wertpapier mit einem Marktwert von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 6,9 Mio. €) als Sicherheit hinterlegt.

Darüber hinaus sind als Sicherheit im Rahmen einer Emission Wertpapiere mit einem Nominalwert von 67,0 Mio. USD (Vorjahr 67,0 Mio. USD) gegenüber der WestLB AG, Filiale London, verpfändet.

## (60) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Sachanlagen				Sonstige immaterielle Vermögens- werte	Beteiligungen/ Assoziierte Unternehmen/ Verbundene Unternehmen	Gesamt
	Grundstücke und Gebäude sowie Gebäude im Bau ohne als Finanz- investition gehaltene Immobilien	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung inkl. Gering- wertige Wirtschafts- güter	Leasinggegen- stände aus Operating- Leasing- Verträgen	Als Finanz- investitionen gehaltene Immobilien			
in Mio. €							
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>							
Anfangsbestand zum 31.3.2005	318,3	50,2	175,9	10,1	44,1	250,1	<b>848,7</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	0,0	0,4	41,3	–	0,2	–19,8	<b>22,1</b>
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–	–	–
Zugänge	1,6	11,7	67,5	–	12,6	45,8	<b>139,2</b>
Umbuchungen	–0,1	0,0	–0,2	–	0,0	41,4	<b>41,1</b>
Abgänge	209,1	7,3	68,4	–	1,2	39,3	<b>325,3</b>
Endbestand zum 31.3.2006	110,7	55,0	216,1	10,1	55,7	278,2	<b>725,8</b>
Kumulierte Veränderung aus der at-equity-Bewertung	–	–	–	–	–	3,3	<b>3,3</b>
<b>Ab- und Zuschreibungen</b>							
Anfangsbestand zum 31.3.2005	104,8	32,7	74,4	4,8	20,1	9,7	<b>246,5</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	0,5	14,3	–	0,1	–	<b>14,9</b>
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–	–	–
Planmäßige Abschreibungen	9,4	6,7	39,1	0,3	8,9	–	<b>64,4</b>
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	–	0,1	2,8	–	–	<b>2,9</b>
Zuschreibungen	–	–	–	–	–	–	–
Umbuchungen	0,0	0,0	–0,3	–	–	9,7	<b>9,4</b>
Abgänge	84,6	4,0	40,2	–	0,9	9,7	<b>139,4</b>
Endbestand zum 31.3.2006	29,6	35,9	87,4	7,9	28,2	9,7	<b>198,7</b>
Kumulierte Bewertungsänderungen	–	–	–	–	–	–16,4	<b>–16,4</b>
<b>Buchwerte</b>							
Anfangsbestand zum 31.3.2005	213,5	17,5	101,5	5,3	24,0	216,2	<b>578,0</b>
Endbestand zum 31.3.2006	81,1	19,1	128,7	2,2	27,5	255,4	<b>514,0</b>

## (61) Restlaufzeitengliederung

Die Struktur der Restlaufzeiten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

31.3.2006 in Mio. €	bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
Forderungen an Kreditinstitute	2 147,6	9,0	34,2	6,3
Forderungen an Kunden	3 676,2	3 239,9	12 992,8	8 108,8
Handelsaktiva	164,3	15,9	217,9	159,4
Finanzanlagen	392,4	919,2	5 359,2	7 481,3
<b>Gesamt</b>	<b>6 380,5</b>	<b>4 184,0</b>	<b>18 604,1</b>	<b>15 755,8</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6 618,2	1 083,7	3 203,9	3 154,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	526,1	182,1	901,1	936,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 993,0	4 543,2	14 676,9	505,8
Handelspassiva	39,6	44,8	197,0	671,3
Nachrangkapital	92,0	–	871,3	1 947,1
<b>Gesamt</b>	<b>9 268,9</b>	<b>5 853,8</b>	<b>19 850,2</b>	<b>7 215,6</b>

31.3.2005 in Mio. €	bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
Forderungen an Kreditinstitute	1 189,8	138,8	43,1	9,6
Forderungen an Kunden	5 106,8	2 871,4	11 408,5	7 241,4
Handelsaktiva	232,9	11,6	208,3	313,0
Finanzanlagen	1 365,2	859,8	5 915,8	2 616,6
<b>Gesamt</b>	<b>7 894,7</b>	<b>3 881,6</b>	<b>17 575,7</b>	<b>10 180,6</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 136,2	1 266,0	3 147,7	2 620,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	284,6	293,5	575,9	828,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	4 800,4	2 813,7	10 879,7	367,1
Handelspassiva	122,0	138,7	385,2	454,6
Nachrangkapital	80,5	115,1	876,4	1 761,6
<b>Gesamt</b>	<b>10 423,7</b>	<b>4 627,0</b>	<b>15 864,9</b>	<b>6 031,6</b>

Die Restlaufzeit ergibt sich aus dem Zeitraum zwischen Bilanzstichtag und Fälligkeitstermin jedes Teilbetrags eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit. Existiert ein Zinsanpassungstermin vor dem eigentlichen Fälligkeitstermin, so wurde dieser als Fälligkeitstermin gewählt.

## (62) Fremdwährungsvolumina

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt.

<b>Fremdwährungsvolumina</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €
Fremdwährungsaktiva	5 590,4	5 030,3
Fremdwährungspassiva	5 806,6	5 238,2

Der Unterschied zwischen den Vermögenswerten und Schulden resultiert aus unterschiedlichen Bewertungen entsprechend der jeweiligen Haltekategorie.

Die Umrechnungskurse der wesentlichen Währungen der IKB sind in der folgenden Tabelle dargestellt.

<b>Betrag in Währung für 1 €</b>	31.3.2006	31.3.2005
USD	1,2104	1,2964
CHF	1,5801	1,5486

## (63) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer

	2005/06	2004/05
Männlich	996	884
Weiblich	630	554
<b>Gesamt</b>	<b>1 626</b>	<b>1 438</b>

Von der Gesamtveränderung von 188 Mitarbeitern im Jahresdurchschnitt entfallen 118 Mitarbeiter aus dem Zugang im Konsolidierungskreis. Der verbleibende Anstieg von durchschnittlich 70 Mitarbeitern resultiert aus weiteren Einstellungen im Konzern. In den Markteinheiten fand ein stärkerer Zuwachs als in den zentralen Einheiten statt.

## (64) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die KfW Bankengruppe hält unverändert zum Vorjahr einen Anteil von 37,8 % an der IKB und ist somit für die IKB ein nahe stehendes Unternehmen im Sinne des IAS 24. Die Kredit- und Refinanzierungsgeschäfte der IKB sowie ihrer Tochtergesellschaften mit der KfW Bankengruppe wurden ausnahmslos zu marktgerechten Konditionen und im Rahmen von für alle Kreditinstitute allgemein zugänglichen Förderprogrammen der KfW Bankengruppe durchgeführt.

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind per 31. März 2006 Einzelrefinanzierungen in Höhe von 3,6 Mrd. € (Vorjahr: 4,3 Mrd. €) und Globaldarlehen in Höhe von 1,5 Mrd. € (Vorjahr: 0,8 Mrd. €) enthalten.

Zum Stichtag 31. März 2006 hat die KfW Bankengruppe gegenüber der IKB Private Equity GmbH 23 Garantien (Vorjahr: 22 Garantien) mit einem Volumen von 23,0 Mio. € (Vorjahr: 22,0 Mio. €) zur Verfügung gestellt. Dabei handelt es sich ausschließlich um Avalgarantien der verschiedenen Förderprogramme der KfW Bankengruppe für Beteiligungsgeber. Diese Förderprogramme stehen allen bei der KfW

Bankengruppe akkreditierten Beteiligungsgebern zu identischen Konditionen zur Verfügung. Diese Konditionen variieren je nach Förderprogramm und Risikogehalt des Investments. Für diese Garantien wurden an die KfW Bankengruppe Avalprovisionen in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €) gezahlt.

Des Weiteren besteht zwischen der KfW Bankengruppe und der IKB Private Equity GmbH eine individuelle Beteiligungsgarantievereinbarung mit einem Volumen von 13,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €). Die Konditionen dieser Beteiligungsgarantievereinbarung wurden in Anlehnung an den in 2001 gemeinsam initiierten Mezzanine Fonds gestaltet und spiegeln dessen wirtschaftlichen Inhalt wider. Der Fonds wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgelöst. Im abgelaufenen Jahr wurden für diese Garantien an die KfW Bankengruppe Avalprovisionen in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) gezahlt.

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu den Organen der Bank im Kundenkreditgeschäft:

	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) in 1000 €		Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren		Durchschnittliche Verzinsung in %	
	31.3.2006	31.3.2005	31.3.2006	31.3.2005	31.3.2006	31.3.2005
Personenkreis einschließlich Familienangehörige						
Vorstand	–	–	–	–	–	–
Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat	57	57	4,8	5,8	4,0	4,0
Aktionärsvertreter im Aufsichtsrat	700	900	2,3	3,3	4,1	3,7
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	151 081	137 359	7,0	6,5	4,8	4,6
<b>Gesamt</b>	<b>151 838</b>	<b>138 316</b>	<b>7,0</b>	<b>6,5</b>	<b>4,8</b>	<b>4,6</b>

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,4 % (Vorjahr: 0,4 %) des Konzernkreditvolumens dar. Es besteht keine Einzelwertberichtigung für diese Engagements.



Die nachstehende Tabelle zeigt die übrigen Geschäftsbeziehungen, die ebenfalls zu marktgerechten Bedingungen abgeschlossen wurden:

Personenkreis	Geschäftsart	Volumen in 1 000 €		Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren		Durchschnittliche Verzinsung in %	
		31.3.2006	31.3.2005	31.3.2006	31.3.2005	31.3.2006	31.3.2005
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Wertpapiere im Bestand der IKB	11 900	26 900	4,0	4,1	8,0	6,0
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	1 250	1 000	4,1	2,6	zahlt variabel: zwischen EURIBOR 3M und 6M erhält fix: zwischen 3,25 und 3,68 sowie EURIBOR 6M + Basis- punkte	zahlt variabel: EURIBOR 3M erhält fix: 3,68

Die IKB hat gemäß § 312 AktG einen Abhängigkeitsbericht erstellt. Der Abhängigkeitsbericht wird nicht öffentlich gemacht. Die Schlusserklärung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Die IKB erhielt bei jedem der im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäfte eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung lagen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Maßnahmen im Sinne von § 312 AktG sind weder getroffen noch unterlassen worden.“

Geschäfte von Personen mit Führungsaufgaben gemäß § 15a WpHG

Nachstehend geben wir einen Überblick über die von Personen mit Führungsaufgaben sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehenden Personen und Gesellschaften getätigten Geschäfte mit Aktien oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente der IKB Deutsche Industriebank AG.

Firma	Funktion	Handelstag / Börsenplatz	Bezeichnung des Wert- papiers	Geschäftsart	Stückzahl	Kurs/Preis in €
Hella KGaA Hueck & Co.	Gesellschaft in enger Beziehung zu einer Person mit Führungsaufgaben: Dr. Jürgen Behrend als Geschäftsführender persönlich haftender Gesellschafter der Hella KGaA Hueck & Co. und Mitglied des Aufsichtsrates der IKB Deutsche Industriebank AG	10.5.2005 / Frankfurt	IKB-Aktien (Stückaktien)	Verkauf	77 910	21,01

Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziff. 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2006 nicht vor.

## Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungsgesellschaften

Die Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Forderungen</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kreditinstitute	5,6	9,1	-38,5
Tochterunternehmen	0,1	-	-
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5,5	9,1	-39,6
Forderungen an Kunden	80,0	174,1	-54,0
Tochterunternehmen	-	137,1	-100,0
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	80,0	37,0	> 100
<b>Gesamt</b>	<b>85,6</b>	<b>183,2</b>	<b>-53,3</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, ergeben sich wie folgt:

<b>Verbindlichkeiten</b>	31.3.2006 in Mio. €	31.3.2005 in Mio. €	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 095,3	5 465,8	-6,8
Tochterunternehmen	0,1	0,2	-50,0
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5 095,2	5 465,6	-6,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,3	18,3	-98,4
Tochterunternehmen	0,3	0,8	-62,5
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-	17,5	-100,0
<b>Gesamt</b>	<b>5 095,6</b>	<b>5 484,1</b>	<b>-7,1</b>

## (65) Bezüge und Kredite der Organe

## Bezüge

	2005/06 in 1 000 €
<b>Bezüge des Vorstands</b>	
Sprecher des Vorstands	
Festbezüge	571
Variable Bezüge	900
	1 471
Weitere Mitglieder des Vorstands	
Festbezüge	1 797
Variable Bezüge	2 800
	4 597
<b>Summe Vorstand</b>	<b>6 068</b>
<i>(2004/2005)</i>	<i>(5 877)</i>
<b>Bezüge des Aufsichtsrats</b>	
Aufsichtsrats-Vorsitzender	
Festbezüge	55
Variable Bezüge	61
	116
Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats	
Festbezüge	455
Variable Bezüge	510
	965
Reisekosten/Umsatzsteuer Aufsichtsrat insgesamt	166
<b>Summe Aufsichtsrat</b>	<b>1 247</b>
<i>(2004/2005)</i>	<i>(1 064)</i>
Mitglieder des Beraterkreises (inkl. Umsatzsteuer)	390
<i>(2004/2005)</i>	<i>(344)</i>
Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene	2 871
<i>(2004/2005)</i>	<i>(3 279)</i>

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen sind insgesamt 25,6 Mio. € (Vorjahr: 25,7 Mio. €) zurückgestellt.

Grundzüge des Vergütungssystems des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die in monatlichen Beträgen ausbezahlt wird, und
- einer variablen Vergütung, deren Anteil an der Gesamtvergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr rund 60 % ausmachte.

Die Höhe der variablen Vergütung wird durch ein Zielvereinbarungssystem bestimmt, das im Geschäftsjahr 2005/06 zu 65 % unternehmenserfolgsabhängige und zu 35 % individuelle Ziele beinhaltet. Die unternehmenserfolgsabhängigen Ziele betreffen das operative Ergebnis, die Kosten/Ertrags-Relation und die Eigenkapitalrendite. Die individuellen Ziele betreffen ressort-, funktions- und projektbezogene Ziele. In diesem Rahmen wird zunächst eine Zieltantieme festgelegt. Die Feststellung der erreichten Tantieme erfolgt dann entsprechend dem Erreichungsgrad der Ziele. Die variablen Vergütungen werden nach Vorlage des Konzernabschlusses festgelegt. In diesem Zusammenhang wird auch die Angemessenheit der jeweiligen Gesamtvergütungen überprüft. Etwaige Bezüge aus Konzernmandaten werden einbezogen. Aktienoptionspläne oder vergleichbare Gestaltungen bestehen bei der Bank nicht.

Gemäß den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex umfasst die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder somit fixe und variable Bestandteile unter Einbeziehung der Konzernbezüge. Kriterien für die Höhe der Vergütung bilden insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die Leistung des Vorstands insgesamt sowie die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens unter Berücksichtigung seines Vergleichsumfelds. Das Tantiemesystem hat Risikocharakter, sodass es sich insoweit um keine gesicherte Vergütung handelt.

Eine nachträgliche Änderung der vereinbarten Erfolgsziele ist grundsätzlich ausgeschlossen. Die Zuständigkeit für die Vergütungsentscheidungen liegt beim Aufsichtsratspräsidium.

Grundzüge des Vergütungssystems des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 11 der Satzung der IKB geregelt. Mit Beschluss der Hauptversammlung am 9. September 2005 wurde das Vergütungssystem mit Wirkung vom 1. April 2005 an auf eine neue Grundlage gestellt. Dabei wird – im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften und entsprechend den Vorgaben des Deutschen Corporate Governance Kodex – der Verantwortung und dem Tätigkeitsumfang der Aufsichtsratsmitglieder sowie der wirtschaftlichen Lage und dem Erfolg des IKB-Konzerns Rechnung getragen. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten neben einer festen auch zwei variable, erfolgsorientierte Vergütungskomponenten. Die kurzfristige Komponente ist dividendenabhängig und die langfristige richtet sich nach dem Dreijahresdurchschnitt des Konzernjahresüberschusses je Aktie. Als feste Vergütung erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats neben dem Ersatz ihrer Auslagen, zu denen auch die auf ihre Bezüge entfallene Umsatzsteuer gehört, für jedes Geschäftsjahr 20 000,00 €. Daneben erhalten die Aufsichtsratsmitglieder für jedes Geschäftsjahr eine variable Vergütung in Höhe von 200,00 € für je 0,01 € Dividende, die über 0,30 € je Aktie hinaus für das abgelaufene Geschäftsjahr an die Aktionäre ausgeschüttet wird. Ferner wird eine weitere variable Vergütung in Höhe von 90,00 € für jede 0,01 € gezahlt, um die der Dreijahresdurchschnitt des Konzernjahresüberschusses je Aktie den Betrag von 0,30 € übersteigt.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und jeder Stellvertreter das Eineinhalbfache der Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Die Vergütung erhöht sich außerdem für jede Mitgliedschaft in einem Aufsichtsratsausschuss jeweils um das 0,25-fache und für jeden Vorsitz in einem Ausschuss zusätzlich jeweils um das 0,25-fache der Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Die zusätzlichen Vergütungen für die Ausschussarbeit können maximal die Höhe der Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds

erreichen. Mitglieder des Aufsichtsrats, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehören, erhalten für jeden angefangenen Monat ihrer Tätigkeit eine zeitanteilige Vergütung.

Nach der neuen Vergütungsregelung ist die Aufsichtsratsvergütung von anderen Kennzahlen abhängig als die Vorstandsbezüge, sodass eine unerwünschte Angleichung der Vergütungsinteressen beider Gremien ausgeschlossen ist. Mit der Anhebung der jährlichen festen Vergütung von bisher 4 000,00 € auf 20 000,00 € soll insbesondere der Unabhängigkeit des Aufsichtsrats Rechnung getragen werden, die zur Wahrnehmung seiner Überwachungsfunktion erforderlich ist. Außerdem soll hierdurch eine angemessene und vom wirtschaftlichen Erfolg des Unternehmens unabhängige Mindestvergütung gewährleistet sein. Das dividendenabhängige Vergütungselement soll zu einem gewissen Gleichklang der Vergütungsinteressen des Aufsichtsrats mit den Renditeerwartungen der Aktionäre führen. Durch die Bindung eines weiteren Teils der variablen Vergütung an den Dreijahresdurchschnitt des Konzernjah-

resüberschusses enthält die Aufsichtsratsvergütung auch einen auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogenen Bestandteil.

Für das Geschäftsjahr 2005/06 wurde die Aufsichtsratsvergütung auf Basis der vorgeschlagenen Dividende von 0,85 € und dem durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss je Aktie für die Geschäftsjahre 2003/04 – 2005/06 von 1,57 € ermittelt.

Darüber hinaus haben Aufsichtsratsmitglieder im Berichtsjahr keine weiteren Vergütungen bzw. Vorteile für persönlich erbrachte Leistungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen, erhalten.

Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises

Wir haben zum 31. März 2006 an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 2,4 Mio. € vergeben.

#### (66) Corporate Governance Kodex

Am 29. Juni 2005 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

## (67) Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und

b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

## Aufsichtsrat

## Vorsitzender

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

E.ON AG

## a) E.ON AG (Vorsitzender)

Deutsche Bank AG

Deutsche Lufthansa AG

Hochtief AG

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG

## b) Henkel KGaA

Arcelor S. A.

## Stellv. Vorsitzende

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)

Sprecher des Vorstands der

KfW Bankengruppe

## a) Aareal Bank AG (Vorsitzender)

Deutsche Post AG

Deutsche Telekom AG

HUK-COBURG Haftpflicht-Unterstützungs-Kasse

kräftfahrender Beamter Deutschlands a. G.

HUK-COBURG-Holding AG

Thyssen Krupp Steel AG

## b) DePfa Bank plc.

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf

Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der

IKB Deutsche Industriebank AG

## a) Alba AG

GELITA AG (Vorsitzender)

P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG

## b) Johanniter-Krankenhaus Rheinhausen (Vorsitzender)

IKB Facility-Management GmbH (stellv. Vorsitzender)

Hako-Holding GmbH & Co.

Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH

Krono-Holding AG

nobilia-Werke J.Stickling GmbH & Co.

Schmolz & Bickenbach KG

Swiss Steel

## Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg

Vorsitzender des Vorstands der

Tchibo Holding AG

## a) Beiersdorf AG\* (Vorsitzender)

Conergy AG (Vorsitzender)

Tchibo GmbH\* (Vorsitzender)

GEA AG

Heraeus Holding GmbH

tesa AG

(\*Konzernmandate)

Jörg Asmussen, Berlin

Ministerialdirektor im

Bundesministerium der Finanzen

## a) Hermes Kreditversicherungs-AG

Postbank AG

## b) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

(stellv. Vorsitzender)

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
(ab 9.9.2005)  
Staatssekretär im Ministerium für  
Wirtschaft, Mittelstand und Energie des  
Landes Nordrhein-Westfalen

a) *Messe Düsseldorf GmbH*

b) *GfW Gesellschaft für Wirtschaftsförderung  
Nordrhein-Westfalen GmbH (Vorsitzender)  
Forschungszentrum Jülich GmbH  
NRW.BANK  
NRW Japan K.K.  
ZENIT GmbH*

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt  
Geschäftsführender persönlich haftender  
Gesellschafter der Hella KGaA Hueck & Co.

a) *Leoni AG*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Hermann Franzen, Düsseldorf  
Persönlich haftender Gesellschafter des  
Porzellanhauses Franzen KG

a) *NOVA Allgemeine Versicherung AG  
(stellv. Vorsitzender)  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG*

b) *BBE-Unternehmensberatung GmbH (Vorsitzender)*

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau  
(bis 9.9.2005)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Heraeus Holding GmbH

a) *Heraeus Holding GmbH (Vorsitzender)  
GEA AG (Vorsitzender)  
Messer Group GmbH (Vorsitzender)  
EPCOS AG  
Heidelberger Druckmaschinen AG  
Lafarge Roofing GmbH*

b) *Argor-Heraeus S.A. (Vorsitzender)*

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen  
Sprecher der Geschäftsführung der  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

a) *IWKA AG (bis 9.11.2005)*

b) *AQS Automations- und Qualitäts-Systeme AG  
Bürkert GmbH & Co.  
HUBER VERPACKUNGEN GmbH & Co. KG*

Roswitha Loeffler, Berlin  
(bis 9.9.2005)  
Arbeitnehmervertreterin

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Jürgen Metzger, Hamburg  
Arbeitnehmervertreter

Roland Oetker, Düsseldorf  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG (Vorsitzender)  
Degussa AG  
Deutsche Post AG  
Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker-Gruppe*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Optische Werke G. Rodenstock KG

a) *Rodenstock GmbH (Vorsitzender)*  
*E.ON Energie AG*

Rita Röbel, Leipzig  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Voith AG

a) *Voith AG (Vorsitzender)*  
*Carl Zeiss AG*  
*HDI Haftpflichtverband der Deutschen*  
*Industrie V.a.G.*  
*Talanx AG*

b) *European Aeronautic Defence and Space*  
*Company EADS N.V.*  
*Freudenberg & Co.*

Dr. Carola Steingräber, Berlin  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)  
(ab 9.9.2005)  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Viessmann Werke GmbH & Co. KG

a) *E.ON Mitte AG*  
*Messe Frankfurt GmbH*  
*Schott AG*  
*Sto AG*

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf  
(bis 9.9.2005)  
Staatssekretär a.D. im Ministerium für  
Wirtschaft und Arbeit des  
Landes Nordrhein-Westfalen

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
(ab 9.9.2005)  
Arbeitnehmervertreter



## Vorstand

Dr. Volker Doberanzke  
(ab 1. Juni 2006)

Dr. Markus Guthoff

a) *Carl Zeiss Meditec AG*  
*MetaDesign AG (bis 3.3.2006)*

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender)*  
*IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender)*  
*Argantis GmbH*  
*IKB Capital Corporation*  
*Poppe & Potthoff GmbH*

Claus Momburg

b) *IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender)*  
*IKB Leasing GmbH (Vorsitzender)*  
*IKB Financial Products S.A.*  
*IKB International S. A.*  
*Movesta Lease and Finance GmbH*

Joachim Neupel

b) *IKB Facility-Management GmbH (Vorsitzender)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (Vorsitzender)*  
*IKB Financial Products S.A. (stellv. Vorsitzender)*  
*IKB International S.A. (stellv. Vorsitzender)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Stefan Ortseifen

a) *Coface Deutschland AG*  
*Coface Holding AG*

b) *IKB Financial Products S.A. (Vorsitzender)*  
*IKB International S. A. (Vorsitzender)*  
*DEG – Deutsche Investitions- und*  
*Entwicklungsgesellschaft mbH (stellv. Vorsitzender)*  
*IKB Autoleasing GmbH (stellv. Vorsitzender)*  
*IKB Capital Corporation (Vice Chairman)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (stellv. Vorsitzender)*  
*IKB Leasing GmbH (stellv. Vorsitzender)*  
*IKB Private Equity GmbH (stellv. Vorsitzender)*  
*Kreditanstalt für Wiederaufbau*

Frank Schönherr

b) *IKB Capital Corporation (Chairman)*  
*IKB FINANCIERE FRANCE S. A. (Président Directeur Général)*

## Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern

Zum 31.3.2006 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

Rolf Brodbeck  
*Spiele Max AG*

Roland Eschmann  
*Oechsler AG*  
*ODS Optical Disc Service GmbH*

Stefan Haneberg  
*MASA Aktiengesellschaft*

Klaus Reineke  
*GKD Gebr. Kufferath AG*

## (68) Anteilsbesitz

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigen- kapital in 1 000 €
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100	01.04. - 31.03.	436 452 <sup>2)</sup>
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>				
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	5 456
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	40
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	60
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	4 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	174
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	01.04. - 31.03.	15 000
IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	1 441
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	71
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	6 592
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	242
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	9 410
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	8 310
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötckes-Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	65 048
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	01.01. - 31.12.	948
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	30 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	90 000
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	23
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	14 979
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	01.04. - 31.03.	2 700
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	41
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	01.04. - 31.03.	310
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	01.01. - 31.12.	31
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	01.01. - 31.12.	2 348

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigen- kapital in 1 000 €
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	01.01. - 31.12.	43 929
IKB Finance B. V., Amsterdam	x	100	01.04. - 31.03.	7 786
IKB Financial Products S.A., Luxemburg	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	22 394
IKB Financière France S.A., Paris	x	100	01.01. - 31.12.	83 685
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>4)</sup>	100	01.04. - 31.03.	75 069
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>4)</sup>	100	01.04. - 31.03.	400 121
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	1 895
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	1 672
IKB Leasing France s.a.r.l., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	822
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	1 680
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	2 181
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	544
IKB Penzüdyi Lizing Hungária Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	886
Still Location s.a.r.l., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	3 770
<b>B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	16 905
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	01.01. - 31.12.	6 441

<sup>1)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>2)</sup> Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

<sup>3)</sup> Gesellschaft hat gemäß § 264 b HGB keinen eigenen Anhang erstellt

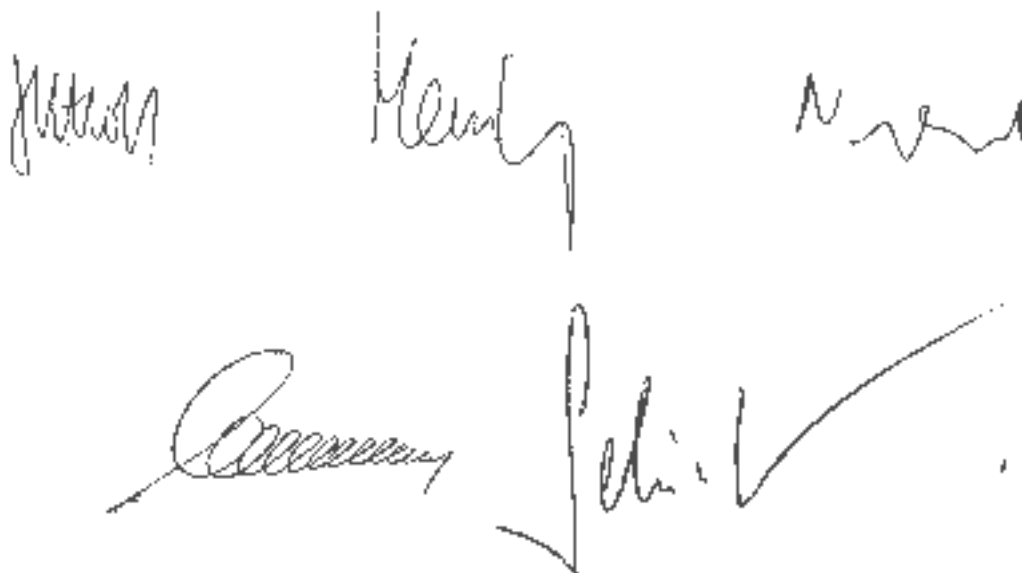
<sup>4)</sup> Nachrangige Patronatserklärung

Die vollständige Aufstellung unseres Anteilbesitzes wird gemäß § 325 HGB in Verbindung mit § 287 HGB bei den Handelsregistern der Amtsgerichte Düsseldorf (HRB 1130) und Berlin-Charlottenburg (HRB 8860) hinterlegt; sie kann bei uns kostenlos angefordert werden.

Die nachfolgende Aufstellung stellt zusätzlich die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der assoziierten Unternehmen dar:

Name der assoziierten Unternehmen	Vermögenswerte in Mio. €	Verbindlichkeiten in Mio. €
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	375	358
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf	21	15

Düsseldorf, den 16. Mai 2006  
IKB Deutsche Industriebank AG  
Düsseldorf und Berlin  
Der Vorstand

The image shows five handwritten signatures in black ink. Three signatures are arranged in a top row, and two are in a bottom row. The signatures are highly stylized and cursive, typical of corporate documents. The top row contains three distinct signatures, and the bottom row contains two larger, more prominent signatures.

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf und Berlin, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2005 bis 31. März 2006 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse

der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 30. Mai 2006

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wohlmannstetter	Pukropski
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Entwicklung wichtiger Positionen

### Entwicklung wichtiger Positionen aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) der IKB Deutsche Industriebank AG

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> in Mio. €	2005/06	2004/05 <sup>1)</sup>
Zinserträge	2 374,3	2 664,5
Zinsaufwendungen	1 817,0	2 142,9
Zinsüberschuss	557,3	521,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-318,6	-313,8
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	238,7	207,8
Provisionsüberschuss	90,5	83,6
Fair-Value-Ergebnis	8,1	-
Ergebnis aus Finanzanlagen	44,6	135,7
Personalaufwendungen	162,8	139,6
Andere Verwaltungsaufwendungen	106,2	96,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	119,6	9,3
Operatives Ergebnis	232,5	200,5
Steuern	64,5	45,1
Konzernjahresüberschuss	168,0	155,4
Ergebnis Konzernfremde	0,0	-0,3
Konzernjahresüberschuss nach Ergebnis Konzernfremde	168,0	155,1
Ergebnis je Aktie in €	1,91	1,76

<sup>1)</sup> Die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004/05 wurde ohne Anwendung von IAS 32 und IAS 39 erstellt.

**Entwicklung wichtiger Positionen aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (HGB) der IKB Deutsche Industriebank AG**

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> in Mio. €	2003/04	2002/03	2001/02	2000/01	1999/2000	1998/99	1997/98	1996/97
Zinserträge, Erträge aus dem Leasinggeschäft	3 251,6	3 223,2	3 215,2	3 097,6	2 524,3	2 334,3	2 138,9	2 093,6
Laufende Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen sowie aus Gewinnabführungsverträgen	2,0	1,8	4,8	2,7	36,7	12,9	20,0	11,0
Zinsaufwendungen, Aufwendungen und Abschreibungen aus dem Leasinggeschäft	2 728,2	2 740,0	2 748,7	2 661,6	2 141,3	1 953,6	1 793,7	1 753,9
Zinsüberschuss	525,4	485,0	471,3	438,7	419,7	393,6	365,2	350,7
Provisionsüberschuss	84,7	64,1	39,5	12,3	7,7	8,8	7,6	5,6
Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	3,2	0,8	1,9	2,5	-2,6	6,6	8,1	4,9
Personalaufwand	146,8	137,8	133,4	117,2	107,2	87,4	82,5	78,6
Andere Verwaltungsaufwendungen einschließlich Abschreibungen auf Sachanlagen	85,4	82,1	73,1	66,0	59,1	51,3	49,6	41,4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	11,2	20,2	29,3	91,8	77,8	-3,5	-8,1	-12,0
Risikovorsorgesaldo	-211,7	-183,4	-175,2	-187,2	-165,5	-88,4	-78,7	-80,6
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	180,6	166,8	160,3	174,9	170,8	178,4	162,0	148,6
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-1,5	-10,0	-3,1	-7,7	-
Steuern	75,8	81,0	77,2	87,5	85,3	84,3	77,9	74,6
Jahresüberschuss	104,8	85,8	83,1	85,9	75,5	91,0	76,4	74,0
Jahresüberschuss je Aktie in €	1,19	0,98	0,94	0,98	0,86	1,03	0,87	0,84

**Entwicklung wichtiger Positionen aus der Konzernbilanz (IFRS) der IKB Deutsche Industriebank AG**

<b>Bilanz</b> in Mio. €	31.3.2006	31.3.2005 <sup>1)</sup>
Forderungen an Kreditinstitute	2 197	1 381
Forderungen an Kunden	28 018	26 628
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-1 412	-1 378
Handelsaktiva	557	766
Finanzanlagen	14 152	10 757
Sachanlagen	231	338
Übrige Aktiva	1 045	1 011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 060	12 170
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 546	1 982
Verbriefte Verbindlichkeiten	21 719	18 861
Handelspassiva	953	1 100
Rückstellungen	303	254
Ertragsteuerverpflichtungen	103	142
Sonstige Passiva	839	850
Nachrangkapital	2 910	2 834
Eigenkapital	1 355	1 310
Gezeichnetes Kapital	225	225
Kapitalrücklage	568	568
Gewinnrücklagen	357	265
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-7	-11
Neubewertungsrücklage	137	192
Anteile in Fremdbesitz	0	0
Konzernbilanzgewinn	75	71
<b>Bilanzsumme</b>	<b>44 788</b>	<b>39 503</b>

<sup>1)</sup> Zum Zwecke der besseren Vergleichbarkeit mit der Konzernbilanz zum 31. März 2006 wurden die Vorjahresvergleichszahlen zum 31. März 2005 um die Effekte aus der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 zum 31. März 2005 ergänzt (vgl. Notes, Kapitel Überleitungsrechnung, Seite 150ff.).



**Entwicklung wichtiger Positionen aus der Konzernbilanz (HGB) der IKB Deutsche Industriebank AG**

<b>Bilanz</b> in Mio. €	31.3.2004	31.3.2003	31.3.2002	31.3.2001	31.3.2000	31.3.1999	31.3.1998	31.3.1997
Forderungen an Kreditinstitute	1 238	2 140	1 605	804	1 650	2 273	1 641	1 506
Forderungen an Kunden	24 116	24 803	24 600	24 276	22 635	22 188	20 771	19 174
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8 211	5 927	4 928	3 814	2 652	1 629	1 364	1 551
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	87	38	38	36	13	153	139	2
Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen	78	45	47	44	91	176	174	199
Sachanlagen	262	245	215	212	214	223	223	197
Leasinggegenstände	2 231	2 466	2 346	2 239	2 114	462	451	447
Rechnungsabgrenzungsposten	108	136	139	153	164	158	166	163
Übrige Aktiva inkl. Barreserve	625	610	956	862	408	399	240	415
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	15 112	16 223	15 436	15 182	13 181	13 991	11 876	10 045
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 228	2 019	2 250	2 411	2 414	2 501	2 482	2 663
Verbriefte Verbindlichkeiten	14 734	13 700	12 975	10 825	10 803	8 280	8 053	8 333
Rückstellungen	310	337	301	282	266	237	235	242
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 042	632	868	803	582	472	473	473
Genussrechtskapital	563	614	624	439	439	419	419	317
Fonds für allgemeine Bankrisiken	80	80	80	80	80	77	8	–
Eigenkapital	1 962	1 729	1 296	1 270	1 187	1 049	1 022	1 004
Gezeichnetes Kapital	225	225	225	225	225	225	225	225
Hybride Kapitalinstrumente	820	620	170	170	100	–	–	–
Rücklagen	919	873	887	848	817	824	797	779
Anteile in Fremdbesitz	–2	11	14	27	45	–	–	–
Rechnungsabgrenzungsposten	316	456	469	514	498	297	299	303
Übrige Passiva inkl. Bilanzgewinn	609	620	575	634	491	338	302	274
<b>Bilanzsumme</b>	<b>36 956</b>	<b>36 410</b>	<b>34 874</b>	<b>32 440</b>	<b>29 941</b>	<b>27 661</b>	<b>25 169</b>	<b>23 654</b>

## Glossar

### Agio

Unterschiedsbetrag (Aufgeld) zwischen Ausgabebetrag bzw. Kaufpreis/-kurs und Rückzahlungsbetrag bzw. Nennwert.

### Arranger

Eine vom Unternehmenskäufer mandatierte Bank, welche die Finanzierungsstruktur und gegebenenfalls die Platzierung des Akquisitionskredits am Kapitalmarkt erarbeitet. In der Regel ist der Arranger (bzw. Arrangeur) auch Underwriter des größten Anteils des syndizierten Kredits. Ausprägungen sind Arranger (wenn es sich um nur einen Arranger handelt), Co-Arranger, Lead Arranger. Bei einem Syndizierungsgeschäft übernehmen andere Finanzinstitute die Rolle von  $\mapsto$  Underwriter, Manager,  $\mapsto$  Participant.

### Asset Backed Securities (ABS)

Wertpapiere, deren Zins- und Kapitaldienst von einem fest definierten Portfolio abhängt. Als Emittent fungiert in aller Regel eine speziell hierfür gegründete Emissionsgesellschaft, die die entsprechenden Aktiva erwirbt. Auf diese Weise wird das Risiko des Portfolios auf den Investor übertragen, der hierfür eine entsprechende Verzinsung erhält. Grundsätzlich kommen alle Arten von Bilanzaktiva in Betracht.

### Assoziierte Unternehmen

Von Unternehmen gehaltene Beteiligungen, bei denen der Beteiligungsgeber einen maßgeblichen Einfluss gemäß IAS 28 auf den Beteiligungsnehmer besitzt.

### At Equity

$\mapsto$  Equity-Methode.

### Atypische Stille Beteiligung

Die Beteiligung geht in diesem Fall über die reine Gewinn- und Verlustbeteiligung hinaus. Der Beteiligungsnehmer ist am Zuwachs des Gesellschaftsvermögens beteiligt. Er geht eine Mitunternehmerschaft ein, die je nach Vertragsgestaltung zu Haftungsansprüchen führen kann, die über der Einlagenhöhe liegen (so genannte Nachschusspflicht). Wer Mitunternehmer ist, wird auch als solcher (Gewerbetreibender) besteuert.

### Avalkredit

Bankkredit in Form von Bürgschaften, Garantien oder sonstigen Gewährleistungen.

### Backtesting

Überprüfung von mathematisch ermittelten Prognosewerten ( $\mapsto$  Expected Loss,  $\mapsto$  Value at Risk) anhand der tatsächlichen real eingetretenen Größen.

### Balanced Scorecard (BSC)

Die Balanced Scorecard verfolgt das Ziel, neben den üblicherweise in Unternehmen verwendeten finanzwirtschaftlichen Kennziffern auch die Dimensionen „Portfolio“, „Kunden“, „Mitarbeiter“ und „Prozesse“ in konkrete Ziele zu fassen und messbar zu machen. Damit wird die Gesamtleistung eines Unternehmens im Gleichgewicht (= *Balance*) zwischen den fünf Perspektiven auf einer übersichtlichen Anzeigetafel (*Scorecard*) dargestellt.

### Beizulegender Zeitwert (Fair Value)

Betrag, zu dem ein  $\mapsto$  Finanzinstrument zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern gehandelt werden kann. Zur Bewertung werden in der Regel Marktwerte (z.B. Börsenkurse) oder – sofern diese nicht verfügbar oder inexistent sind – interne Bewertungsmodelle herangezogen.

### Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity)

Haltekategorie des IAS 39 für Finanzinstrumente, die bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten werden.

### Bruttorisikovorsorge

Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen und Direktabschreibungen sowie Zuführungen zu Pauschalwertberichtigungen. Damit wird den erkennbaren Risiken aus den Geschäftsaktivitäten umfassend Rechnung getragen.

### Bürgschaften

Einseitig verpflichtender Vertrag, bei dem der Bürge sich gegenüber dem Gläubiger verpflichtet, für die Verbindlichkeiten des Schuldners einzustehen.

### Cash Flow Hedge

Absicherung von bilanzierten Vermögenswerten und Verpflichtungen sowie zukünftigen Transaktionen gegen aus einem bestimmten Risiko resultierende Cashflow-Änderungen.

**Certificate of Deposit**

Inhaberschuldscheine, die die Entgegennahme einer Termineinlage bestätigen. Die Rückzahlung erfolgt nach Ablauf einer vereinbarten Laufzeit.

**Collateralized Loan Obligations (CLO)**

Verbriefung von Kreditaktiva, die durch Besicherungsstrukturen (z. B. unterschiedliche Risikoklassen einer CLO-Transaktion) für Investoren aufbereitet und gestaltet werden. Als Risikotransferinstrument dienen  $\mapsto$  Credit Linked Notes und als weiteres optionales Element der so genannte  $\mapsto$  Credit Default Swap.

**Commercial Paper (CP)**

Kurzlaufendes, meistens auf diskontierter Basis begebenes Wertpapier. Emittenten sind u.a. Banken und große Industrieunternehmen. Dient als Refinanzierungsinstrument insbesondere als Alternative zum reinen Interbankengeschäft.

**Conduit**

Anlagegesellschaft, oft in Delaware/USA oder Jersey angesiedelt, deren Zweck darin besteht, Forderungen verschiedener Art zu erwerben. Da die Gesellschaft den Erwerb finanzieren muss, emittiert sie laufend so genannte Asset Backed Commercial Papers (ABCP),  $\mapsto$  Commercial Paper. Diese ABCP-Programme sind in aller Regel von einer oder mehreren Ratingagenturen geratet und üblicherweise von hoher Bonität.

**Corporate Governance**

Richtlinien zur Leitung und Überwachung von Unternehmen, mit deren Hilfe eine erhöhte Transparenz und damit eine Stärkung des Vertrauens in eine verantwortungsvolle Unternehmensführung geschaffen werden sollen.

**Cost/Income Ratio**

Kennziffer zur Darstellung der Effizienz einer Bank; die Cost/Income Ratio sagt aus, welcher Anteil der Erträge für Verwaltungskosten aufgewendet wird; je niedriger der Wert ist, desto effizienter arbeitet die Bank.

**Credit Default Swap (CDS)**

Bei Eintritt eines vorab spezifizierten Kreditereignisses aufseiten des Schuldners des zugrunde liegenden Referenzaktivums leistet der Sicherungsgeber eine Ausgleichszahlung an den Sicherungsnehmer. Der Sicherungsgeber erhält – unabhängig vom tatsächlichen Eintritt des Kreditereignisses – für die Übernahme des Kreditrisikos eine entsprechende Prämienzahlung.

**Credit Linked Notes (CLN)**

Eine vom Sicherungsnehmer emittierte  $\mapsto$  Schuldverschreibung, die nur dann am Laufzeitende zum Nennwert zurückgezahlt wird, wenn ein vorab spezifiziertes Kreditereignis aufseiten des Schuldners des zugrunde liegenden Referenzaktivums nicht eintritt. Kommt es jedoch zu einem entsprechenden Kreditereignis, wird die CLN unter Abzug eines vereinbarten Ausgleichsbetrages zurückgezahlt. Im Unterschied zu den  $\mapsto$  Credit Default Swaps leistet der Sicherungsgeber seine Geldzahlung an den Sicherungsnehmer im Voraus. Sie sind damit das Kernelement von CLO-Transaktionen ( $\mapsto$  Collateralized Loan Obligations).

**Cross Currency Swaps**

Zins- und Währungsswaps ( $\mapsto$  Swap), bei denen neben der Zinsbasis (fest oder variabel) für den gleichen Zeitraum auch der Referenzbetrag, auf den sich der jeweilige Zins bezieht, zum Devisenkassakurs getauscht wird. Dieser kann, muss jedoch nicht zwingend dem Terminkurs für den Rücktausch am Ende der Vertragslaufzeit entsprechen.

**Deferred Compensation**

Verpflichtungen aus Versorgungszusagen von umgewandelten Gehalts- oder Tantiemeansprüchen.

**Derivate**

Finanzinstrumente, denen traditionelle Titel (Anleihen, Aktien, Devisen, Indizes etc.) zugrunde liegen. Mit Derivaten kann man sich einerseits gegen Schwankungen von Marktpreisen absichern; andererseits besteht die Möglichkeit, Derivate zur Ertragsoptimierung zu nutzen. IAS 39 charakterisiert ein Derivat wie folgt: a) Sein Wert ändert sich in Abhängigkeit einer/eines bestimmten variablen Underlying; b) Verglichen mit anderen Verträgen, die ähnlich auf Änderungen der Marktbedingungen reagieren, bedürfen sie keiner oder nur einer geringen anfänglichen Nettoinvestition; c) Sie werden erst in Zukunft glattgestellt. Die wesentlichen Derivate sind  $\mapsto$  Optionen,  $\mapsto$  Futures und  $\mapsto$  Swaps.

**Designated Sponsor**

Betreuungsfunktion, die eine Bank für eine bestimmte Aktie übernimmt: Sie verpflichtet sich, jederzeit verbindliche Preislimits für den An- und Verkauf der Aktien zu stellen. Dies erleichtert den schnellen Abschluss von Geschäften zu marktgerechten Preisen.

**Direktbeteiligungen**

Unmittelbarer Anteil am Eigenkapital eines anderen Unternehmens. Je nach Ausgestaltung ist diese entweder zu konsolidieren oder als Beteiligung abzubilden.

**Disagio**

Unterschiedsbetrag (Abgeld) zwischen Ausgabebetrag bzw. Kaufpreis/-kurs und Rückzahlungsbetrag bzw. Nennwert.

**Dividendenrendite**

„Verzinsung“ des in Aktien eingesetzten Kapitals; Berechnung: Dividende in Relation zum Aktienkurs an einem bestimmten Stichtag.

**DVFA-Ergebnis**

Nach den Standards der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Anlageberatung (DVFA) errechnetes Ergebnis je Aktie.

**ECA-gedekte Exportfinanzierung**

Forderungen aus Exportverträgen lassen sich gegen das Risiko der Nichtzahlung aus wirtschaftlichen oder politischen Gründen über Export Credit Agencies absichern. In Deutschland übernimmt dies die Euler Hermes Kreditversicherungs-AG (bis 2002 Hermes Kreditversicherungs AG). Diese Ausfuhrleistung ist durch die Bundesrepublik Deutschland verbürgt.

**Effektivzinsmethode**

Methode zur Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten durch Amortisation von Agien und Disagien unter Verwendung des Effektivzinses. Der Effektivzins ist der Zins, mit dem geschätzte zukünftige Zahlungsströme über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder, wenn angebracht, eine kürzere Periode genau auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

**Eigenkapitalrendite (EK-Rendite)**

Diese Kennziffer gibt an, zu welchem Satz sich das vom Eigentümer (Investor) eingesetzte Kapital verzinst. Berechnung: Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Relation zu durchschnittlichem Kernkapital.

**Embedded Derivatives**

Gemäß IAS 39 handelt es sich hierbei um in einen anderen Kontrakt eingebettete derivative Finanzinstrumente, die nicht separat vom Basisvertrag (→ Host Contracts) handelbar, sondern integraler Bestandteil von diesem sind.

**Emission**

Ausgabe von Wertpapieren.

**Entkonsolidierung**

Vermögensgegenstände und Schulden eines Tochterunternehmens werden bei dessen Veräußerung aus dem Konzernabschluss herausgenommen. Die aus der Veräußerung des Tochterunternehmens entstehenden Aufwendungen und Erträge werden anschließend in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns unter den Sonstigen betrieblichen Erträgen/Aufwendungen aufgeführt.

**Equity-Methode**

Konsolidierungsmethode, die wahlweise für Anteile an → Joint Ventures zum Tragen kommt bzw. die bei Anteilen an → assoziierten Unternehmen – mit Ausnahme der durch Venture-Capital-Gesellschaften o. Ä. gehaltenen Anteilen – verpflichtend anzuwenden ist.

Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Financial Assets or Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)

Haltekategorie des IAS 39 für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die originär als zu Handelszwecken gehalten zu klassifizieren sind oder bei erstmaligem Ansatz als erfolgswirksam zum Marktwert zu bewerten designiert wurden.

**Erwerbsmethode**

Methode der Kapitalkonsolidierung. Nach der Erwerbsmethode bilanziert das jeweilige Unternehmen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen des Tochterunternehmens, einschließlich aller bisher nicht vom Tochterunternehmen bilanzierten Posten, einzeln.

**Eventualverpflichtungen**

Eventualverpflichtungen sind in der Zukunft möglicherweise eintretende Verpflichtungen, die auf einem in der Vergangenheit liegenden Ereignis beruhen, jedoch erst bei Eintreten oder Nicht-Eintreten von einem oder mehreren ungewissen zukünftigen Ereignissen bestätigt werden. Zudem fallen hierunter bereits bestehende Verpflichtungen, bei denen es nicht wahrscheinlich ist, dass sie zu einer Vermögensminderung führen oder bei denen die Verpflichtung nicht zuverlässig geschätzt werden kann.

**Exit**

Veräußerung einer Beteiligung an einem Unternehmen durch einen Investor, z. B. im Rahmen eines Börsengangs.

**Expected Loss**

Statistisch erwarteter Verlust eines oder mehrerer Kredite (Portfolio) auf der Basis

- des statistischen Erwartungswertes für den Eintritt einer Insolvenz in Abhängigkeit der Bonitätsklasse des Kreditnehmers sowie
- des statistischen Erwartungswertes der Sicherheitenerlösrate (Verhältnis zwischen Obligo und Verwertungserlösen der Sicherheiten).

**Exposure**

Der einem Adressrisiko unterliegende positive Fair Value eines Geschäfts bzw. die zum Zeitpunkt des möglichen Ausfalls erwartete Inanspruchnahme einer Kreditlinie.

**Fair Value Hedge**

Absicherung von  $\rightarrow$  Finanzinstrumenten gegen mögliche Fair-Value-Änderungen.

**Fair-Value-Option**

In IAS 39 geschaffene Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht originär zu Handelszwecken gehalten werden, unter bestimmten Voraussetzungen bei erstmaligem Ansatz der Haltekategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* zuzuordnen.

**Final Take**

Kreditbetrag, den die arrangierende Bank nach  $\rightarrow$  Syndizierung eines Kredites selbst in die Bücher nimmt.

**Financial Risk Management**

Zielgerichtetes Risikomanagement und Risikocontrolling, das durch entsprechende Management-Informationssysteme ergänzt wird.

**Finanzierungsleasing**

Leasingverhältnis, bei dem im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer übertragen werden.

**Finanzinstrument**

Vertragliche Vereinbarung, die gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswertes und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstrumentes führt.

**Fixed Income**

Gesamtheit der strategischen Anlagen in Wertpapieren,  $\rightarrow$  Derivaten sowie eigenen Spezialfonds der Bank. Das Fixed Income umfasst diejenigen Bestände, die längerfristig sowohl einen kontinuierlichen Ertragsbeitrag leisten als auch dem Aufbau von Reserven dienen sollen. Wesentliches Element dieser Anlagen sind die wirtschaftlichen Eigenmittel der Bank.

**Floating Rate Note (FRN)**

Eine Floating Rate Note ist eine Anleihe, deren Zinssatz an den in den Anleihebedingungen bestimmten Referenzzinssatz (z.B. EURIBOR, LIBOR) angepasst wird und nicht für die gesamte Laufzeit festgeschrieben ist. Die Verzinsung setzt sich aus dem Referenzzinssatz und einem konstanten Aufschlag zusammen, der die Bonität des Ermittlenden, Volumen, Laufzeit etc. berücksichtigt.

**Fortgeführte Anschaffungskosten**

Betrag, zu dem finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bilanziell erfasst werden können. Die Fortgeführten Anschaffungskosten ergeben sich aus dem Wert bei erstmaligem Ansatz abzüglich Tilgungen, zu- bzw. abzüglich Amortisation zwischen Kaufpreis und Rückzahlungsbetrag nach der Effektivzinismethode sowie abzüglich Wertminderungen.

**Forward Rate Agreement**

Vereinbarung, in deren Rahmen für einen vereinbarten Nominalbetrag der Zinssatz für einen zukünftigen Zeitraum fixiert wird.

**Futures**

Standardisierte und börsenmäßig gehandelte  $\rightarrow$  Terminkontrakte, die auf Zinspositionen, Aktien oder Indizes abgeschlossen werden.

**Garantie**

Bürgschaftsähnliche, nicht formgebundene Kreditsicherheit, durch die sich der Garant vertraglich gegenüber dem Garantienehmer verpflichtet, für einen bestimmten Erfolg einzustehen bzw. den durch einen Dritten verursachten Schaden zu übernehmen.

**Genussschein**

Verbriefung von Genussrechten. Gesetzlich nicht näher geregelte und daher flexibel zu gestaltende Gläubigerrechte in der Regel auf eine Gewinn- bzw. Verlustbeteiligung.

**Goodwill**

Geschäfts- oder Firmenwert; entspricht dem bei einer Beteiligung- oder Unternehmensübernahme nach Aufdeckung  $\mapsto$  Stiller Reserven verbleibenden Unterschiedsbetrag zwischen Kaufpreis und Wert des hierfür erworbenen Reinvermögens.

**Granularität**

Diversifizierung des Kreditportfolios.

**Handelsaktiva/-passiva**

Bilanzposten, unter der Finanzinstrumente, die Handelszwecken dienen, subsumiert werden.

**Hedging**

Strategie zur Absicherung einer offenen Position (Grundgeschäft) durch Aufbau einer gegenläufigen Position (Sicherungsgeschäft), mithin eine Absicherung gegen das Risiko von ungünstigen Preisentwicklungen.

**Host Contract**

Basisvertrag ( $\mapsto$  Embedded Derivatives).

**Impairment**

Außerplanmäßige Wertberichtigungen von Vermögenswerten aufgrund dauerhafter Wertminderung der entsprechenden Aktiva.

**International Accounting Standards (IAS)**

Internationale Rechnungslegungsstandards, die vom IASB verabschiedet wurden. Mit der EU-Verordnung 1606/2002 sind diese Standards für alle Konzernabschlüsse kapitalmarktorientierter Unternehmen ab 2005 verpflichtend anzuwenden ( $\mapsto$  IFRS).

**International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC)**

Das aus SIC hervorgehende Komitee dient der Interpretation der IFRS und soll in Auslegungsfragen etc. Unklarheiten durch seine Stellungnahmen beseitigen.

**International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Mit Neuorganisation des International Accounting Standards Committees werden alle neuen vom IASB verabschiedeten Standards nun als IFRS bezeichnet. Die bereits bestehenden Standards (IAS 1-41) heißen auch weiterhin IAS. Die IFRS umfassen sowohl die bestehenden IAS und Interpreta-

tionen des SIC als auch die neuen IFRS und die vom IFRIC erlassenen Interpretationen.

**Investment Grade**

Bewertung von Anlagen durch internationale Ratingagenturen mit sehr guten bis mittleren Bonitätsnoten (z. B. Moody's im Bereich Aaa bis Baa3) und entsprechend niedrigen Ausfallrisiken.

**Joint Venture**

Vertragliche Vereinbarung zwischen zwei oder mehr Parteien, eine wirtschaftliche Aktivität unter gemeinsamer Führung zu unternehmen.

**Kategorisierung**

Einordnung von Finanzinstrumenten entsprechend IAS 39 in eine der vier verschiedenen Haltekategorien: *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* mit der Unterkategorie *Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* und der *Fair-Value-Option, Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte, Kredite und Forderungen* sowie *Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte* mit entsprechenden Auswirkungen hinsichtlich Ansatz und Bewertung.

**Kernkapital**

Das Kernkapital umfasst das gezeichnete Kapital, die Kapital- und Gewinnrücklagen sowie die  $\mapsto$  Stillen Einlagen. Im aufsichtsrechtlichen Sinne hinzuzurechnen ist der Fonds für allgemeine Bankrisiken, während die eigenen Aktien/Anteile im Bestand sowie die Beteiligungsbuchwerte der nicht konsolidierten Tochterunternehmen abgezogen werden.

**Konfidenzniveau**

Wahrscheinlichkeit, mit der ein potenzieller Verlust in dem Bereich liegt, der durch den  $\mapsto$  VaR definiert wird.

**Konsortialgeschäft**

Gemeinschaftliches Handeln bei der Gewährung von Krediten – aus Gründen der Risikostreuung bzw. wegen geltender Kreditgrenzen – durch mehrere beteiligte Banken im Rahmen eines Konsortiums.

**Kosten/Ertrags-Relation**

$\mapsto$  Cost/Income Ratio.

**Kreditderivat**

Derivatives Finanzinstrument, das einem Beteiligten des Geschäfts (dem Risikoverkäufer bzw. Sicherungsnehmer) erlaubt, das Kreditrisiko einer Forderung oder eines Wertpapiers an einen anderen (den Risikokäufer bzw. Sicherungsgeber) gegen Zahlung einer Prämie zu transferieren. Der Risikokäufer trägt somit das Kreditrisiko teilweise oder voll, ohne dass er das zugrunde liegende Geschäft tatsächlich erwirbt (↳ CLN, ↳ CDS, ↳ TRS).

**Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Haltekategorie des IAS 39 für nicht-derivative Finanzinstrumente mit festen oder bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden.

**Latente Steuern**

Latente Steuern werden auf Differenzen zwischen den Wertansätzen der aktiven und passiven Vermögenswerte in der Konzernbilanz und den für steuerliche Zwecke maßgebenden Werten gebildet, soweit sich diese in künftigen Perioden voraussichtlich mit steuerlicher Wirkung umkehren (so genanntes Temporary-Konzept).

**Leasing**

Im Gegensatz zur handelsrechtlichen Rechnungslegung, die eine Einordnung der Leasingverhältnisse nach Maßgabe der steuerlichen Leasingerlasse vornimmt, orientieren sich die IFRS an der Verteilung von Chancen und Risiken, die mit den jeweiligen Verträgen zusammenhängen. So wird ein Leasingverhältnis als ↳ Operating-Leasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es im Wesentlichen nicht alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt, mit der Folge der Bilanzierung des Leasingvermögens beim Leasinggeber. ↳ Finanzierungsleasing-Verträge sind solche Vertragsverhältnisse, die die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken eines Vermögenswertes im Wesentlichen übertragen, wodurch das Leasingvermögen in der Bilanz des Leasingnehmers abzubilden ist.

**Leveraged Buy Out**

Fremdfinanzierte Unternehmensübernahme, wobei sich der Investor einen Hebeleffekt im Hinblick auf die Eigenkapitalrendite verspricht.

**Management-Buy-Out / Management-Buy-In (MBO/MBI)**

Übernahme eines Unternehmens durch das bestehende Management bzw. durch ein externes Management, z. B. im Rahmen einer Nachfolgeregelung oder einer strategischen Neuausrichtung.

**Marktwert**

↳ Beizulegender Zeitwert (Fair Value).

**Mezzanine**

Finanzinstrumente, die sowohl den Charakter von Fremdkapital als auch den von Eigenkapital beinhalten; im Wesentlichen gehören dazu Nachrangdarlehen, Stille Beteiligungen, Genussscheine.

**Mid Cap**

Medium Capitalisation Stock. Aktien von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung. Mid Caps weisen meist ein geringeres Handelsvolumen auf als marktführende Titel (Blue Chips). Der Mid-Cap-Index der Deutschen Börse (MDAX) setzt sich aus 50 liquiden Aktienwerten der zweiten Reihe zusammen, die in der Rangfolge der Börsenkapitalisierung zu den 30 Standardtiteln folgen, die im DAX erfasst sind.

**Nachrangige Verbindlichkeiten**

Quasi-Eigenkapital, das betriebswirtschaftlich zwischen Eigenkapital und Fremdkapital angesiedelt ist. Im Verlustfall haften die Nachrangigen Verbindlichkeiten nach dem Eigenkapital; in der Regel ist es mit einem festen Zinssatz ausgestattet, ergänzt um eine gewinnabhängige Komponente.

**Nachrangige Vermögenswerte**

Forderungen, die im Falle einer Liquidation nach allen anderen Forderungen erfüllt werden dürfen.

**Nettorisikovorsorge**

↳ Bruttorisikovorsorge vermindert um die Auflösung von Wertberichtigungen.

**Neubewertungsrücklage**

Rücklage zur erfolgsneutralen Erfassung von Fair-Value-Änderungen von Finanzinstrumenten.

**Notes**

Anhang bzw. Erläuterungen des Konzernabschlusses.

**Operating Leasing**

Leasingverhältnis, bei dem die Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, beim Leasinggeber verbleiben.

**Optionen**

Verbiefen ein Recht, eine festgelegte Menge eines bestimmten Basiswertes (Aktien, Währungen, etc.) von einem Vertragspartner zu einem beim Abschluss bestimmten Preis (Strike) zu kaufen (Call) oder zu verkaufen (Put).

**Optionspreismodelle**

Modelle zur Ermittlung des Marktwerts von Optionen.

**Over the Counter (OTC)**

Tafelgeschäft; außerbörslicher Handel nicht-standardisierter Finanzprodukte, der direkt zwischen den Marktteilnehmern erfolgt.

**Participant**

Participant ist derjenige, der im Rahmen einer Platzierung vom  $\rightarrow$  Underwriter eine bestimmte Tranche an Wertpapieren bzw. eines Kreditbetrags übernimmt.

**Patronatserklärung**

Üblicherweise fällt hierunter die Verpflichtung eines (Konzern-)Mutter-Unternehmens gegenüber Dritten, für die ordnungsgemäße Geschäftsführung und die Erfüllung von Verbindlichkeiten ihrer (Konzern-)Tochter-Unternehmen Sorge zu tragen.

**Portfolio**

Die Gesamtheit der Anlagen einer Person/Gesellschaft, die verschiedene Vermögenswerte wie beispielsweise Aktien, Fondsanteile, Renten, Immobilien etc. enthalten kann.

**Preferred Shares**

Vorzugsaktien.

**Private Equity**

Vorbörsliches Beteiligungskapital bzw. Investition in nicht börsennotierte Unternehmen.

**Rating**

Beurteilung der Bonität von Unternehmen und der von ihnen begebenen Anleihen und Geldmarktpapiere durch unabhängige Agenturen; die bekanntesten internationalen Ratingagenturen sind Fitch IBCA, Moody's und Standard & Poors. Auch die in den Banken eingesetzten Verfahren zur Bestimmung der Bonität von Kreditnehmern werden als Rating bezeichnet. Man spricht hier von bankinternen Ratingsystemen im Gegensatz zum externen Rating durch die erwähnten speziellen Agenturen.

**Risikoaktiva**

Diejenigen Aktivpositionen in einer Bankbilanz, die entsprechend einem vom Aufsichtsamt vorgegebenen Schlüssel zu gewichten und mit Eigenmitteln zu unterlegen sind.

**Schuldscheindarlehen**

Traditionelle Form der Verbriefung von Darlehensforderungen, mit der eine Fungibilität erreicht wird, die jedoch nicht mit der von Inhaberschuldverschreibungen vergleichbar ist.

**Schuldverschreibung**

Wertpapier, das der Kreditfinanzierung dient und Forderungsrechte verbrieft.

**Securitisation**

Verbriefung von Kreditforderungen und Einlagenpositionen durch die Ausgabe von handelbaren Wertpapieren.

**Segmentberichterstattung**

Darstellung der Vermögens, Finanz- und Ertragslage eines Unternehmens, aufgegliedert nach Geschäftsfeldern und nach geographischen Segmenten.

**Sensitivität**

Wertänderung eines Produktes bei einer Zinserhöhung um 0,01 %.

**Spin-Off**

Ausgliederung eines nicht mehr zum Kerngeschäft eines Unternehmens gehörenden Unternehmensteils, wobei häufig dem Management die Möglichkeit eingeräumt wird, diesen Bereich – mit Hilfe eines Finanzinvestors – zu übernehmen.

**Spread**

Differenz zwischen zwei Kursen oder Zinssätzen.

**Stand-by-Fazilitäten**

Kreditlinie zur Absicherung bestimmter Finanzierungsvorhaben.

**Stand by Letter of Credit**

Garantieähnliche Zahlungsabsicherung im Auslandsgeschäft. Der Begünstigte hat das Recht, bei Vorlage bestimmter Dokumente von einer Bank Zahlung zu verlangen, wenn ein Dritter seine Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllt.



**Stille Einlagen**

Eigenkapital eines Beteiligungsgebers, der nicht in das Handelsregister eingetragen wird, dementsprechend nicht nach außen hin in Erscheinung tritt und dem in der Regel keine Gesellschafterrechte zustehen.

**Stille Reserven**

Nicht explizit ausgewiesene Rücklagen, die durch die Unterbewertung von Aktiva bzw. die Überbewertung von Passiva entstehen.

**Strukturierte Schuldverschreibungen**

Inhaberschuldverschreibungen, deren Verzinsung und/oder Rückzahlung mit zusätzlichen Elementen verknüpft ist. Hierbei kann es sich um Optionen, wie z. B. Kündigungsoptionen, aber auch um die Anbindung an Aktien- oder Rentenindizes handeln.

**Swaps**

Kontrakte, die sich auf den Austausch von Objekten, Rechten etc. beziehen. Im Wesentlichen sind Swaps Tauschvereinbarungen über Zinsverpflichtungen (→ Zinsswap) oder Dividenden (Währungsswap). Swaps gehören zu den derivativen Finanzinstrumenten.

**Syndizierung**

Bildung von Bankenkonsortien (Bankengruppen) zur Vergabe großvolumiger Kredite mit dem Ziel der Risikostreuung; Einsatz auch bei der Platzierung größerer Kapitalmarktmissionen.

**Tendergeschäft**

Auktionsähnliches Verfahren bei der Emission von Wertpapieren. Dabei wird kein bestimmter Ausgabekurs festgelegt, sondern nur ein Mindestkurs. Den ersten Zuschlag erhält der Zeichner mit dem höchsten Gebot, der zweite Zuschlag geht an den Zeichner mit dem zweithöchsten Gebot usw. Tenderverfahren werden insbesondere bei der Emission von Anleihen eingesetzt. Auch die Europäische Zentralbank wendet sie an, wenn sie Kreditinstituten Gelder zur Refinanzierung überlässt.

**Terminkontrakte**

Vereinbarung, bei dem der Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und der Vertragserfüllung auseinanderfallen; im Rahmen des Termingeschäftes wird der Kauf oder Verkauf eines (Finanz-) Produktes zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem vorher festgelegten Preis vereinbart.

**Tochterunternehmen**

Übt ein Unternehmen die Beherrschung über ein anderes Unternehmen i.S.d. IAS 27 aus, so ist dieses im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss des Mutterunternehmens einzubeziehen. Im Unterschied zur handelsrechtlichen Rechnungslegung sind nach IFRS für die Beurteilung des Beherrschungsverhältnisses nicht die formalrechtlichen Aspekte maßgebend, sondern die Verteilung von Chancen und Risiken.

**Treasury**

Geschäftsfeld, in dem die Aufgabenbereiche Refinanzierung und Liquiditätssteuerung, Aktiv/Passiv-Steuerung, → Fixed Income und Eigenhandel zusammengefasst sind.

**Turnaround**

Situation eines Aktienwertes bzw. eines Unternehmens, die eine nachhaltige positive Veränderung im Gesamttrend erkennen lässt.

**Underwriter**

Konsortialmitglied, das sich gegenüber dem Emittenten bzw. gegenüber dem Kreditnehmer verpflichtet, einen bestimmten Betrag (Quote) des emittierten Wertpapiers bzw. der Kreditauszahlung zu bestimmten Konditionen zu übernehmen und an → Participants zu platzieren.

**Unwinding**

Erfolgswirksame Fortschreibung des Sicherheitenbarwerts zum nächsten Abschlussstichtag.

**Value at Risk (VaR)**

Maximal zu erwartende Wertänderung eines Portfolios aufgrund von Schwankungen der Bewertungsparameter (u. a. Zinsen, Aktienkurse, Währungskurse, Bonitäten) für einen festgelegten Zeitraum und mit einem festgelegten Sicherheitsniveau.

**Venture Capital**

Haftendes Kapital, das über einen bestimmten Zeitraum, in der Regel verbunden mit unternehmerischer Beratung des kapitalnehmenden Unternehmens zur Verfügung gestellt wird. Die Kapitalbereitstellung wird – im Gegensatz zur Kreditvergabe – nicht von der Existenz beleihungsfähiger Kreditsicherheiten abhängig gemacht, sondern erfolgt allein nach Maßgabe der identifizierten potenziellen Ertragschancen des kapitalnehmenden Unternehmens.

#### Verbriefung

Wichtiges Instrument moderner Finanzmärkte. Dabei wandeln eine oder mehrere Banken oder Unternehmen Forderungen wie Kredite oder Lieferungen in eine Anleihe um. Die Forderungen werden etwa nach Risikoklasse gebündelt, an eine Zwischengesellschaft verkauft und dienen dann zur Besichtigung der Anleihe, die Investoren zum Kauf angeboten wird. Den Banken oder Unternehmen fließt dadurch Liquidität zu.

#### Volatilität

Schwankungsbreite von Preisen, Kursen etc.

#### Zinsstrukturkurven

Abbildung der Renditen von Zero-Bonds in Abhängigkeit von der Laufzeit.

#### Zinsswap

Beschreibt die vertragliche Vereinbarung über den Austausch von Zinszahlungsströmen in der gleichen Währung, wobei die Zahlungsströme auf einen definierten Kapitalbetrag bezogen werden. Der Kapitalbetrag wird dabei jedoch nicht getauscht. Somit wird die Art der Verzinsung (fest oder variabel) geändert, ohne das Grundgeschäft, d. h. die Anleihe oder den Kredit, zu tangieren. Dadurch kann die Liquiditätskomponente von der Zinskomponente getrennt werden.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Held for Trading)

Unterkategorie der Haltekategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* des IAS 39 für Finanzinstrumente, die originär als zu Handelszwecken gehalten einzustufen sind.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)

Auffangkategorie, die alle Finanzinstrumente beinhaltet, die nicht einer der anderen Haltekategorien des IAS 39 (*Fair-Value-Option, zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte, Kredite und Forderungen, bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte*) zugeordnet wurden.

## Die Standorte der IKB Deutsche Industriebank AG

### Düsseldorf

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
 Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
 Telefon +49 (0)211 8221-0  
 Telefax +49 (0)211 8221-3959  
 www.ikb.de  
 E-Mail: info@ikb.de

### Berlin

Markgrafenstraße 47 · 10117 Berlin  
 Postfach 11 04 69 · 10834 Berlin  
 Telefon +49 (0)30 31009-0  
 Telefax +49 (0)30 31009-3800

### Frankfurt

Eschersheimer Landstraße 121 · 60322 Frankfurt (Main)  
 Postfach 50 07 41 · 60395 Frankfurt (Main)  
 Telefon +49 (0)69 79599-0  
 Telefax +49 (0)69 79599-3860

### Hamburg

Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg  
 Postfach 10 32 66 · 20022 Hamburg  
 Telefon +49 (0)40 23617-0  
 Telefax +49 (0)40 23617-3820

### Leipzig

Käthe-Kollwitz-Straße 84 · 04109 Leipzig  
 Postfach 31 03 15 · 04162 Leipzig  
 Telefon +49 (0)341 48408-0  
 Telefax +49 (0)341 48408-3830

### München

Seidlstraße 27 · 80335 München  
 Postfach 20 06 61 · 80006 München  
 Telefon +49 (0)89 54512-0  
 Telefax +49 (0)89 54512-3884

### Stuttgart

Löffelstraße 4 · 70597 Stuttgart  
 Postfach 70 04 62 · 70574 Stuttgart  
 Telefon +49 (0)711 22305-0  
 Telefax +49 (0)711 22305-3870

### London

80 Cannon Street · London EC4N 6HL · United Kingdom  
 Telefon +44 (0)20 709072-00  
 Telefax +44 (0)20 709072-72

### Luxemburg

12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
 Telefon +352 423777-0  
 Telefax +352 420603

### Madrid

Palazzo Reale  
 Paseo de la Castellana 9-11 · 28046 Madrid · España  
 Telefon +34 (0)91 700-1063  
 Telefax +34 (0)91 700-1463

### Mailand

Sede di Milano  
 Via Dante, 14 · 20121 Milano · Italia  
 Telefon +39 02 726016-1  
 Telefax +39 02 726016-50

### Paris

7, Place Vendôme · 75001 Paris · France  
 Telefon +33 (0)1 703977-77  
 Telefax +33 (0)1 703977-47

## Tochtergesellschaften und Beteiligungen

IKB Capital Corporation  
555 Madison Avenue  
New York, NY 10022 · USA  
Telefon +1 212 485-3600  
Telefax +1 212 583-8800

IKB International  
12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
Telefon +352 423777-0  
Telefax +352 420603

IKB Financial Products S. A.  
12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
Telefon +352 42378-70  
Telefax +352 42378-7599  
[www.ikb-fp.de](http://www.ikb-fp.de)

IKB Finance B.V.  
Strawinskylaan 3111,  
„Atrium“ 6th Floor  
1077 ZX Amsterdam · Nederland  
P.O. Box 1469  
1000 BL Amsterdam · Nederland  
Telefon +31 (0)20 4420295  
Telefax +31 (0)20 4420295

IKB Private Equity GmbH  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-14  
Telefax +49 (0)211 8221-3949  
[www.ikb-pe.de](http://www.ikb-pe.de)

IKB Leasing GmbH  
Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg  
Postfach 10 32 05 · 20022 Hamburg  
Telefon +49 (0)40 23626-0  
Telefax +49 (0)40 23626-5278  
[www.ikb-leasing.com](http://www.ikb-leasing.com)

IKB Leasing Berlin GmbH  
„Seepassage“ Friedrichstraße 1-3 · 15537 Erkner  
Telefon +49 (0)3362 5824-0  
Telefax +49 (0)3362 5824-3819

Movesta Lease and Finance GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-6282  
Telefax +49 (0)211 8221-6382  
[www.movesta.de](http://www.movesta.de)

IKB Immobilien Management GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-11  
Telefax +49 (0)211 8221-3911  
[www.ikb-img.de](http://www.ikb-img.de)

IKB Facility-Management GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-15  
Telefax +49 (0)211 8221-3924  
[www.ikb-fm.de](http://www.ikb-fm.de)

IKB Data GmbH  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-16  
Telefax +49 (0)211 8221-3955  
[www.ikb-data.de](http://www.ikb-data.de)

► **Bildnachweis**

*Umschlag*

*Berthold Litjes, Düsseldorf*

*Seite 92/93*

*Bayer AG, Leverkusen (links)*

*BASF Aktiengesellschaft, Ludwigshafen (Mitte)*

*Seite 95*

*ACO Severin Ahlmann GmbH & Co. KG, Rendsburg*

*Seite 96*

*Dirk Rossmann GmbH, Burgwedel*

*Seite 99*

*Masa AG, Andernach*

*Seite 104/105*

*Berthold Litjes, Düsseldorf (links, Mitte)*

*Seite 107*

*Bülow AG, Stuttgart*

*Seite 110/111*

*IMS Gear GmbH, Eisenbach (links)*

*Fraunhofer-Gesellschaft, München (Mitte)*

*Seite 114*

*InfraVest Wind Power Co. Ltd, Taipeh*

*Michael Dannenmann, Düsseldorf (Kundenporträts, IKB-Mitarbeiter, Vorstand)*

Gestaltung: Tillmanns, Ogilvy & Mather GmbH & Co. KG, Düsseldorf  
Satz und Lithographie: HTR MedienService GmbH, Bochum  
Grafiken: m<sup>2</sup> dialog, Viersen  
Druck: J. P. Bachem GmbH & Co. KG, Köln

ISSN 1432-7791



[www.ikb.de](http://www.ikb.de)

**ANNEX IV**

**IKB FINANCE B.V.**

**Report on the Financial Statements for the Year ended 31 March 2006  
including the Auditor's Report**







**KPMG Audit**  
P.O. Box 74500  
1070 DB Amsterdam  
The Netherlands

Burg. Rijnderslaan 10-20  
1185 MC Amstelveen  
The Netherlands  
Telephone +31 (0)20 656 7890  
Fax +31 (0)20 656 7700

IKB Finance B.V.  
Mr B. de Koe  
Strawinskylaan 3111, 6th floor  
1077 ZX AMSTERDAM

Our ref JH/mw

Amstelveen, 9 June 2006

Dear Mr De Koe,

**Subject: Financial statements as per 31 March 2006**

Please find enclosed six copies of the report on the financial statements for the year ended 31 March 2006, including our auditors' report dated 6 June 2006.

If you present the annual report, financial statements and the auditors' report on the internet, you should ensure that the financial statements are properly separated from other information on the internet site. Separation can be achieved, for example, by presenting the financial statements in an unchangeable format, stored as a separate file or by issuing a warning if the reader switches from the financial statements ("you are leaving the secured zone of the audited financial statements").

A copy of the financial statements should be signed by the Managing Board and be presented to the shareholder(s). These financial statements should be adopted in a General Meeting of Shareholders and the adoption should be recorded in the minutes.

Incidentally, we should point out that if circumstances arise that necessitate the amendment of the financial statements before the General Meeting of Shareholders, such an amendment has to be made before the meeting in accordance with the provisions of section 2:362 (6) of the Netherlands Civil Code. In this situation, of course, we withdraw auditors' report.

No later than 8 days after the adoption by the shareholder(s), and in any event before 30 April 2007, the financial statements should have been filed at the Trade register of the Chamber of Commerce. In an accompanying letter to the Chamber of Commerce, you should state that the original financial statements have been signed by the Managing Board and adopted by the General Meeting of Shareholders, including the date on which this occurred. This can be omitted if it is clearly prefaced in the filed financial statements that, for example, you file a signed copy of the financial statements.



**IKB Finance B.V.**  
*Subject: Financial statements as per 31 March 2006*  
*Amstelveen, 9 June 2006*

We would like to remind you that the filing of the annual report and financial statements is a legal requirement, and that failing to file them is a punishable offence. In certain circumstances, the failure to file could even lead to the members of the Managing Board being made personally liable.

We will be happy to provide any further information you may require.

Yours sincerely,



J. Humme  
Partner

*Enclosure(s):*  
Report on the financial statements (6)



**IKB Finance B.V.**

**Report on the financial  
statements for the year ended  
31 March 2006**

KPMG Accountants N.V.  
Amstelveen, 6 June 2006  
*This report contains 20 pages*  
JH/ab/6-4876



## **Contents**

### **Report on the financial statements**

Auditor's report 1

### **Financial report**

Directors' report 3

Financial statements 5

Balance sheet as at 31 March 2006 5

Profit and loss account for the year ended 31 March 2006 6

Notes to the financial statements for the year ended 31 March 2006 7

Other information 17

Auditor's report 17

Provisions in the Articles of Association governing the appropriation of profits 18

Proposed appropriation of profit 18



To the Managing Board of  
IKB Finance B.V.  
Amsterdam

Amstelveen, 6 June 2006

Dear Sirs,

We take pleasure in submitting our report on the financial statements of IKB Finance B.V., Amsterdam, for the year ended 31 March 2006.

## **Auditor's report**

### **Introduction**

We have audited the financial statements of IKB Finance B.V., Amsterdam, for the year ended 31 March 2006 as set out on pages 5 to 16. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

### **Scope**

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Netherlands. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

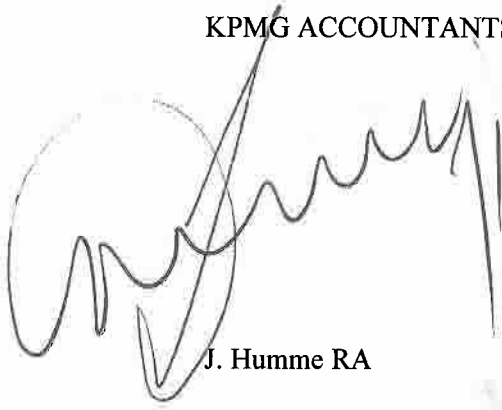
### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2006 and of the result for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9 of Book 2 of the Netherlands Civil Code.

Furthermore, we have established to the extent of our competence that the directors' report is consistent with the Company's financial statements.

Yours faithfully,

KPMG ACCOUNTANTS N.V.



J. Humme RA

## **Directors' report**

The Managing Board of IKB Finance B.V. (the Company) presents its annual report together with the financial statements for the financial year ended 31 March 2006.

### **General**

#### **Supervisory Board**

In the year 2005/2006, the Supervisory Board of the Company was formed by Messrs. M. Braun and J. Rauscher.

#### **Managing Board**

During the year under review, the Managing Board of the Company was formed by Messrs. J.C.W. van Burg, W. Güth, H.D.H. Moraal (until 26 July 2005) and H.J. Wirix (as from 26 July 2005).

#### **Principal activities and business review**

The Company's activities consist of financing directly and indirectly the activities of its parent company IKB Deutsche Industriebank AG and/or its subsidiaries.

## **Financial highlights and future developments**

### **Financing**

In the fiscal year 2005/2006, the Company did not enter into new financing agreements.

### **Result 2005/2006**

The net profit for the year 2005/2006 amounts to EUR 1,062,413 (2004/2005: EUR 959,070).

### **Outlook 2006/2007**

The Managing Board will look into new financing activities if funding levels are attractive.

**IKB Finance B.V.**

The Managing Board will recommend the Annual General Meeting of Shareholders to allocate the net profit to the other reserves of the Company.

Amsterdam, 6 June 2006

The Managing Board:

W. Güth

J.C.W. van Burg

H.J. Wirix



**Balance sheet as at 31 March 2006**

*(before proposed appropriation of profit)*

		31 March 2006		31 March 2005*	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Fixed assets</b>					
Financial fixed assets	1		762,196,593		765,490,570
<b>Current assets</b>					
Receivables and prepaid expenses	2	22,393,748		40,890,060	
Cash and cash equivalents	3	12,219,560		10,060,067	
			<u>34,613,308</u>		<u>50,950,127</u>
<b>Current liabilities</b>	4	24,920,310		42,318,223	
<b>Net current assets</b>			<u>9,692,998</u>		<u>8,631,904</u>
<b>Total assets less current liabilities</b>			<u>771,889,591</u>		<u>774,122,474</u>
<b>Long-term debts</b>	5		762,311,469		765,606,765
			<u>9,578,122</u>		<u>8,515,709</u>
<b>Shareholder's equity</b>	6				
Issued share capital			137,000		137,000
Other reserves			8,378,709		7,419,639
Net profit for the year			1,062,413		959,070
			<u>9,578,122</u>		<u>8,515,709</u>

\* Adjusted for comparison purposes.

**Profit and loss account for the year ended 31 March 2006**

		<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005*</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Operating expenses</b>			
General and administrative expenses	7	<b>126,200</b>	126,827
<b>Financial results</b>			
Interest income	8	<b>36,983,031</b>	38,499,541
Other financial income	9	<b>755,427</b>	905,530
Foreign currency exchange gain		–	8,366
		<hr/> <b>37,738,458</b>	<hr/> 39,413,437
Interest expenses	10	<b>34,419,037</b>	36,227,149
Other financing expenses	11	<b>1,627,539</b>	1,597,627
Foreign currency exchange loss		<b>23,269</b>	–
		<hr/> <b>36,069,845</b>	<hr/> 37,824,776
<b>Net income from financial activities</b>		<hr/> <b>1,668,613</b>	<hr/> 1,588,661
<b>Profit before taxation</b>		<hr/> <b>1,542,413</b>	<hr/> 1,461,834
Taxation	12	<b>480,000</b>	502,764
<b>Net profit for the year</b>		<hr/> <b>1,062,413</b>	<hr/> 959,070

\* Adjusted for comparison purposes.

## **Notes to the financial statements for the year ended 31 March 2006**

### **General**

#### **Relationship with parent company and principal activities**

The Company, being a private limited company, is a wholly-owned subsidiary of IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf and Berlin, Germany.

The Company is a finance company.

#### **Applicable standards**

The financial statements are prepared on the basis of the legal requirements as set out in Part 9 of Book 2 of the Netherlands Civil Code.

#### **Prior year adjustment**

After adoption of the 2004/2005 financial statements by shareholders, it has been established that as per 31 March 2005, the interest receivable from IKB Deutsche Industriebank AG amounted to EUR 21,958,000 instead of EUR 21,116,000 as presented in the 2004/2005 financial statements. For this reason the interest income as included in the 2004/2005 profit and loss account was understated by EUR 842,000. This additional 2004/2005 income, after deduction of a corporate income tax effect of EUR 112,000, being EUR 730,000 net, has been added as a prior year adjustment to the equity as per 31 March 2005 in the current year (2005/2006) financial statements.

#### **Comparative figures**

As a consequence of the prior year adjustment (see above) all relevant 2004/2005 comparative figures were restated in the 2005/2006 financial statements.

Furthermore, also certain other figures for the year 2004/2005 have been reclassified to enable proper comparison with 2005/2006 figures, see hereafter under "change in presentation".

### **Accounting policies**

#### **General**

The principles adopted for the valuation of assets and liabilities and determination of the result are based on the historical cost convention.

## **IKB Finance B.V.**

Insofar as not stated otherwise, assets and liabilities are shown at nominal value.

The income and expenses are accounted for in the period to which they relate.

### **Change in presentation**

Until 31 March 2005, the issue expenses on notes payable have been set off against upfront fees as received, and have been presented as a financial instrument under long-term debts in the balance sheet. As from 1 April 2005, the issue expenses and the upfront fees are classified separately under “deferred issue expenses” and “deferred upfront fee income”, respectively, in the balance sheet.

The related income and expenses for the year are also classified separately in the profit and loss account under “other financial income” and “other financing expenses”, respectively.

All relevant 2004/2005 comparative figures were restated in the 2005/2006 financial statements.

### **Principles for the translation of foreign currencies**

The reporting currency in the financial statements of IKB Finance B.V. is the euro (EUR).

The costs and income arising from transactions in foreign currencies and non-monetary balance sheet items or monetary receivables and debts are translated at the exchange rate applicable on the transaction date or balance sheet date, respectively.

Exchange rate differences are included in the profit and loss account as financial income or expenditure, respectively.

### **Taxation**

The taxation on result comprises taxes payable in the short term, taking account of tax rulings. No taxes are deducted from profits if and insofar as said profits can be offset against losses from previous years.

Taxes are deducted from losses if these can be offset against profits in previous years and this results in a tax rebate. In addition, taxes may be deducted to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised.

Taxes are calculated on the results, taking into account the tax rulings.

### **The use of estimates**

During the preparation of the financial statements, the management must, in accordance with the general prevailing principles, make certain estimates and assumptions that co-determine the stated amounts. The actual results may deviate from these estimates.

**1 Financial fixed assets**

Detailed as follows:

	<b>31 March 2006</b>	<b>31 March 2005</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 75.1 million	<b>75,093,200</b>	75,093,200
IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 400 million	<b>400,027,000</b>	400,027,000
IKB Deutsche Industriebank AG, GBP 199.9 million	<b>287,076,393</b>	290,370,370
	<hr/> <b>762,196,593</b> <hr/>	<hr/> 765,490,570 <hr/>

**IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 75.1 million**

The amount included in the balance sheet is a subordinated note receivable and was issued on 19 July 2002. The interest rate is 3-month EURIBOR + 2.015. The maturity date is 31 December 2031.

The outstanding amount can be detailed as follows:

	<b>EUR</b>
Original amount	<b>250,025,200</b>
Repayment during June 2004	<b>(174,932,000)</b>
	<hr/> <b>75,093,200</b> <hr/>

**IKB Deutsche Industriebank AG, EUR 400 million**

The amount included in the balance sheet is a subordinated note receivable and was issued on 29 June 2004. The interest rate as per 31 March 2006 is 4.061%. The maturity date is 29 July 2033.

**IKB Deutsche Industriebank AG, GBP 199.9 million**

The amount included in the balance sheet represents notes receivable amounting to GBP 199,920,000, issued on 21 May 2004. The interest rate per 31 March 2006 is 4.94125%. The maturity date is 21 May 2007.

## 2 Receivables and prepaid expenses

	31 March 2006 EUR	31 March 2005 EUR
IKB Deutsche Industriebank AG, interest receivable	4,194,313	21,958,505
Deferred issue expenses	18,187,266	18,906,152
Other receivables	–	13,362
Prepaid expenses	12,169	12,041
	<u>22,393,748</u>	<u>40,890,060</u>

### Deferred issue expenses

The changes during the year are as follows:

	EUR 250 million note EUR	EUR 400 million note EUR	GBP 200 million notes EUR	Total EUR
Original amount	7,852,620	12,000,000	119,136	19,971,756
Expensed until 31 March 2005	(721,952)	(309,456)	(34,196)	(1,065,604)
Carrying value as at 31 March 2005	7,130,668	11,690,544	84,940	18,906,152
Expensed during the year 2005/2006	(266,567)	(412,607)	(39,712)	(718,886)
Carrying value as at 31 March 2006	<u>6,864,101</u>	<u>11,277,937</u>	<u>45,228</u>	<u>18,187,266</u>

The issue expenses are expensed over the term of the related notes payable (see note 5).

## 3 Cash and cash equivalents

	EUR	EUR
<b>IKB International S.A.</b>		
Time deposit, 4.83%, expiring 15 June 2006	6,600,000	
Business deposit, 2.52%, maturity date 28 April 2006	4,449,060	
		<u>11,049,060</u>
<b>IKB Deutsche Industriebank AG</b>		
Current account, GBP 679,332		975,494
Carried forward		<u>12,024,554</u>

## IKB Finance B.V.

	EUR	EUR
Brought forward		12,024,554
<b>ABN AMRO Bank N.V.</b>		
Business account	194,951	
Business deposit	55	
		<u>195,006</u>
		<u>12,219,560</u>

All cash and cash equivalents are at the free disposal of the Company.

## 4 Current liabilities

	31 March 2006 EUR	31 March 2005 EUR
Interest payable on notes	3,839,869	20,683,945
Interest payable, balance, on swaps (see page 15)	76,140	75,000
Guarantee fee payable	716,533	826,040
Deferred upfront fee income	19,647,751	20,403,178
Corporation tax payable	516,372	253,030
Other payables	123,645	77,030
	<u>24,920,310</u>	<u>42,318,223</u>

### Deferred upfront fee income

The changes during the year are as follows:

	EUR 250 million note EUR	EUR 400 million note EUR	Total EUR
Original amount	8,500,000	13,000,000	21,500,000
Released until 31 March 2005	(767,366)	(329,456)	(1,096,822)
Carrying value as at 31 March 2005	7,732,634	12,670,544	20,403,178
Released during the year 2005/2006	(302,648)	(452,779)	(755,427)
Carrying value as at 31 March 2006	<u>7,429,986</u>	<u>12,217,765</u>	<u>19,647,751</u>

The terms of release are in accordance with the terms of the related notes payable (see note 5).

## IKB Finance B.V.

### 5 Long-term debts

Detailed as follows:

	31 March 2006	31 March 2005
	EUR	EUR
IKB Funding LLC I, EUR 250 million	75,093,200	75,093,200
IKB Funding LLC II, EUR 400 million	400,027,000	400,027,000
Floating rate notes, GBP 200 million	287,191,269	290,486,565
	<u>762,311,469</u>	<u>765,606,765</u>

#### IKB Funding LLC I

	EUR
EUR 250 million subordinated note payable, issued on 19 July 2002 and due on 31 December 2031, interest rate 3-month EURIBOR + 1.515*	250,025,200
Redemption in June 2004	<u>(174,932,000)</u>
	<u>75,093,200</u>

\* The repayment of the principal amount of the note payable to IKB Funding LLC I and in addition the payment of related interest amounts, are guaranteed by IKB Deutsche Industriebank AG.

#### IKB Funding LLC II

	EUR
EUR 400 million subordinated note payable, issued on 29 June 2004 and due on 29 July 2033, interest rate 3.666%* as per 31 March 2006	<u>400,027,000</u>

\* The repayment of the principal amount of the note payable to IKB Funding LLC II and in addition the payment of related interest amounts, are guaranteed by IKB Deutsche Industriebank AG.

#### Floating rate notes

	EUR
GBP 200 million floating rate notes payable, issued on 21 May 2004 and due on 21 May 2007, interest rate 4.66625%* as per 31 March 2006	<u>287,191,269</u>

\* The repayment of the amount of the notes payable and in addition the payment of related interest amounts, are guaranteed by IKB Deutsche Industriebank AG.



## 6 Shareholder's equity

### Called-up share capital

The authorised share capital as at 31 March 2006 amounts to EUR 460,000 (31 March 2005: EUR 460,000) divided into 460 shares of EUR 1,000 each. Of this capital 137 shares of EUR 1,000 each have been issued and fully paid up.

The movements in shareholder's equity are the following:

	Called-up share capital EUR	Other reserves EUR	Net profit for the year EUR	Total EUR
Balance as at 31 March 2004	137,000	7,204,115	215,524	7,556,639
Appropriation of profit 2003/2004	–	215,524	(215,524)	–
Profit 2004/2005	–	–	229,001	229,001
<hr/>				
Balance as at 31 March 2005 according to the 2004/2005 financial statements	137,000	7,419,639	229,001	7,785,640
Prior year adjustment (see page 7)	–	–	730,069	730,069
<hr/>				
Adjusted balance as at 31 March 2005	137,000	7,419,639	959,070	8,515,709
Appropriation of profit 2004/2005	–	959,070	(959,070)	–
Profit 2005/2006	–	–	1,062,413	1,062,413
<hr/>				
Balance as at 31 March 2006	137,000	8,378,709	1,062,413	9,578,122

### Off-balance sheet assets and commitments

#### Letter of comfort

The parent company, IKB Deutsche Industriebank AG, ensures, excluding political risk, that IKB Finance B.V. and certain other of their wholly-owned subsidiaries will be able to meet their contractual liabilities.

#### Swap agreements

The Company and IKB Deutsche Industriebank AG entered into two interest swap agreements:

Effective date	Termination date	Interest spread, charge for the Company %	Notional amount EUR
29 June 2004	29 July 2034	0.11	400,027,000
19 July 2002	31 December 2031	0.25	75,093,200

**7 General and administrative expenses**

	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Salaries	<b>17,056</b>	16,538
Management/administration fee/data expenses	<b>24,871</b>	23,496
Audit/tax advisor/consultants	<b>69,147</b>	55,905
Office rent	<b>16,894</b>	16,756
Other	<b>(1,768)</b>	14,132
	<b>126,200</b>	126,827

**8 Interest income**

	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
IKB Deutsche Industriebank AG, subordinated euro notes receivable	<b>21,716,602</b>	24,311,729
IKB Deutsche Industriebank AG, GBP note receivable	<b>14,871,019</b>	13,823,081
Deposits at bankers	<b>395,410</b>	364,731
	<b>36,983,031</b>	38,499,541

**9 Other financial income**

	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Released from up-front fees (inclusive of prior years' adjustment)	<b>755,427</b>	905,530

**10 Interest expenses**

	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
IKB Funding, subordinated notes payable	<b>19,707,151</b>	22,543,971
IKB Deutsche Industriebank AG, swap agreements, net	<b>637,003</b>	529,358
Floating rate notes payable	<b>14,073,613</b>	13,153,509
Other	<b>1,270</b>	311
	<b>34,419,037</b>	36,227,149

## **11 Other financing expenses**

	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Amortisation of deferred issue expenses	<b>718,886</b>	610,218
Guarantee fee	<b>908,653</b>	986,529
Other	–	880
	<hr/> <b>1,627,539</b>	<hr/> <b>1,597,627</b>

## **12 Taxation**

The taxation charge is based on the 2004/2005 corporate income tax return and preliminary 2005/2006 calculations and can be analysed as follows:

	<b>EUR</b>
Estimated charge for the year 2005/2006, charged to the profit and loss account	<b>480,000</b>
Add: Prior year adjustment, charged to equity	<b>111,980</b>
	<hr/> <b>591,980</b>

## **Financial instruments**

### **Fair values**

The fair values of the financial instruments stated on the balance sheet, including accounts receivable, securities, cash at bank and in hand and current liabilities, are close to the carrying amounts.

**IKB Finance B.V.**

## **Employees**

The Company employed no staff during the financial years ended 31 March 2006 and 31 March 2005; the business is carried out by the 3 (2004/2005: 3) members of the Managing Board.

Amsterdam, 6 June 2006

The Managing Board:

The Supervisory Board:

W. Güth

M. Braun

J.C.W. van Burg

J. Rauscher

H.J. Wirix

Office address:

Strawinskylaan 3111, 6<sup>th</sup> floor  
1077 ZX AMSTERDAM

## **Other information**

### **Auditor's report**

#### **Introduction**

We have audited the financial statements of IKB Finance B.V., Amsterdam, for the year ended 31 March 2006 as set out on pages 5 to 16. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

#### **Scope**

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Netherlands. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

#### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2006 and of the result for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9 of Book 2 of the Netherlands Civil Code.

Furthermore, we have established to the extent of our competence that the directors' report is consistent with the Company's financial statements.

Amstelveen, 6 June 2006

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

J. Humme RA

**Provisions in the Articles of Association governing the appropriation of profits**

According to the Articles of Association, the other reserves and the net profit for the year, may be distributed by the shareholders in the general meeting.

**Proposed appropriation of profit**

The Managing Board of the Company proposes to transfer the net profit for the year of EUR 1,062,413 to the other reserves.

**ANNEX V**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
**individual Financial Statement including the Auditor's Report**  
***(AG-Jahresabschluss und Lagebericht 2005/2006)***







# AG-Jahresabschluss und -Lagebericht 2005/2006

IKB. Die unternehmerische Entscheidung.

3	<b>Organe, Gremien</b>
3	Vorstand
4	Aufsichtsrat
5	Ausschüsse des Aufsichtsrats
6	Beraterkreis
9	<b>AG-Lagebericht</b>
10	1. Rahmenbedingungen
11	2. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage
13	3. Risikobericht
29	4. Prognosebericht
31	<b>AG-Jahresabschluss</b>
32	<b>Jahresbilanz zum 31. März 2006</b>
34	<b>Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. April 2005 bis 31. März 2006</b>
36	<b>Anhang</b>
36	Erläuterungen zum AG-Jahresabschluss
38	Erläuterungen zur Bilanz
44	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
45	Sonstige Angaben
55	<b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b>
56	<b>Adressen</b>

## Vorstand

Dr. Volker Doberanzke

Dr. Markus Guthoff

Claus Momburg

Joachim Neupel

Stefan Ortseifen

Frank Schönherr

## Aufsichtsrat

Ehrenvorsitzender  
 Prof. Dr. jur. Dr.-Ing. E. h.  
 Dieter Spethmann, Düsseldorf  
 Rechtsanwalt

Vorsitzender  
 Dr. h.c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
 Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
 E.ON AG

Stellv. Vorsitzender  
 Hans W. Reich, Frankfurt am Main  
 Sprecher des Vorstands der  
 KfW Bankengruppe

Stellv. Vorsitzender  
 Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf  
 Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
 IKB Deutsche Industriebank AG

Dieter Ammer, Hamburg  
 Vorsitzender des Vorstands der  
 Tchibo Holding AG

Jörg Asmussen, Berlin  
 Ministerialdirektor im  
 Bundesministerium der Finanzen

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
 Staatssekretär im Ministerium  
 für Wirtschaft, Mittelstand und Energie  
 des Landes Nordrhein-Westfalen

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt  
 Geschäftsführender persönlich haftender  
 Gesellschafter der  
 Hella KGaA Hueck & Co.

Wolfgang Bouché, Düsseldorf \*

Hermann Franzen, Düsseldorf  
 Persönlich haftender Gesellschafter des  
 Porzellanhauses Franzen KG

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen  
 Sprecher der Geschäftsführung der  
 TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH+ Co. KG

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf \*

Jürgen Metzger, Hamburg \*

Roland Oetker, Düsseldorf  
 Rechtsanwalt  
 Geschäftsführender Gesellschafter der  
 ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Körber Aktiengesellschaft

Randolf Rodenstock, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Optische Werke G. Rodenstock KG

Rita Röbel, Leipzig \*

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Voith AG

Dr. Carola Steingräber, Berlin \*

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Viessmann Werke GmbH & Co. KG

Ulrich Wernecke, Düsseldorf \*

Andreas Wittmann, München \*

### Aufsichtsratspräsidium

Vorsitzender  
Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Hans W. Reich

Dr. Alexander v. Tippelskirch

### Finanz- und Prüfungsausschuss

Vorsitzender  
Hans W. Reich

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Dr. Carola Steingräber

Dr. Alexander v. Tippelskirch

\* von den Arbeitnehmern gewählt

## Beraterkreis

Vorsitzender

Jürgen R. Thumann, Berlin

Präsident des

Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Stellv. Vorsitzender

Dr. Hermut Kormann, Heidenheim

Vorsitzender des Vorstands der

Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Großhansdorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

Basler AG

Prof. Dipl.-Kfm. Thomas Bauer, Schrobenhausen

Vorsitzender des Vorstands der

BAUER Aktiengesellschaft

Josef Beutelmann, Wuppertal

Vorsitzender des Vorstands der

Barmenia Versicherungs-Gesellschaften

Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum, Borken

Geschäftsführender Gesellschafter der

Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG

Dr. Walter Botermann, Köln

Mitglied des Vorstands der

Gerling Lebensversicherungs-AG

Dipl.-Kfm. Martin Dreier, Dortmund

Geschäftsführender Gesellschafter der

Dreier-Werke GmbH + Dreier Immobilien

Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann, Elmshorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Peter Kölln KGaA

Hans-Michael Gallenkamp, Osnabrück  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Felix Schoeller Holding GmbH & Co. KG

Heinz Greiffenberger, Augsburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Greiffenberger AG

Wolfgang Gutberlet, Fulda  
Vorsitzender des Vorstands der  
tegut... Gutberlet Stiftung & Co.

Dipl.-Kfm. Dietmar Harting, Espelkamp  
Persönlich haftender Gesellschafter der  
Harting KGaA

Dr. Barbara Hendricks, Berlin  
Parlamentarische Staatssekretärin im  
Bundesministerium der Finanzen

Dr. Hannes Hesse, Frankfurt am Main  
Hauptgeschäftsführer des  
Verbandes Deutscher Maschinen-  
und Anlagenbau e. V.

Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner, Essen  
Rechtsanwalt und Notar

Dr. Eckart John von Freyend, Bonn  
Vorsitzender des Vorstands der  
IVG Immobilien AG

Martin Kannegiesser, Vlotho  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Herbert Kannegiesser GmbH & Co.

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Kirchhoff-Kutsch GmbH

Dr. Jochen Klein, Darmstadt  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Döhler GmbH

Prof. Dr.-Ing. Eckart Kottkamp, Bad Oldesloe  
Vorsitzender des Beirats der  
Hako Holding GmbH & Co.

Matthias Graf von Krockow, Köln  
Sprecher der persönlich haftenden  
Gesellschafter des  
Bankhauses Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA

Andreas Langenscheidt, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Langenscheidt Verlagsgruppe KG

Josef Minderjahn, Berlin  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
MKF Holding GmbH

Siegmar Mosdorf, Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
CNC-The Communication &  
Network Consulting AG

Paola Pierri, Mailand  
General Manager  
UniCredit Banca Mobiliare

Dipl.-Kfm. Jürgen Preiss-Daimler, Wilsdruff  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
P-D Gruppe

Wolfgang Roth, Luxemburg  
Vizepräsident der  
Europäischen Investitionsbank

Olivier Schatz, Paris  
Senior Executive Vice President  
Natexis Banques Populaires

Hartmut Schauerte, Berlin  
Parlamentarischer Staatssekretär im  
Bundesministerium für Wirtschaft  
und Technologie

Dr. Ingeborg von Schubert, Bielefeld  
Vorsitzende des Beirats der  
E. Gundlach GmbH & Co. KG

Dr. Eric Schweitzer, Velten bei Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
ALBA AG

Dr.-Ing. Hans-Jochem Steim, Schramberg  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Hugo Kern und Liebers GmbH & Co.

Dr. Alfred Tacke, Essen  
Vorsitzender des Vorstands der  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
KATHI Rainer Thiele GmbH

Torsten Toeller, Krefeld  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Fressnapf Tiernahrungs GmbH

Dr. Martin Wansleben, Berlin  
Hauptgeschäftsführer des  
DIHK Deutschen Industrie- und  
Handelskammertages

Dr. Ludolf v. Wartenberg, Berlin  
Hauptgeschäftsführer des  
Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Clemens Freiherr von Weichs, Paris  
Président du Directoire  
EULER



# AG-Lagebericht

- 1. Rahmenbedingungen
- 2. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage
- 3. Risikobericht
- 4. Prognosebericht

# 1. Rahmenbedingungen

Im Geschäftsjahr 2005/06 haben sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für unsere Geschäftsaktivitäten verbessert. Dies gilt insbesondere in Bezug auf unseren Kernmarkt Deutschland. Das Bruttoinlandsprodukt hat sich über das gesamte Jahr 2005 gesehen zwar nur um 1,0 % erhöht, allerdings hat sich die Konjunktur in der zweiten Jahreshälfte deutlich belebt. Getragen wurde der sich verfestigende Aufschwung vor allem von den Exporten, die im letzten Jahr um 6,3 % angestiegen sind.

Im Zuge dieser wirtschaftlichen Erholung sind auch die Ausrüstungsinvestitionen der Unternehmen um 4,0 % angezogen; damit konnte der Abwärtstrend, der zu Beginn dieser Dekade vorherrschte, gestoppt und in einen Aufwärtstrend umgekehrt werden.

Die Ausrüstungsinvestitionen sind für unser inländisches Kreditgeschäft der wichtigste Impulsgeber. Denn in der Regel finanzieren die Unternehmen den kleineren Teil ihrer Investitionsvolumen aus dem Cashflow, während der größere Anteil über langfristige Kredite dargestellt wird. Entsprechend hat unser inländisches Kreditgeschäft von dem Aufschwung der Ausrüstungsinvestitionen in hohem Maße profitiert. Insbesondere bei Unternehmen aus der Automobilindustrie, dem Maschinenbau, der Elektrotechnik und der Chemieindustrie registrieren wir eine rege Investitionstätigkeit.

Unverändert positiv stellte sich die Konjunkturerwicklung auch in jenen Ländern dar, in denen wir uns im Rahmen unserer Akquisitionsfinanzierung besonders engagieren. So ist das Bruttoinlandsprodukt in Frankreich im letzten Jahr um 1,5 % angestiegen, während das entsprechende Wirtschaftswachstum in Großbritannien bei 2 % lag. Unverändert aufwärts gerichtet war auch die Entwicklung in den USA, die im letzten Jahr einen BIP-Zuwachs von 3,5 % erreichen konnten. In all diesen Ländern sind wir seit Jahren erfolgreich mit Niederlassungen bzw. Tochtergesellschaften vertreten.

Wegen der sehr dynamischen Wirtschaftsentwicklung in Spanien haben wir im September 2005 in Madrid eine Repräsentanz eröffnet. Ziel ist es, auf dem dortigen Markt bei interessanten Transaktionen im Rahmen der Akquisitions- und Projektfinanzierung mitzuwirken. Aufgrund der bereits in den ersten Monaten erzielten Erfolge haben wir unsere Repräsentanz in Madrid zum 1. April 2006 in eine Niederlassung umgewandelt.

Ebenfalls zum 1. April 2006 haben wir in Mailand eine Niederlassung gegründet. Auch in Italien hat der Markt für Akquisitionsfinanzierungen in den letzten Jahren eine spürbare Belebung erfahren. Entsprechend gehen wir davon aus, dass unsere Mailänder Niederlassung bereits im ersten Jahr ihres Bestehens zum Ertragswachstum der IKB beitragen wird.

## 2. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Die IKB ist die einzige überregional tätige Bank in Deutschland, die ausschließlich Unternehmen und Unternehmer als Kunden hat. In unserem Heimatmarkt sind wir darauf spezialisiert, Investitionen mittelständischer Unternehmen vornehmlich ab einem Jahresumsatz von 10 Mio. € mit langfristigen Mitteln zu finanzieren. Mit einem Marktanteil von 12,5 % in der langfristigen Industriefinanzierung sind wir Marktführer in Deutschland.

Auf der Basis dieser Marktführerschaft bietet die IKB ihren Kunden über ihre Segmente

- Firmenkunden
- Immobilienkunden
- Strukturierte Finanzierung sowie
- Verbriefungen

über die langfristige Kreditfinanzierung hinaus alle Varianten der langfristigen Finanzierung wie Derivate, Leasing, Mezzaninekapital, Direktbeteiligungen, ABS und Schuldscheindarlehen. Ein wichtiges Geschäftsfeld ist ebenfalls die Immobilienfinanzierung, bei der wir unseren gewerblichen Immobilienkunden sämtliche Aktivitäten aus den Bereichen Immobilienfinanzierung, Immobilienleasing und Immobilienmanagement aus einer Hand offerieren können. Im internationalen Bereich ist die IKB über sechs Standorte insbesondere in der Akquisitions- und Projektfinanzierung aktiv und hat sich darüber hinaus durch Investitionen in internationale Kreditportfolien und die Beratung eines Conduits als anerkannter Asset Manager in der Kategorie Corporate Loans etabliert.

### Gewinn- und Verlustrechnung

Der Zinsüberschuss ist im Geschäftsjahr 2005/06 um 21,1 % auf 515 Mio. € gestiegen. Dieser Überschuss resultiert im Wesentlichen aus den Aktivitäten

unserer Geschäftsfelder und enthält darüber hinaus die Ausschüttung einer Tochtergesellschaft aus dem Immobilienbereich. Der Anstieg des Zinsüberschusses in den Geschäftsfeldern ist sowohl durch eine Ausweitung des Kreditvolumens als auch durch eine Erhöhung der Margen realisiert worden.

Der Provisionsüberschuss konnte um 17,3 % auf 125 Mio. € verbessert werden. Etwa die Hälfte des Überschusses resultiert aus Strukturierungsgebühren, Provisionen aus Konsortialgeschäften sowie Avalprovisionen der Segmente Firmenkunden, Immobilienkunden und Strukturierte Finanzierung, während der andere Teil durch Beratungsgebühren des Conduits erzielt werden konnte.

Die Verwaltungsaufwendungen erhöhten sich um 9,2 % auf 227 Mio. €. Während der Personalaufwand um 11,2 % auf 130 Mio. € angestiegen ist, sind die Anderen Verwaltungsaufwendungen um 6,6 % auf 97 Mio. € angewachsen. Der Anstieg der Personalkosten ist vor allem auf die Zunahme der durchschnittlichen Beschäftigtenzahl um 61 auf 1095 zurückzuführen. Darüber hinaus haben wir entsprechende Gehaltsanpassungen vorgenommen.

Das Nettoergebnis aus Finanzgeschäften spielt in der IKB nur eine untergeordnete Rolle; es hat sich auf 0,5 Mio. € (-0,4 Mio. €) verbessert.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis ist um 215 Mio. € auf 239 Mio. € angestiegen. Wegen der angekündigten Änderung im Steuerrecht, nach der Veräußerungen von Beteiligungen an Kapitalgesellschaften in Zukunft der Besteuerung unterliegen, haben wir unsere Beteiligungen IKB Private Equity GmbH, IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Autoleasing GmbH sowie unsere 50 %-ige Beteiligung an

der Movesta Lease and Finance GmbH an eine eigene Beteiligungsgesellschaft zu Marktwerten übertragen, um die Erlöse im Interesse der Aktionäre überwiegend steuerfrei zu realisieren.

Der Risikovorsorgensaldo wurde um 312 Mio. € auf 484 Mio. € angehoben. Dabei haben wir die positiven Ergebniseffekte des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses genutzt, um Vorsorgereserven nach § 340f HGB zu legen. Die Nettorisikovorsorge betrug 541 Mio. € (Vorjahr: 262 Mio. €) und wurde mit einem Wertpapierergebnis der Liquiditätsreserve von 57 Mio. € (90 Mio. €) kompensiert.

In Summe errechnet sich ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 168 Mio. € (176 Mio. €); dies ist ein Minus von 8 Mio. € oder 4,5 % gegenüber dem Vorjahr. Nach Abzug der Steuern von 19 Mio. € verbleibt ein Gewinn nach Steuern von 149 Mio. €. Die sehr niedrige Steuerquote von 11 % resultiert aus der Vereinnahmung steuerfreier Buchgewinne, die im Sonstigen betrieblichen Ergebnis abgebildet sind.

Nach Dotierung der Gewinnrücklagen mit 74 Mio. € verbleibt ein Bilanzgewinn in Höhe von 75 Mio. €. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, diesen Gewinn zur Ausschüttung einer um 5 Cent auf 85 Cent erhöhten Dividende pro Stückaktie zu verwenden.

#### Bilanz der IKB

Die Bilanzsumme der IKB belief sich zum Ende des Geschäftsjahres 2005/06 auf 46,1 Mrd. €, dies bedeutet eine Steigerung um 6,3 Mrd. € gegenüber dem 31. März 2005. Das Stichtagskreditvolumen betrug 31,8 Mrd. €; es lag damit um 5,0 % über dem Bestand des vorjährigen Bilanzstichtages. Im Stichtagskreditvolumen werden die Kredite an Kunden, Kredite an Banken, das verbriefte Kreditgeschäft in Form von Schuldverschreibungen sowie die Bürgschaften inklusive CDS-Geschäfte erfasst.

Auf der Aktivseite der Bilanz wurden sowohl die Forderungen an Kreditinstitute mit 10,0 Mrd. € (Vor-

jahr: 7,9 Mrd. €) als auch die Forderungen an Kunden gesteigert, die sich per Bilanzstichtag auf 22,2 Mrd. € (20,9 Mrd. €) belaufen. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere zeigten mit 12,2 Mrd. € ebenfalls einen deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr (9,8 Mrd. €); enthalten ist hier das verbriefte Kreditgeschäft mit 4,5 Mrd. € (4,1 Mrd. €). Das Sachanlagevermögen ging aufgrund der planmäßigen Abschreibung um 10 Mio. € auf 45 Mio. € zurück.

#### Refinanzierung

Die Ausweitung unserer Geschäftsaktivitäten erfolgte maßgeblich durch die Emission von Schuldverschreibungen, die erneut die wichtigste Refinanzierungsquelle darstellten. Insgesamt sind die Verbrieften Verbindlichkeiten um 2,9 Mrd. € auf 21,5 Mrd. € erhöht worden, wobei Wertpapiere in einem Umfang von 10,8 Mrd. € emittiert und in einem Volumen von 7,9 Mrd. € getilgt worden sind. Angestiegen sind auch die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, die zum 31. März 2006 einen Bestand von 16,6 Mrd. € (14,0 Mrd. €) aufwiesen. Dabei stiegen die täglich fälligen Verbindlichkeiten auf 1,6 Mrd. € (1,4 Mrd. €) an, die Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist betragen 15,0 Mrd. € (12,6 Mrd. €). Zugenommen – um 0,6 Mrd. € auf 2,8 Mrd. € – haben auch die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden.

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten haben wir um 84 Mio. € auf 1,7 Mrd. € und das Genussrechtskapital um 58 Mio. € auf 0,7 Mrd. € erhöht. Die Stillen Einlagen blieben unverändert bei 400 Mio. €. Der Fonds für allgemeine Bankrisiken ist weiterhin mit 80 Mio. € dotiert.

Das Eigenkapital stieg um 79 Mio. € auf 1,8 Mrd. €. Der Anstieg setzt sich aus einer Zunahme der Gewinnrücklage um 74 Mio. € und einem Plus beim Bilanzgewinn um knapp 5 Mio. € zusammen.

Die aufsichtsrechtlichen Mittel nach § 10 KWG der IKB belaufen sich per Bilanzstichtag auf 3,2 Mrd. €.

## 3. Risikobericht

### Ziele, Strategien und Organisation des Risikomanagements

#### Ziele und Strategien

Unsere Risikokultur ist geprägt durch einen konservativen Umgang mit den Risiken des Bankgeschäftes. Sie steht auf dem Fundament der Risikotragfähigkeit und spiegelt sich in der Geschäfts- und Risikostrategie sowie in den daraus abgeleiteten Risikoobergrenzen und Limiten wider.

Die Bemessung der Risikotragfähigkeit orientiert sich an unserer Ertragskraft, unserer soliden Kapitalisierung und unserer Reputation am Kapitalmarkt, die nicht zuletzt auch in dem aktuellen Rating der IKB von Aa3 durch die Ratingagentur Moody's ihren Ausdruck findet.

Um ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite sicherzustellen, sind Risikokontrolle und Risikomanagement wichtige Kernelemente unseres Geschäftsansatzes.

#### Risikoorganisation

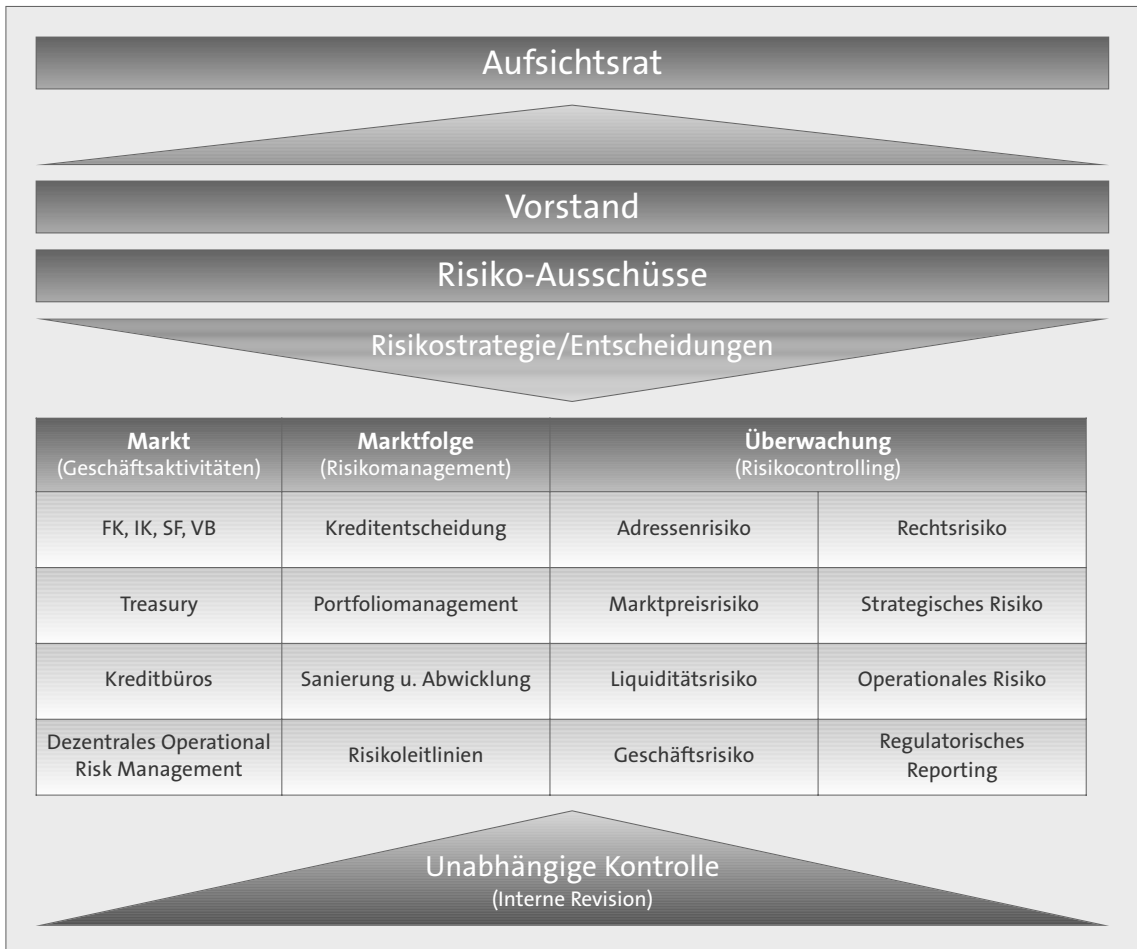
Das Risikomanagement in der IKB AG und die Kontrolle von Risiken beruhen auf vier Grundsätzen: Der Vorstand ist verantwortlich für sämtliche konzernweit eingegangenen Risiken sowie deren laufendes und aktives Management. Wir orientieren uns an unserer Risikotragfähigkeit, also der Höhe des Risikos, welches wir aufgrund unserer Ertrags- und Finanzkraft eingehen können.

Ein unabhängiger Kontrollprozess gewährleistet eine objektive Prüfung und Überwachung der mit den Aktivitäten verbundenen Risiken. Dabei kontrollieren wir insbesondere die Kreditrisiken auf den Stufen des Einzelengagements und der Ebene des Portfolios zusammengefasst über alle Risikoarten und Geschäftsbereiche hinweg.

Eckpfeiler der Risikokontrolle ist eine umfassende und objektive Offenlegung der Risiken gegenüber dem Vorstand, dem Aufsichtsrat, den Aktionären, den Aufsichtsbehörden sowie den Ratingagenturen.

Ein in funktionaler und organisatorischer Hinsicht den gesetzlichen Anforderungen entsprechendes und auf das Geschäftsmodell der IKB zugeschnittenes Risikomanagement-System ist die Basis für die Funktionsfähigkeit und Wirksamkeit des gesamten Risikosteuerungs-Prozesses. Die Abgrenzung der Aufgaben und Verantwortungsbereiche ist in einem Risikomanagement-Handbuch dokumentiert, das unter Berücksichtigung aller gesetzlichen und bankinternen Anforderungen in Verbindung mit der Kreditrisikostrategie und mit spezifischen Organisationsanweisungen die Grundsätze des Risikomanagement-Systems der IKB fixiert.

## Risikoorganisation



**Aufsichtsrat.** Der Aufsichtsrat wird seitens des Vorstands in seinen Sitzungen regelmäßig über die Risikolage und das Risikomanagement detailliert unterrichtet.

**Vorstand.** Für das IKB-Risikomanagement zeichnet der Vorstand verantwortlich. Er legt die Risikopolitik in Form einer klar formulierten Geschäfts- und Risikostrategie sowie der Geschäftsarten fest, definiert das vertretbare Gesamtrisiko im Rahmen der Risikotragfähigkeit und bezieht die Kontrolle von Risiken als wesentliche Bestandteile in seine Prozesse und seine Planung ein.

**Risikoausschüsse.** Durch die Einrichtung spezifischer Ausschüsse (Ausschuss Zinsrisikopolitik, Kreditkomitee, Limitkomitee) zur Steuerung und Überwachung

risikorelevanter Entscheidungen wird der Vorstand bei der Risikosteuerung und der Entscheidungsfindung unterstützt. Diese Ausschüsse sind sowohl für Grundsatzfragen als auch für die Entscheidung konkreter Einzeltransaktionen auf der Grundlage der vom Vorstand vorgegebenen Rahmenbedingungen zuständig. Die Ausschüsse setzen sich aus Mitgliedern des Vorstandes sowie Vertretern der operativen Geschäftsfelder und Vertretern der zuständigen Zentralbereiche zusammen.

**Risikomanagement.** Der Bereich Risikomanagement ist verantwortlich für die Entwicklung, Umsetzung und Einhaltung der konzernweiten Standards für das Kreditgeschäft sowie für die Kreditportfolio-

steuerung. Zu den wesentlichen Aufgaben des Risikomanagements zählen neben der Formulierung der Richtlinien zur Kreditanalyse und -entscheidung vor allem auch der gesamte Kreditgenehmigungsprozess mit der Ausübung eigener Kreditkompetenzen. Damit stellt das Risikomanagement die Marktfolgeeinheit im Sinne der aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) dar.

Die Betreuung von erhöht risikobehafteten Engagements sowie Sanierungs- und Abwicklungsfällen erfordert ein spezialisiertes Intensivbehandlungs-Know-how und ist deshalb in gesonderten Betreuungseinheiten innerhalb des Bereiches Risikomanagement angesiedelt. Vorrangiges Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge Begleitung rechtzeitig tragfähige Maßnahmen zu ergreifen, um ein *going concern* der Unternehmen zu erreichen oder im Falle eines Scheiterns dieser Bemühungen den wirtschaftlichen Schaden deutlich zu reduzieren.

Für die Überwachung und Steuerung des Kreditrisikos wird das Risikomanagement in den jeweiligen Geschäftsfeldern durch Kreditmanagement- bzw. Transaktionsmanagement-Teams unterstützt, die als Teil der Markteinheiten definiert sind. Kreditentscheidungen werden – mit Ausnahme von durch die MaRisk zugelassenen Bagatellentscheidungen – seitens der Marktfolgeeinheit genehmigt, sofern sie nicht in die Kompetenz des Vorstands fallen.

**Risikocontrolling.** Das Risikocontrolling ist für die Überwachung der vom Vorstand vorgegebenen Risikopolitik, die interne und externe Risikoberichterstattung sowie für die neutrale Überwachung der Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie des Geschäftsrisikos verantwortlich und ist organisatorisch in Kreditrisikocontrolling, Marktpreisrisikocontrolling und Ergebniscontrolling untergliedert.

Als von den Markteinheiten und dem Bereich Risikomanagement unabhängige Instanzen stellen diese Einheiten damit sicher, dass sich alle gemessenen Risiken innerhalb der vom Vorstand verabschiedeten Limite bewegen.

Zu den Kernaufgaben des Marktpreisrisikocontrollings gehören die tägliche Berechnung, Analyse und Berichterstattung aller Marktpreisrisiken ebenso wie die Überprüfung der zur Bewertung von Finanzinstrumenten eingesetzten Modelle und Verfahren sowie die Überwachung und Berichterstattung des bankweiten Aktiv-/Passiv-Managements.

Dem Kreditrisikocontrolling obliegt neben der zeitnahen und kontinuierlichen Überwachung, Analyse und Berichterstattung der Kreditrisiken auf Portfolioebene zusammen mit dem Risikomanagement auch die permanente Weiterentwicklung und Validierung der für die Risikoquantifizierung, die Bonitätsbeurteilung und das Pricing eingesetzten Modelle. Ein weiterer Schwerpunkt ist die konzernweite Zusammenführung aller quantifizierbaren Risikoarten zu einer Gesamtrisikoposition, deren Integration in eine Risikotragfähigkeitsrechnung sowie der Weiterentwicklung der risiko-/ertragsbasierten Gesamtbanksteuerung im Rahmen des Ökonomischen Kapitalkonzepts.

**Operational Risk Management.** Die konzernweite Überwachung des operationellen Risikos obliegt dem Operational Risk Management. Hierzu gehören neben der Identifikation, Analyse und Berichterstattung auch die Aufgaben des Datenqualitäts- und Notfallmanagements. Unterstützt wird das Operational Risk Management von dezentralen Operational-Risk-Verantwortlichen in den Geschäftsfeldern, Tochtergesellschaften und Zentralbereichen.

**Revision.** Die Konzernrevision ist als prozessunabhängiger Teil des Risikomanagement-Systems und der Internen Kontrollverfahren nach Maßgabe der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) organisiert. Sie arbeitet im Auftrag des Gesamtvorstands weisungsfrei als prozessunabhängige Instanz und berichtet unmittelbar an den Vorstand. Auf Basis prozessorientierter Prüfungen werden konzernweit grundsätzlich sämtliche Aktivitäten und Prozesse untersucht. Dabei erfolgt die Schwerpunktsetzung auf den besonders risikosensitiven, qualita-

tiven Prozessen, den quantitativen Methoden sowie den EDV-technischen Abläufen des Kredit- und Handelsgeschäftes. Ein weiterer Schwerpunkt liegt in der einzelfallorientierten Kredit- und Geschäftsprüfung. In einem Jahresbericht informiert die Revision den Vorstand zusätzlich zu den Einzelprüfungsberichten über die wesentlichen und schwerwiegenden Revisionsfeststellungen und deren Bearbeitungsstände. Der für die Revision zuständige Vorstand unterrichtet wiederum den Aufsichtsrat regelmäßig über die aktuellen Entwicklungen und Ergebnisse.

### Risikomanagement-Prozess

**Risikotragfähigkeit.** Basis unserer Risikosteuerung ist die Risikotragfähigkeit auf Konzernebene und der Einsatz unserer Kapitalressourcen unter dem Blickwinkel einer adäquaten Risiko-/Rendite-Relation. Im Rahmen dieser konzernweiten Steuerung ermitteln wir nicht nur regelmäßig das regulatorische Kapital, sondern messen für die einzelnen Risikoarten auch das erforderliche ökonomische Kapital, um auch extrem „unerwartete“ Risiken abdecken zu können.

**Regulatorisches Kapital.** Die regulatorische Kapitalbindung der einzelnen Geschäftsfelder wird auf Basis des von diesen nach den derzeit gültigen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gebundenen Kern- und Ergänzungskapitals ermittelt. Im Rahmen der Steuerung unseres regulatorischen Kapitals auf Gesamtbankenbene orientieren wir uns an zwei Kenngrößen:

- Kernkapitalquote (Verhältnis aus Kernkapital zu den Risikopositionen),
- Gesamtkennziffer (Verhältnis aus Eigenmitteln zu den Risikopositionen).

Zur Sicherstellung einer angemessenen regulatorischen Eigenmittelausstattung werden die auf Basis unserer Mehrjahresplanung prognostizierten Kenngrößen regelmäßig mit den Ist-Quoten verglichen und künftige Entwicklungen prognostiziert. Bei Abweichungen entscheidet der Vorstand über einzuleitende Maßnahmen.

**Ökonomisches Kapital.** Das von uns ermittelte ökonomische Kapital dient zur Abdeckung extremer „unerwarteter“ Risiken für alle Risikoarten unter Berücksichtigung von Risikodiversifikation und Portfolioeffekten auf Basis statistischer Simulationen und Stressszenarioanalysen. Um dem Anspruch des Kapitalmarktes im Hinblick auf unser Rating gerecht zu werden, legen wir bei unseren Berechnungen ein Konfidenzniveau von 99,96 % zugrunde. Dies bedeutet, dass die von uns simulierten unerwarteten Risiken in nur 0,04 % aller Fälle über den von uns gesetzten Grenzen liegen dürfen. Dem mit dem Geschäftsbetrieb verbundenen „erwarteten Risiko“ tragen wir bereits durch die Planung und jährliche Zuführung zur Risikovorsorge Rechnung.

Wir berechnen das ökonomische Kapital für das Kreditrisiko, das Marktpreisrisiko, das operationelle Risiko sowie für das allgemeine Geschäftsrisiko, wobei wir uns für das Kredit-, Marktpreis- und Geschäftsrisiko bankeigener Modelle bedienen und das operationelle Risiko nach einem vereinfachten Verfahren quantifizieren. Die Liquiditätsrisiken und strategischen Risiken unterliegen ebenfalls einer laufenden Überwachung bzw. Überprüfung, jedoch keiner Steuerung über Risikokapital. Hier erfolgt das Management über andere Steuerungsinstrumente (s. u.).

Das durch die einzelnen Risikoarten gebundene ökonomische Kapital wird sowohl im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses als auch im Rahmen der kontinuierlichen Überwachung und Berichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat durch das Risikoccontrolling ermittelt und mit den vom Vorstand verabschiedeten Limiten in den Steuerungs- und Reportinginstrumenten der Bank berücksichtigt. Die Limite für einzelne Risikoarten, Portfolien und Teilportfolien, Konzentrationsentwicklungen und einzelne Engagements sind ein wesentlicher Bestandteil unserer quantitativen Kontrollen. Damit wollen wir sicherstellen, dass sich die Risiken aus dem laufenden Geschäft auch in Stresssituationen in dem vom Vorstand definierten Rahmen bewegen.



Die permanente Verfeinerung unserer Meßmethoden hilft uns, diese Form der Überwachung kontinuierlich zu verbessern.

Risikotragfähigkeitsanalyse. Im Rahmen unserer Risikotragfähigkeitsanalyse stellen wir dem erforderlichen ökonomischen Risikokapital die zur Verfügung stehende Risikodeckungsmasse gegenüber. Die Risikodeckungsmasse setzt sich im Wesentlichen aus Kapitalkomponenten, stillen Reserven sowie dem nachhaltig erzielbaren Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit zusammen. Sie bildet damit die Basis für die Limitierung einzelner Risikoarten.

Durch die Berücksichtigung von Stressszenarien auf Basis von Worst-Case-Parameterkonstellationen stellen wir sicher, selbst extreme unerwartete Risiken auffangen zu können.

Risikoarten. Alle Risiken aus unseren Geschäftsaktivitäten unterliegen einem unabhängigen Risikokontrollprozess. Wir unterscheiden hierbei Adress-, Markt-, Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken, operationelle Risiken, das Geschäftsrisiko sowie strategische Risiken und das Reputationsrisiko:

- Das Adressenausfallrisiko ist das Verlustrisiko infolge der Zahlungsunfähigkeit eines Schuldners oder einer Gegenpartei.
- Als Marktpreisrisiko wird das Risiko von negativen ökonomischen Marktwertveränderungen bezeichnet, die durch Veränderungen von Marktparametern (beispielsweise Zinssätze, Wechsel- und Aktienkurse) entsteht und damit Auswirkungen auf die Ertragslage haben.
- Das Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko ist das Risiko, dass die IKB nicht mehr in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen termingerecht zu erfüllen oder am Markt zu angemessenen Konditionen Refinanzierungsmittel aufzunehmen.

- Operationelles Risiko wird in der IKB verstanden als die Gefahr von Verlusten, die infolge einer Unzulänglichkeit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder infolge externer Ereignisse, wie z.B. Feuerschaden eintreten.
- Unter Geschäftsrisiko verstehen wir unerwartete negative Veränderungen der Ertragslage durch deutlich verschlechterte Marktbedingungen, Veränderungen der Wettbewerbsposition oder des Kundenverhaltens sowie geänderte rechtliche Rahmenbedingungen.
- Das Reputationsrisiko ist die Gefahr von direkten oder indirekten Verlusten aufgrund von Vorfällen, die das Vertrauen in die Bank, sei es in der Öffentlichkeit, gegenüber Ratingagenturen, Aufsichtsbehörden, Investoren, Geschäftspartnern oder bei Mitarbeitern, mindern. In der Regel resultieren Reputationsrisiken aus einer der vorgenannten Risikoquellen und verstärken diese.
- Das strategische Risiko ist die Gefahr negativer Ergebnisentwicklungen aufgrund von Investitionsentscheidungen infolge bestehender oder künftiger geschäftspolitischer Grundsatzentscheidungen. Ebenso wie das Reputationsrisiko ist es nicht direkt quantifizierbar und kann letztlich nicht unabhängig von den vorgenannten Risiken gesehen und kontrolliert werden.

#### Adressenausfallrisiko

Wir unterscheiden beim Adressenausfallrisiko das Kreditrisiko und das Kontrahentenrisiko. Ein Kreditrisiko liegt vor, wenn durch den Ausfall eines Vertragspartners die vertragskonforme Rückzahlung eines Kredites nicht oder nicht vollständig erfolgt. Das Kontrahentenrisiko umfasst bei der IKB den Wiedereindeckungsverlust im Zusammenhang mit Zins- und Fremdwährungsderivaten, der sich bei Ausfall des Vertragspartners ergeben kann. Aufgrund der besonderen Bedeutung des Kreditgeschäftes als Kernprozess der Bank steht das Kreditrisiko im Mittelpunkt der Betrachtung.

Bei der Steuerung und Überwachung der Adressrisiken stützen wir uns maßgeblich auf folgende Elemente:

- risikopolitische Vorgaben im Rahmen der Neugeschäftsakquisition,
- einzelgeschäftlich orientierte Kreditgenehmigungen und -überwachungen,
- Portfolioüberwachung, -steuerung und -limitierung auf Basis von umfangreichen Portfolioanalysen sowie
- regelmäßige Prüfungen durch die Interne Revision.

Risikopolitische Vorgaben. Ausgangspunkt für den Risikomanagement-Prozess im Kreditgeschäft ist der gemeinsame Planungsprozess von Vorstand und Geschäftsfeldern mit Unterstützung der Bereiche Unternehmensentwicklung, Risikomanagement sowie Finanzen, Controlling und Steuern. Auf der Grundlage von Risikotragfähigkeit sowie Wachstums- und Ergebniszielen wird das Risiko explizit in die Planung einbezogen. Die abgeleiteten Zielgrößen umfassen somit nicht nur Neugeschäftsvolumen, Zins- und Provisionserträge sowie Sach- und Personalkosten, sondern auch Risiko- und Eigenkapitalkosten. Mit der Planung der Risikokosten wird auch die Bonitäts- und Besicherungsstruktur vereinbart, um nachhaltigen Einfluss auf das Neugeschäft, die Bestandsbetreuung und die Portfoliostruktur zu nehmen. Ein weiteres wesentliches Element ist die Limitierung von Geschäfts- und Produktarten, Branchen- und Auslandsanteilen sowie Einzel- und Unternehmensgruppenadressen.

Kreditgenehmigungsprozess und Einzelengagementüberwachung. Von herausragender Bedeutung ist im Kreditprozess die Kreditanalyse durch den von den Geschäftsfeldern unabhängigen Bereich Risikomanagement und damit die Trennung von Akquisition und Genehmigung (Markt und Marktfolge).

Alle Kreditentscheidungen – mit Ausnahme von Bagatellentscheidungen – werden im Rahmen der Kompetenzregelung in Abhängigkeit von der Größenordnung des bestehenden Konzern-Kreditengagements, der Bonität des Kreditnehmers, der Besicherung, der Laufzeit und nicht zuletzt der bestehenden und geplanten Portfoliostruktur entweder zentral durch Kompetenzträger innerhalb des Bereiches Risikomanagement oder durch den Vorstand getroffen. Dabei ist das Vier-Augen-Prinzip stets gewahrt. Auch die danach folgende Kreditumsetzung und Vertragsabwicklung findet durch die vom Markt unabhängig agierenden juristischen Mitarbeiter des Bereiches Recht und Verträge statt.

Grundlage jeder Kreditentscheidung ist eine detaillierte Kreditanalyse, die alle für die Entscheidung relevanten Informationen aufzeigt, bewertet und in einer Entscheidungsvorlage nachvollziehbar dokumentiert. Bestehende Kreditengagements werden alle zwölf Monate mit den dazugehörigen Prozessen und Genehmigungsverfahren analog zu den Neukreditentscheidungen behandelt und erneut entschieden.

Ratingprozess und Ratingverfahren. Zentrales Element des gesamten Kreditprozesses ist die Bonitätsbeurteilung unserer Kunden und Investments. Dabei stellen wir bei der Auswahl unserer Geschäftspartner und Investments strenge Anforderungen an die Bonität und die Werthaltigkeit der Sicherstellung unserer Engagements. Entsprechende Kreditleitlinien operationalisieren diesen Qualitätsanspruch.

Zur Bonitätsbeurteilung verfügt die IKB über DV-gestützte, auf das jeweilige Kundensegment bzw. die spezifische Finanzierungsart zugeschnittene Ratingverfahren. Insgesamt kommen acht verschiedene Ratingverfahren zum Einsatz. Im Ergebnis werden bei jedem Verfahren die jeweils modellspezifischen Risikoparameter zusammengeführt und damit jedem Kunden eine Bonitätsklasse innerhalb einer 11-stufigen internen Skala von 1,0 (bestes Rating) in 0,5er-Schritten bis 6,0 zugewiesen. Kalibriert wird diese Ratingskala mit der Höhe der Ausfallwahrscheinlichkeit auf der Grundlage statistischer Analysen histori-

scher Ausfälle. Neben ihrer Funktion als Bonitätsbeurteilungsinstrument dienen unsere Ratingverfahren somit auch zur Ermittlung risikoadäquater und damit risikodifferenzierter Margen und sind sie unentbehrliche Grundlage für die Ermittlung des ökonomischen Kapitals für das Kreditrisiko.

Eine hohe Trennschärfe führt zu einer besseren Risikoselektion und unterstützt damit auch das Portfoliomanagement. In diesem Zusammenhang setzen wir zur Operationalisierung unserer Portfoliosteuerung auf Einzelgeschäfts- und Engagementebene auch ein weiteres eigenentwickeltes Instrument – den „Portfolio Adviser“ – ein, der aus Ratingklasse, transaktionsspezifischen Merkmalen wie Laufzeit und Besicherung und portfoliobezogenen Kennzahlen verschiedene Risikofaktoren ermittelt. Dadurch können wir schon bei der Neugeschäftsakquisition wichtige Impulse im Rahmen der Portfoliosteuerung setzen. Gleichzeitig wird hierüber auch die jeweilige Entscheidungskompetenz mitbestimmt.

Im Geschäftsfeld Firmenkunden Inland und – soweit sinnvoll – auch in den anderen Geschäftsfeldern setzen wir unser in den letzten Jahren kontinuierlich weiterentwickeltes „IKB-Mittelstandsrating“ ein. Mit diesem Modell verfolgen wir einen hybriden Ansatz. Zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers auf Basis finanzwirtschaftlicher Kennziffern wird ein mathematisch-statistisches Verfahren eingesetzt. Die Beurteilung der individuellen Kunden- und Branchenmerkmale erfolgt auf Basis eines Expertensystems. Die Kombination dieser beiden Ergebnisse sichert eine sehr hohe Güte und Trennschärfe des Ratings.

Basierend auf dem IKB-Mittelstandsrating und dem Portfolio Adviser wurde zudem das System „MiScore“ als Entscheidungsinstrument für kleinere Engagements in der inländischen Unternehmensfinanzierung etabliert. „MiScore“ bewertet über quantifizierbare Risikocharakteristika hinaus weitere qualitative Kriterien, um die Übereinstimmung eines Neukreditantrages mit den produktgruppenspezifischen Risikoleitlinien der Bank zu prüfen.

Den Besonderheiten der Projekt- und Spezialfinanzierungen wird durch spezielle Ratingverfahren Rechnung getragen. Da hier Höhe und Nachhaltigkeit des Cashflows zur Bedienung der während der Projektlaufzeit anfallenden Zins- und Tilgungszahlungen im Mittelpunkt stehen, werden von uns Modelle eingesetzt, die durch unterschiedliche Szenarien und Simulationen eine Aussage über die Schuldendienstfähigkeit ermöglichen. Ergänzt wird diese quantitative Beurteilung durch zusätzliche qualitative Einwertungen zu Sponsoren, Betreibern, Absatz- und Beschaffungsmärkten sowie Transaktionsspezifika.

Unser im Rahmen der gewerblichen Immobilienfinanzierung eingesetztes Immobilien-Rating bewertet die Bonität auf Basis einer Vielzahl spezifischer Objektdaten und Investoreninformationen. Hierzu zählen nicht nur detaillierte Informationen zur Lage und Beschaffenheit des Objektes, sondern auch dezidierte Informationen zur Mieterstruktur und -bonität, zur individuellen Bonitätsbeurteilung des Investors im Hinblick auf Vermögen und Liquidität sowie zur Kapitaldienstfähigkeit des Objektes aus dem erwirtschafteten Cashflow.

Die Bestimmung der Länderbonität erfolgt anhand von Wirtschaftsdaten und Kennziffern über die ökonomische Entwicklung des Landes und seine Zahlungsfähigkeit in Verbindung mit einer qualitativen Bewertung der politischen und gesellschaftlichen Situation des Landes. Als Quellen dienen uns internationale Datenbanken, Länderberichte und andere externe Quellen.

Zur Einwertung des Branchenrisikos führt die IKB für rund 370 Branchen ebenfalls regelmäßig einen Ratingprozess durch. Dieser basiert auf einem ökonomischen Modell, das sowohl die makroökonomischen nationalen und internationalen Entwicklungen als auch Branchenzusammenhänge berücksichtigt. Hierbei wird explizit die tiefgehende Expertise unserer Branchenspezialisten der Volkswirtschaftlichen Abteilung genutzt.

Portfolioüberwachung und -steuerung. Bei der Bestandsüberwachung steht die Betrachtung des gesamten Kreditportfolios im Mittelpunkt. Hierbei gilt es, die Begrenzung von Risikokonzentrationen in Einzelengagements, Ländern, Zielgruppen und Produkten durch eine angemessene Überwachung zu gewährleisten. Demzufolge nutzen wir auch Steuerungsinstrumente, die alle Kreditrisiken unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensgruppen-Zugehörigkeit zusammenführen und portfolioorientiert nach Ländern, Geschäftsfeldern, Ratingklassen und Branchen regelmäßig überwachen.

Die zeitnahe Beobachtung der Branchen und Marktveränderungen erfolgt durch den Bereich Volkswirtschaft. Deren umfangreiches Branchen-Know-how ist wichtiger Bestandteil der im Rahmen unserer Risikosteuerung durchgeführten Clusteranalysen, mit denen wir das Ziel verfolgen, die Sektorrisiken unter Berücksichtigung der von uns erwarteten Entwicklungen möglichst frühzeitig zu erkennen und zu limitieren.

Ausgangspunkt für die Festlegung von Portfoliogrößen, die sich an den geschäftspolitischen Zielgrößen und den risikopolitischen Leitlinien orientieren, ist die regelmäßige Überprüfung durch das Limitkomitee, welches sich aus Vertretern des Risikomanagements, der Volkswirtschaftlichen Abteilung, des Kreditrisikocontrollings und der Geschäftsfelder zusammensetzt. Hierbei werden die durch das Kreditrisikocontrolling und das Risikomanagement aufgezeigten Strukturen des Kreditportfolios und deren Veränderung im Zeitablauf sowie die durch den Bereich Volkswirtschaft identifizierten Branchenrisiken und Konjunkturlinien auf die einzelnen Wirtschaftszweige in operative Limite und Steuerungsimpulse umgesetzt. Abweichungen von der angestrebten Portfoliostruktur oder unerwünschte Konzentrationen werden so frühzeitig erkannt und entsprechende Gegenmaßnahmen eingeleitet und umgesetzt.

Sicherheiten, Risikoausplatzierungen und Verbriefungen. Für das traditionelle langfristige Kreditgeschäft der IKB hat die Absicherung durch klassische Sicherheiten (Grundpfandrechte, Sicherungsübereignun-

gen und Bürgschaften) nach wie vor einen sehr hohen Stellenwert. Unterstützt wird diese Form der Risikominderung durch portfolioorientierte Risikoausplatzierung von Einzelengagements durch die Direktunterbeteiligungen anderer Banken oder die Absicherung durch Kreditversicherungen, öffentliche Bürgschaften oder Haftungsfreistellungen. Von zunehmender Bedeutung beim portfolioorientierten Management von Adressenausfallrisiken ist das Instrument der Verbriefung, für das aber die Sicherstellung einer hohen Portfolioqualität eine der wichtigsten Voraussetzungen ist.

Die IKB gehört zu den führenden Emittenten im Bereich der Verbriefung von Forderungen gegenüber mittelständischen Unternehmen in Deutschland. Hierzu wird die von der KfW zur Verfügung gestellte PROMISE-Plattform genutzt. Ergänzt wird dies durch die Verbriefung von internationalen „strukturierten Finanzierungen“ (SEAS 2005-1, Bacchus 2006-1). Die ausplatzierten in- und ausländischen Kreditengagements wurden damit risikomäßig am Kapitalmarkt platziert, rechtlich verbleiben sie aber in unserer Bilanz und werden weiterhin von uns betreut. Insgesamt haben wir bisher ein Volumen von über 14 Mrd. € in Form von Verbriefungen in den letzten Jahren ausplatziert. Zum Bilanzstichtag valutierte das Volumen der ausplatzierten Kredite mit 5,4 Mrd. €. Wir nutzen die Einzelausplatzierungen und Verbriefungen zur gezielten Portfoliosteuerung, um Risikokonzentrationen zu vermeiden und die aufsichtsrechtliche Eigenkapitalbelegung zu optimieren.

Um den Diversifikationsgrad unserer Kreditaktiva und gleichzeitig die Ertragsstärke unseres Portfolios weiter zu verbessern, investiert die IKB zusätzlich in verbrieft internationale Kreditportfolien. Aufbauend auf der langjährigen und umfassenden Erfahrung unserer Spezialisten haben wir eine große Expertise in diesem Bereich aufgebaut, sodass wir neben den Eigeninvestitionen auch Portfolioinvestmentgesellschaften bei deren Investition in verbrieft Kreditportfolien beraten. Im Rahmen dieser Invest-

ment-Beraterverträge begleiten wir ein Volumen von 9,7 Mrd. €. Diesen Gesellschaften stellen wir neben anderen Banken auch Liquiditätslinien zur Verfügung.

Am 31. März 2006 betrug der eigene Bestand an bilanzwirksamen Investments in verbrieft internationale Kreditportfolien rd. 5,5 Mrd. €. Bei diesen Investments handelt es sich um Anlagen in breit diversifizierte Portfolien verschiedenster Assetklassen. 97 % der Investments sind im Investmentgradebereich geratet, davon haben knapp drei Viertel ein AAA/AA-Rating.

**Länderrisiko.** Wir ordnen allen Ländern, in denen wir ein Engagement eingehen, ein Rating zu, das die Wahrscheinlichkeit einer Krisensituation in diesem Land und damit die Gefährdung unserer Forderungen ausdrückt. Bei allen Ländern wird das Gesamtengagement durch Länderrisikolimits begrenzt, selbst wenn die betreffenden Kunden über eine gute oder sehr gute Unternehmensbonität verfügen. Somit können Geschäfte, die ein Länderrisiko beinhalten, nur bewilligt werden, wenn sie innerhalb des Länderrisikolimits Platz finden. Die Limite werden vom Limitkomitee festgelegt und gelten für alle Geschäfte in diesen Ländern. Sie werden gemeinsam mit den Länderratings mindestens einmal im Jahr überprüft. Die Ausnutzung der festgelegten Limite wird mittels eines zeitnahen Reportingsystems überwacht und regelmäßig berichtet.

**Identifikation und Betreuung ausfallgefährdeter Engagements.** Alle Kreditengagements werden ständig überwacht. Dies erlaubt der Bank eine aktuelle Beurteilung der Kreditnehmerbonitäten und damit der Risikostruktur des Kreditportfolios. Zur Unterstützung unseres Risikofrüherkennungsprozesses haben wir unser DV-gestütztes Risikofrüherkennungssystem weiterentwickelt, um anhand von identifizierten Risikoindikatoren durch Mustererkennung noch früher geeignete Maßnahmen einleiten zu können.

Einen besonderen Fokus legen wir auf so genannte *Non Performing Loans*. Im Zuge der Umstellung auf die Rechnungslegungsvorschrift nach IFRS im Kon-

zern haben wir die Definition angepasst und stärker an den Kriterien für die Bildung einer Risikovorsorge orientiert. Danach stufen wir eine Forderung als *non performing* ein, wenn ein Insolvenzverfahren eröffnet wurde, wenn Zinsen oder Kapitalrückzahlungen mehr als 90 aufeinanderfolgende Tage in Verzug sind oder wenn andere eindeutige Hinweise bestehen, dass der Schuldner seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann und es an objektiven Hinweisen darauf fehlt, dass sie durch spätere Zahlungen oder die Verwertung von Sicherheiten eingebracht werden können. Dabei berücksichtigen wir den Liquidationswert der verfügbaren Sicherheiten.

Die Betreuung von ausfallgefährdeten Engagements erfolgt in spezialisierten Betreuungseinheiten. Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge Begleitung rechtzeitig tragfähige Maßnahmen zu ergreifen, um die Überlebensfähigkeit der Unternehmen zu erreichen oder im Falle eines Scheiterns dieser Bemühungen den wirtschaftlichen Schaden deutlich zu reduzieren.

**Risikovorsorge.** Bei der Bemessung der erforderlichen Wertberichtigung berücksichtigen wir sowohl die Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Cashflows als auch den Wert der jeweiligen Besicherung. Verantwortlich für die Festsetzung der Wertberichtigungen ist das Risikomanagement, das jeden Fall einzeln beurteilt, indem es die Sanierungsstrategie bestimmt und die Schätzung der zukünftig erzielbaren Zahlungseingänge vornimmt.

Wir analysieren zudem unsere Forderungen auf das Bestehen einer latenten Wertminderung. Für Portfolien, die ähnliche Kreditrisikomerkmale aufweisen, wird auf pauschaler Basis eine Risikovorsorge gebildet, wenn es objektive Hinweise darauf gibt, dass gefährdete Forderungen enthalten sind, die sich aber im Einzelnen noch nicht ermitteln lassen.

Im Hinblick auf die Dotierung der Risikovorsorge ist für das Geschäftsjahr 2005/06 die zeitverzögerte Wirkung der sich aufhellenden Konjunktur von Bedeutung.

Obgleich sich die Konjunktur seit dem Jahr 2005 leicht aufgehellt hat, ist es im Berichtszeitraum noch zu keiner durchgreifenden Entspannung bei der Risikosituation gekommen. Dies resultiert nicht zuletzt aus dem Umstand, dass die Zahl der Unternehmensinsolvenzen ein nachlaufender Indikator im Hinblick auf die Konjunktorentwicklung ist. Es vergehen im Regelfall 12 bis 18 Monate, bevor sich eine positive Konjunktorentwicklung nachhaltig in der Senkung der Zahl der Unternehmensinsolvenzen niederschlägt. Einer der Hauptgründe hierfür besteht darin, dass die Unternehmen in einem beginnenden Aufschwung zunächst Vorleistungen einkaufen und die Läger aufstocken müssen. Da es überdies Wochen bzw. Monate dauern kann, bevor ein Unternehmen nach dem Verkauf seiner Produkte seine Forderungen realisieren kann, befindet es sich in einer doppelten Liquiditätsklemme: auf der einen Seite sind Materialien vorzufinanzieren, auf der anderen Seite nutzen die Abnehmer Zahlungsziele – möglicherweise sogar über Gebühr – aus. Die Konsequenz hieraus ist in vielen Fällen, dass Unternehmen trotz anziehender Konjunktur auch noch in dieser Phase wegen Liquiditätseingpässen in Zahlungsschwierigkeiten geraten. Die Kreditinstitute müssen diesem Umstand durch die Bildung von Wertberichtigungen Rechnung tragen.

Quantifizierung des Kreditrisikos. Im Kreditgeschäft haben in den letzten Jahren Kreditrisikomodelle bei der internen Risikosteuerung an Bedeutung gewonnen. Die dabei im Zentrum der Betrachtung stehende Verlustverteilung des Kreditportfolios wird in den „Erwarteten Verlust“ und in den „Unerwarteten Verlust“ unterteilt. Der „Erwartete Verlust“ als statistischer Erwartungswert (auch als Standardrisikokosten bezeichnet) wird im Rahmen der in der Kreditkalkulation berücksichtigten Risikoprämie abgedeckt. Die Größe „Unerwarteter Verlust“ (auch Credit Value at Risk) spiegelt das potenzielle Risiko wider, welches unter Zugrundelegung eines in der Regel am Rating der Bank orientierten Sicherheitsniveaus den

„Erwarteten Verlust“ innerhalb der nächsten zwölf Monate übersteigen kann. Die Abdeckung dieses Risikos ist im Rahmen unserer Risikotragfähigkeit durch das zugewiesene ökonomische Risikokapital sichergestellt.

Zur Quantifizierung dieses Risikos setzen wir ein eigenentwickeltes Modell ein, das die spezifischen Anforderungen des IKB-Portfolios berücksichtigt. In das Modell gehen neben den Einzelkreditinformationen (Kreditbetrag, Besicherung, Laufzeit, Branchenzugehörigkeit, Konzernzugehörigkeit, Rating) eine Vielzahl von statistischen Größen wie z. B. Ausfallwahrscheinlichkeiten, Sicherheitenerlösraten und Branchenkorrelationen ein, die auf bankinternen Erfahrungen oder externen Referenzgrößen basieren.

Qualitätssicherung. Im Rahmen unserer Validierungs- und Benchmarkingprozesse werden sowohl die Systeme zur Bonitätsbeurteilung als auch die Genehmigungs-, Überwachungs- und Steuerungsprozesse im Kreditgeschäft regelmäßig auf den Prüfstand gestellt. Die hierbei gewonnenen Ergebnisse sind nicht nur Basis für die Weiterentwicklung des Kreditprozesses unter Berücksichtigung der bereits vorgenannten aufsichtsrechtlichen Anforderungen aus MaK und Basel II, sondern dienen auch zur Optimierung im Sinne unserer eigenen Ansprüche.

Nicht zuletzt mit Blick auf die neuen Baseler Eigenkapitalrichtlinien werden für alle Ratingverfahren sämtliche bonitätsbestimmenden Parameter historisiert, damit sie für notwendige Simulationsrechnungen und Validierungen zur Verfügung stehen. Die bisher unter Berücksichtigung der zur Verfügung stehenden Daten durchgeführten Validierungstests zeigen, dass unsere internen Ratingverfahren die Risiken zutreffend klassifizieren.

Ein weiterer wesentlicher Schritt zur Sicherstellung der Qualität unseres Kreditportfolios und unserer Kreditprozesse sind die regelmäßigen Prüfungen durch die Interne Revision. Neben der Überwachung der Einhaltung der Qualitätsstandards und Sicherheit des Kreditgenehmigungsprozesses überprüft die Interne Revision auch die Bonität und den wirtschaftlichen Gehalt des Kreditportfolios anhand regelmäßiger, repräsentativer Stichprobenprüfungen bei einzelnen Engagements.

### Marktpreis- und Liquiditätsrisiko

Unter Marktpreisrisiken verstehen wir Zins-, Volatilitäts-, Währungs- sowie Preisänderungsrisiken für Aktien und andere Vermögensgegenstände. Die Steuerung dieser Risiken im Rahmen des Risikomanagementprozesses erfolgt konform zu den „Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk)“.

**Liquiditätsrisiko.** Beim Liquiditätsrisiko unterscheiden wir zwischen dem Risiko, die gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitnah oder vollständig erfüllen zu können, und dem Risiko, erforderliche Refinanzierungsmittel nur zu erhöhten Marktkonditionen beschaffen zu können.

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit im Rahmen eines professionellen Liquiditätsmanagements zu gewährleisten, werden regelmäßige Liquiditätsanalysen und Cashflow-Prognosen erstellt. Zur Sicherung ausreichender Liquidität halten wir zudem, über das für den Geschäftsbetrieb notwendige Maß hinaus, börsengängige, zinsvariable Wertpapiere, die jederzeit veräußert oder beliehen werden können. Damit sind kurzfristige Liquiditätsrisiken ausgeschaltet. Diese Liquiditätssteuerung findet unter Einhaltung der externen Rahmenbedingungen (Grundsatz II) statt. Im Übrigen ist es unser Anliegen, durch eine weitgehend laufzeitkongruente Refinanzierung der Aktiva Liquiditätsrisiken bereits im Ansatz zu vermeiden.

Der langfristige Refinanzierungsbedarf wird in einem abgestimmten Prozess zwischen dem Treasury und dem Bereich Finanzen, Controlling und Steuern auf Basis unserer erwarteten Geschäftsentwicklung ermittelt und regelmäßig aktualisiert. Die daraus abgeleiteten Refinanzierungserfordernisse werden so erfüllt, dass eine ausgewogene Fristigkeitsstruktur unserer Aktiva und Passiva gewährleistet ist. Aufgrund unserer breiten Refinanzierungsbasis und Platzierungskraft am Kapitalmarkt sind wir sicher, auch in schwierigen Marktphasen eine angemessene Refinanzierung des gesamten Aktivgeschäfts hinsichtlich der erforderlichen Fristigkeit und Konditionen zu beschaffen.

**Limitsystem.** Das Kernstück der Steuerung der Marktpreisrisiken ist die tägliche Berichterstattung an den Vorstand in Verbindung mit einem differenzierten Limitsystem, das primär auf eine marktwertorientierte Begrenzung der Zins-, Options-, Aktien- und Wechselkursrisiken ausgerichtet ist. Basierend auf der Risikotragfähigkeit der Bank werden die Limite für den Bereich Treasury vom Vorstand festgelegt. Auf Basis dieses Limitsystems und unter Beachtung der in unseren Rahmenbedingungen festgelegten Regeln setzt das Treasury seine Markterwartungen in Anlage- und Refinanzierungsstrategien um.

Die IKB unterscheidet die Portfolien Eigenhandel, Eigenmittelanlage und Refinanzierung des Aktivgeschäfts. Diese Portfolien werden hinsichtlich der Marktpreisrisiken täglich bewertet. Ihr Risikogehalt wird in einem barwertorientierten Value-at-Risk-System gemessen, welches die Grundlage für die Limitierung der Marktpreisrisiken darstellt. Das Limitsystem besteht aus einer Kombination von Performance- und Value-at-Risk-Limiten für Normal Case und Worst Case auf Konzernebene und orientiert sich hinsichtlich der Limithöhe strikt an der Risikotragfähigkeit der Bank.

**Aktiv-/Passiv-Management.** Zur Quantifizierung und Begrenzung der GuV-Risiken aus Fristeninkongruenzen setzt die IKB ein Aktiv-/Passiv-Managementsystem ein. Mit Hilfe dieses Systems werden täglich Zinsbindungsbilanzen für die Aktiv-Geschäfte und

deren Refinanzierung sowie für die Eigenmittelanlage erstellt. Positionen ohne explizite Zinsbindungen werden entsprechend historischer Erfahrungen einbezogen. Auf Basis dieser Zinsbindungsbilanzen ermittelt das Risikocontrolling das risikolose erzielbare Zinsergebnis des laufenden und der zukünftigen Geschäftsjahre.

Quantifizierung des Marktpreisrisikos. Zur Quantifizierung des Marktpreisrisikos setzen wir verschiedene mathematische Modelle ein, die den Risikogehalt der wesentlichen Positionen mittels historischer Simulation ermitteln. Um den spezifischen Besonderheiten aller Produkte gerecht zu werden, findet bei der historischen Simulation eine Neubewertung der Instrumente auf Basis beobachteter Zinskurvenänderungen unter Berücksichtigung von Korrelationseffekte statt. Währungsrisiken sind im Gesamtbestand nicht nennenswert und werden mit einem Volumenslimit für die offene Devisenposition begrenzt.

Risikomessung im Eigenhandel. Grundlage für die Berechnung der Höhe des Zinsänderungsrisikos ist ein Value-at-Risk-Modell auf Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes bei Anwendung eines Konfidenzniveaus von 95 % und einer Haltedauer von 10 Tagen. Es wird eine Risikomessung unter Berücksichtigung eines historischen Zeitraumes von 510 bzw. 60 Tagen durchgeführt, für das Risikoreporting ist jeweils der sich aus der Risikomessung ergebende höhere Value-at-Risk-Wert relevant. Darüber hinaus wird das Risiko für Worst-Case-Szenarien berechnet, die sich aus der historischen Zinsentwicklung ableiten. Bei Optionen verwendet die IKB einen im System Kondor+ implementierten Szenario-Matrix-Ansatz, um Zinsänderungs- und Zinsvolatilitätsrisiken zu berücksichtigen. Das Aktienkursrisiko wird nach dem Standardverfahren gemäß Grundsatz I KWG ermittelt.

Risikomessung im Liquiditätsbestand. Im Liquiditätsbestand übernimmt die Bank im Wesentlichen Zinsänderungs- und Volatilitätsrisiken. Aktien- und Währungsrisiken spielen eine untergeordnete Rolle. Dabei wird zur Risikomessung des Normal-Case-Risikos eine historische Simulation eingesetzt. Eine Spiegelung der Simulationsparameter verdoppelt die Anzahl der Simulationen für den Value at Risk im Worst Case.

Risikomessung in der Kreditrefinanzierung. Zur Ermittlung der Währungs- und Zinsänderungsrisiken in der Kreditrefinanzierung nutzt die IKB die abgezinsten Salden der Zinsbindungs-Bilanz, über die dann ebenfalls im Rahmen der historischen Simulation das Risiko ermittelt wird.

Aggregation der Risikomesszahlen. Bei der Risikoaggregation werden die Risiken des Handelsbuchs und des Bankbuchs berücksichtigt. Die Aggregation der Risikomaße erfolgt durch Addition der in den Subportfolien ermittelten Value-at-Risk-Kennziffern, die somit eine vollständige Korrelation der Ergebnisse unterstellt. Diese konservative Vorgehensweise führt eher zu einer Überschätzung des Risikos.

Qualitätssicherung. Um die Vorhersagekraft unserer Modelle zu prüfen, führen wir ein turnusmäßiges Backtesting durch. Die Ergebnisse werden dem Vorstand berichtet. Unser Backtesting zeigt, dass die täglich eingetretenen Ergebnisveränderungen im Eigenhandel, in der Eigenmittelanlage und der Kreditrefinanzierung durch unsere Value-at-Risk-Berechnungen zutreffend abgebildet werden.

Reporting und Berichterstattung. Zur Überwachung der Marktpreisrisiken und zur Unterstützung des Marktpreisrisikomanagements werden die zuständigen Vorstände und das Treasury täglich umfassend über die Ergebnis- und Risikolage der oben genannten Portfolien informiert. Einmal im Monat berichtet das für den Bereich Finanzen, Controlling und Steuern zuständige Vorstandsmitglied im Gesamtvorstand über die Marktentwicklung, Ergebnisse und Risikosituation dieser Positionen. In diesem Zusammenhang werden auch die vom Bereich Volkswirt-



schaft vorgestellten Fundamental-Rahmenbedingungen und die Zinseinschätzung vorgestellt und gemeinsam mit den Vertretern der Bereiche Treasury sowie Finanzen, Controlling und Steuern im Hinblick auf ihre Auswirkungen analysiert.

#### Operationelle Risiken und Reputationsrisiken

Operationelle Risiken spiegeln die Gefahr eines Verlusts wider, der infolge eines Mangels oder Versagens von internen Prozessen, Menschen und Systemen oder aufgrund von externen, außerhalb der Einfluss-sphäre der Bank liegenden Ereignissen eintritt, unabhängig davon, ob absichtlich oder zufällig herbeigeführt oder natürlichen Ursprungs.

Management der operationellen Risiken. Das Management der operationellen Risiken liegt im Verantwortungsbereich der einzelnen Geschäftsfelder und zentralen Bereiche. Dabei liegt der Schwerpunkt nicht nur auf der regelmäßigen Analyse und Identifikation der Schwachstellen und Optimierungsansätze aller geschäftlichen Abläufe und Prozesse, sondern auch auf dem Ausbau der Sicherheitsorganisation und der Anpassung der zugrunde liegenden Prozesse, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung der IKB Rechnung zu tragen. Koordiniert und überwacht wird es vom Operational Risk Management, das direkt dem für den Bereich Risikomanagement zuständigen Vorstand unterstellt ist.

Alle Geschäftseinheiten sind verpflichtet, eingetretene oder beinahe eingetretene Schadensfälle an das Operational Risk Management zu melden, das alle Schadensfälle in einer zentralen Schadensfalldatenbank führt. Sofern Ereignisse eintreten, die operationelle Risiken nach sich ziehen, analysieren wir ihre Ursachen sowie die Auswirkungen auf unsere Kontrollgrundsätze.

Zum Operational Risk Management gehört das konzernweite Notfallmanagement, das auf Basis regelmäßiger Business-Impact-Analysen auf dem neuesten Stand gehalten wird. Um eine unternehmensweite Transparenz zu gewährleisten, erfolgt die Darstellung aller Notfallpläne in umfassender Form in unserem Intranet, aber auch in schriftlicher Form in Notfallmanagement-Handbüchern. Die Qualität der Notfallpläne wird durch Notfalltests sichergestellt.

Im Rahmen der bisher durchgeführten Risikobestandsaufnahmen haben wir festgestellt, dass der Bank aus den operationellen Risikofeldern keine übermäßigen Risiken drohen. Für alle identifizierten Risiken sind Maßnahmen zu ihrer Vermeidung und Möglichkeiten zur Früherkennung von Fehlentwicklungen sowie Notfallvorkehrungen vorhanden. Soweit erforderlich, sind entsprechende Versicherungen abgeschlossen.

Rechtsrisiko. Unter die operationellen Risiken subsumieren wir auch das Rechtsrisiko, also das Risiko von Verlusten durch neue gesetzliche Regelungen und für die Bank nachteilige Änderungen oder Auslegungen bestehender gesetzlicher Regelungen. Die Begrenzung der Rechtsrisiken ist Aufgabe unserer Rechtsabteilung, die sich – wo erforderlich – auch der Unterstützung externer Anwaltskanzleien bedient. Alle Vertragsmuster werden kontinuierlich daraufhin überprüft, ob Anpassungen aufgrund von gesetzgeberischen Änderungen oder Rechtsprechungen erforderlich sind.

IT-Risiken. Im Bereich der IT-Risiken liegen die Schwerpunkte in Maßnahmen zur Weiterentwicklung unseres Notfallmanagements, der Sicherheit der DV-Systeme sowie der Sicherheit des Datenbestandes. Hierzu gehörten u.a. die Einführung und Umsetzung eines einheitlichen Sicherheitsstandards (ISO17799 „Management der Informationssicherheit“), die Einführung neuer Technologien im Rahmen unserer Weiterentwicklung der System- und Netzwerksicherheit zur Abwehr zunehmender externer Bedrohungen und zur Erfüllung der gestiegenen

Anforderungen an die Mobilität und Verfügbarkeit von IT-Systemen und der Ausbau von Backup-Systemen, durch die wir das operationelle Risiko unserer Kommunikations-, DV- und Abwicklungssysteme weiter minimieren konnten. Gleichzeitig bilden wir in diesen Bereichen unsere Mitarbeiter kontinuierlich weiter, um auch von dieser Seite allen Anforderungen gerecht zu werden. Die Umsetzung eines angemessenen Managementsystems für Informationssicherheit in der IKB wurde im vergangenen Geschäftsjahr vom TÜV Rheinland zertifiziert.

Unterstützt werden alle diese Maßnahmen durch regelmäßige Prüfungen und Notfallübungen. Mit diesen Maßnahmen haben wir allen nennenswerten Risiken Rechnung getragen.

**Compliance-Risiken.** Gerade im Finanzsektor gelten im Rahmen der Compliance sehr strenge gesetzliche Vorschriften. Wir haben darüber hinaus ergänzende Regelungen aufgestellt, die sicherstellen sollen, dass das Verhalten der Mitarbeiter stets korrekt und im Einklang mit den jeweiligen Gesetzen ist. Mit dem Code of Conduct der IKB haben wir einen Verhaltenskodex formuliert, der die Wertvorstellungen und Überzeugungen der IKB abbildet. Die im Code of Conduct der IKB benannten Grundsätze enthalten die Anforderungen an das Verhalten aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter an sämtlichen Standorten des IKB-Konzerns. Sie bilden den verbindlichen Orientierungsrahmen für unser Tagesgeschäft, damit wir auch weiterhin so erfolgreich arbeiten können wie bislang.

**Reputationsrisiken.** Reputationsrisiken sind die Gefahr von Verlusten, sinkenden Erträgen oder einem verringerten Unternehmenswert aufgrund einer Verschlechterung des Ansehens der Bank in der allgemeinen Öffentlichkeit, vor allem bei Anteilseignern, Kunden oder Mitarbeitern. Alle Maßnahmen und

Umstände, die dazu führen können, das Vertrauen in die und das Ansehen der IKB zu mindern, werden aufmerksam in den beiden Bereichen Unternehmensentwicklung sowie Investor Relations und Öffentlichkeitsarbeit identifiziert und in enger Abstimmung mit dem Vorstand bewertet. Reputationsrisiken resultieren häufig auch aus anderen Risikoarten und verstärken diese. Vor diesem Hintergrund unterliegen letztlich alle geschäftspolitischen Maßnahmen und Aktivitäten auch in diesem Hinblick einer sorgfältigen Prüfung. Alle Unternehmensbereiche und Tochtergesellschaften tragen damit im Rahmen ihrer Geschäftsaktivitäten letztlich die unmittelbare Verantwortung für Reputationsrisiken, die aus ihrer jeweiligen Tätigkeit resultieren.

#### Geschäftsrisiko

Das operative Management des Geschäftsrisikos – also der Gefahr einer negativen Veränderung der Ertragslage innerhalb der mit dem Vorstand vereinbarten Geschäftsstrategien – liegt in der Verantwortung jedes einzelnen Geschäftsfeldes, Zentralbereiches und jeder Tochtergesellschaft. Das im Bereich Finanzen, Controlling und Steuern angesiedelte Ergebniscontrolling hat die Aufgabe, die unterjährige Erlös- und Kostenentwicklung durch kontinuierliche Plan-Ist-Vergleiche nachzuhalten und monatlich an den Vorstand zu berichten.

Die quantitative Erfassung des Geschäftsrisikos für die Risikotragfähigkeit erfolgt mittels eines Modells auf Basis der statistisch ermittelten Kosten- und Erlösvolatilitäten, das die historischen Abweichungen des tatsächlichen Provisions- und Zinsergebnisses und Kosten von den Planwerten errechnet. Analog der Vorgehensweise bei den anderen Risikoarten wird auch hier ein Konfidenzniveau von 99,96 % zugrunde gelegt. Das hierdurch gebundene ökonomische Kapital wird im Rahmen der regelmäßigen Risikotragfähigkeitsanalyse berücksichtigt.

## Strategische Risiken

Strategische Risiken betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Veränderungen im rechtlichen oder gesellschaftlichen Umfeld erfolgen, aber auch vonseiten der Markt- und Wettbewerbsbedingungen, unserer Kunden oder Refinanzierungspartnern ausgehen. Da es für strategische Risiken keine Regelmäßigkeiten gibt, sind sie als Spezialrisiken in einem integrierten System schwer fassbar. Sie stehen deshalb unter besonderer Beobachtung des Vorstands und des Bereiches Unternehmensentwicklung und werden kontinuierlich analysiert. Hierzu gehören auch die regelmäßige Überprüfung der Geschäftsfeldstrategien im Rahmen eines systematischen Planungsprozesses sowie die daraus resultierenden strategischen Initiativen und Investitionen.

Der IKB ist es gelungen, ihre Strategie als Langfristfinanzier des etablierten Mittelstands und als aktiver Portfoliomanager konsequent und erfolgreich zu verfolgen, sodass sich aus der aktuellen Wettbewerbsstruktur, den rechtlichen, gesetzlichen und steuerlichen Grundlagen aus unserer Sicht gegenwärtig keine nennenswerten Risiken ergeben.

## Risikoreporting und Risikokommunikation

Um Risiken frühzeitig zu erkennen, zu analysieren und zu kontrollieren, werden alle relevanten Informationen aus den Handels- und Kreditgeschäften, aus den Bereichen Risikomanagement, Finanzen, Controlling und Steuern sowie Personal und den übrigen Bereichen mindestens einmal im Monat aufbereitet, analysiert und dem Vorstand bzw. den Geschäftsfeldleitungen vorgelegt und erläutert. Zusätzlich erhält auch der Aufsichtsrat mindestens vierteljährlich eine umfassende Risikoberichterstattung auf Konzernbasis.

Der Kreditrisiko-Report enthält alle wesentlichen Informationen zur Gesamtrisikoposition im Konzern und stellt dezidiert die das Kreditrisiko umfassenden Informationen dar. Insbesondere wird hierbei neben der strukturellen Entwicklung des Portfolios (Bonitäten, Besicherung, Laufzeiten, Branchen- und Länderdiversifikation) auch die Entwicklung der gefährdeten respektive notleidenden Forderungen und die Risikovorsorge zeitnah und umfassend dargestellt. Ergänzt werden diese Darstellungen um Portfoliokonzentrationen unter Berücksichtigung von Konzernverflechtungen bei den Kreditnehmern.

Die Ergebnis- und Risikozahlen des Kreditgeschäftes werden regelmäßig und zeitnah mit den Planungs- und Zielgrößen abgeglichen und an den Vorstand sowie die Geschäftsfeldleitungen berichtet, um bei Abweichungen frühzeitig gegensteuern zu können. Damit stehen allen Geschäftsfeldern und Zentralbereichen die für sie notwendigen Informationen zeitnah und umfassend zur Verfügung.

Im Rahmen des Marktpreisrisiko-Reportings werden vom Risikocontrolling in einem Risikoreport für die zuständigen Vorstände, das Treasury und andere beteiligte Bereiche täglich die Bewertung der Positionen sowie das aufgelaufene und risikolos erzielbare Zinsergebnis aus der Refinanzierung des Aktivgeschäftes und der Eigenmittelanlage dargestellt. Dieser Report enthält auch einen Ausweis des barwertigen Risikos unter Normal- und Stress-Szenarien. Dieser Bericht enthält die Auslastung der Marktpreislimente sowie Kommentierungen über besondere Entwicklungen.

## Zusammenfassung und Ausblick

*Zusammenfassung.* Auch das Geschäftsjahr 2005/06 hat gezeigt, dass die im Rahmen der Risikoüberwachung und -steuerung eingesetzten Methoden, Messsysteme und Prozesse nicht nur geeignet sind, Risiken frühzeitig zu identifizieren und adäquat abzubilden, sondern auch eine fundierte Grundlage für das professionelle Risikomanagement der IKB darstellen. Wir erfassen und quantifizieren unsere in eindeutig

abgegrenzte Kategorien unterteilten Risiken, um sie im Rahmen unserer konzernweiten Risikotragfähigkeitsberechnung den vom Vorstand festgelegten Risikodeckungsmassen gegenüberzustellen und somit eine verlässliche Basis für unsere weitere Entwicklung sicherzustellen. Die Ergebnisse zeigen, dass selbst extrem seltene unerwartete Verluste unter Worst-Case-Annahmen abgedeckt werden können.

Die Kreditrisikostategie wurde 2005 der jährlichen Überprüfung unterzogen und – wo es erforderlich war – basierend auf der strategischen Ausrichtung im Kreditgeschäft angepasst. Eine weitere marginale Anpassung wurde im März 2006 vollzogen. Damit setzen wir die zukunftsorientierte Ausrichtung unseres Kreditportfolios auf Basis der Kreditrisikostategie konsequent fort und setzen klare Impulse für die weitere Entwicklung des Kreditportfolios in unseren Kerngeschäften. Die Risikobegrenzung durch Diversifikation im Rahmen unserer Verbriefungsaktivitäten haben wir konsequent fortgesetzt.

Alle laufenden Projekte zur Umsetzung der neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen (Basel II, Mindestanforderungen an das Risikomanagement [MaRisk]) wurden im Geschäftsjahr 2005/06 unverändert mit hohem Engagement fortgesetzt, um unsere risikosensitive Steuerung weiter zu verbessern und die zeitgerechte Umsetzung der Anforderungen sicherzustellen.

*Ausblick.* Im neuen Geschäftsjahr werden wir unter anderem unsere intensiven Projektaktivitäten zur konzernweiten Umsetzung der neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen (Basel II, MaRisk) weiter vorantreiben und die Weiterentwicklung der Risiko-/Ertragssteuerung im Rahmen der Gesamtbanksteuerung fortsetzen.

Einen wesentlichen Schwerpunkt unserer Basel II-Umsetzung bilden die methodischen Weiterentwicklungen unserer internen Ratingverfahren im Kreditbereich, der Aufbau der erforderlichen Verlusthisto-

rien und damit die Weiterentwicklung der Schätzverfahren für die wesentlichen Basel-Parameter. Damit schaffen wir wichtige Voraussetzungen für die Nutzung fortgeschrittener Ansätze für eine differenzierte, risikoadjustierte Eigenkapitalunterlegung.

Mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute (MaRisk) wurden Ende 2005 die neuen aufsichtsrechtlichen Regelungen veröffentlicht, die die alten Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft (MaK), an das Betreiben von Handelsgeschäften (MaH) und an die Interne Revision (MaIR) ablösen. Damit formulieren sie nicht nur die Anforderungen an die Ausgestaltung des Risikomanagements und bilden die Grundlage für eine ganzheitliche Risikobetrachtung, sondern sie stellen auch die wesentlichen qualitativen Anforderungen der 2. Säule des Baseler Rahmenwerks mit Blick auf den aufsichtsrechtlichen Prüfungsprozess und den internen Prozess der Sicherung einer angemessenen Eigenmittelausstattung (ICAAP) dar.

Die Umsetzung der identifizierten Veränderungen wird in Abhängigkeit ihrer Bedeutung sukzessive in die bestehenden Regelwerke und Prozesse eingearbeitet. Die MaRisk sind grundsätzlich zum 1. Januar 2007 umzusetzen; in der IKB werden die entsprechenden Vorschriften aber zu einem großen Teil bereits heute erfüllt.

Im Bereich der Gesamtbanksteuerung werden wir unsere am ökonomischen Kapital orientierten Steuerungsgrößen weiterentwickeln, und zwar sowohl auf Konzern- wie auch auf Segmentebene.

Weiter ausbauen werden wir unsere Portfoliosteuerung unter Risiko-/Ertragsgesichtspunkten, wobei wir unseren Forderungsverbriefungen unverändert einen sehr hohen Stellenwert beimessen. Durch ein aktives und kontinuierliches Management des Kreditportfolios erhöhen wir die Diversifikation und die Granularität unseres Kreditbuches und schaffen Wachstumspotenziale für die Zukunft.

## 4. Prognosebericht

Die IKB Deutsche Industriebank wird auch im Geschäftsjahr 2006/07 expandieren. Einen wesentlichen Grund für diese positive Entwicklung sehen wir – neben unserer überzeugenden strategischen Aufstellung – in den verbesserten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Deutschland sowie insbesondere in der unverändert guten Konjunktur auf den für uns wichtigen Auslandsmärkten.

In Deutschland erwarten die sechs führenden Wirtschaftsforschungsinstitute für das Jahr 2006 ein Wirtschaftswachstum von 1,8 %. Dies würde eine größere Wirtschaftsdynamik als im Jahr 2005 bedeuten, als das Bruttoinlandsprodukt um 1,0 % angestiegen ist. Den Hauptgrund für die in diesem Jahr anziehende Konjunktur sehen die Institute in dem anhaltenden Wachstum der Exporte (+ 8,2 %) sowie in der Zunahme der Ausrüstungsinvestitionen (+ 5,5 %).

Unverändert positiv wird sich die Weltwirtschaft entwickeln. Hierbei werden nach Ansicht der Konjunkturforscher die USA und Asien – und hier vor allem China und Indien – weiterhin als Konjunkturlokomotive agieren. Von dieser Entwicklung werden auch jene europäischen Länder profitieren, in denen die IKB im Rahmen der Akquisitions- und Projektfinanzierung aktiv ist.

### Marktentwicklung und IKB-Perspektiven

Vor dem Hintergrund der positiven Rahmenbedingungen erwarten wir in diesem Geschäftsjahr für die IKB-Bilanz ein Wachstum zwischen 4 % und 7 %. Getragen wird diese Zunahme vor allem durch die Positionen Kundenforderungen sowie Finanzanlagen. Dieses Wachstum wird von allen Geschäftsfeldern der Bank getragen und auch zu weiter steigenden Erträgen führen.

Im Segment *Firmenkunden* werden wir durch unsere hohe Beratungsqualität, eine fokussierte Marktstrategie, überzeugende Produktangebote sowie durch eine günstige Refinanzierung aufgrund unseres guten Ratings weiter profitabel wachsen. Hinzu kommt eine starke Verankerung bei unseren mittelständischen Kunden, da die IKB auch während der schwierigen gesamtwirtschaftlichen Phase in der ersten Hälfte dieses Jahrzehnts in Deutschland ihren Kunden immer ein berechenbarer und vertrauensvoller Geschäftspartner gewesen ist. Dieser Aspekt ist umso wichtiger, als viele unserer Wettbewerber zu jener Zeit eine eher volatile Geschäftspolitik verfolgt haben. Mittlerweile haben jedoch praktisch alle Kreditinstitute den Mittelstand als Zielgruppe wiederentdeckt. Entsprechend stark ist der Wettbewerb in unserer inländischen Unternehmensfinanzierung.

Für unser Segment *Immobilienkunden* erwarten wir in 2006/07 einen vergleichbaren Ergebnisbeitrag wie im vorherigen Geschäftsjahr. Zwar gehen wir davon aus, erneut ein hohes Neugeschäftsvolumen zu realisieren, eine Verbesserung der Marge erscheint uns wegen des starken Wettbewerbs um gute Bonitäten jedoch nur sehr eingeschränkt möglich. Obwohl sich die Inlandskonjunktur verbessern wird – und dies auch auf den Immobiliensektor ausstrahlt –, bleibt die Anzahl attraktiver Projektentwicklungen in unserem Land begrenzt. Positiv auf unser Immobiliengeschäft wird sich auswirken, dass wir ab diesem Geschäftsjahr auch auf den internationalen Märkten aktiv werden. Im Vordergrund stehen dabei die Länder Großbritannien, Frankreich, Spanien und Italien – also jene Länder, in denen wir im Rahmen unserer strukturierten Finanzierung bereits mit Niederlassungen vertreten sind. Entsprechend werden sich die Anlaufkosten für uns in engen Grenzen halten.

Weiter auf stabilem Wachstumskurs bleibt nach unserer Einschätzung das Segment *Strukturierte Finanzierung*, das gilt sowohl im Hinblick auf das Operative Ergebnis als auch auf das Kreditvolumen. Im Einzelnen streben wir an, den Anteil der Strukturierungsmandate in der deutschen Akquisitionsfinanzierung zu erhöhen. Auf diese Weise haben wir die Möglichkeit, die Provisionserträge weiter zu steigern. Interessante Geschäfte versprechen wir uns auch von unseren neuen Niederlassungen in Spanien und Italien. Unser Fokus liegt in diesen beiden Ländern nicht allein auf der Akquisitions-, sondern auch auf der Infrastrukturfinanzierung (Public Private Partnership). Nach Großbritannien ist Spanien der zweitgrößte Markt in Europa im Bereich der PPP-Finanzierung.

Aufgrund der positiven Erfahrungen bei unserer ersten cash-basierten Verbriefungstransaktion von Akquisitionsfinanzierungen in Höhe von 400 Mio. € im abgelaufenen Geschäftsjahr werden wir in diesem Geschäftsjahr weitere Transaktionen dieser Art durchführen. Hiermit setzt die IKB konsequent ihr Konzept als aktiver und erfolgreicher Manager ihres Kreditportfolios fort. Damit stellen wir unsere Expertise zugleich einem internationalen Investorenkreis zur Verfügung.

Unser Segment *Verbriefungen* wird für das Geschäftsjahr 2006/07 einen ähnlichen Ergebnisbeitrag wie im Berichtszeitraum liefern. Einerseits werden wir Investments in internationale Kreditportfolios vornehmen, woraus insbesondere Zinserträge resultieren; andererseits werden wir erneut hohe Provisionserträge im Rahmen unserer Beratungsdienstleistungen für das Conduit Rhineland Funding erzielen. Eine Intensivierung des Geschäftes erwarten wir auch bei den ABS-Aktivitäten unserer Kunden, die in zunehmendem Maße ihre Forderungen ausplatzen.

Für die Ausweitung unserer Geschäftsaktivitäten werden wir maßvoll in neue Mitarbeiter investieren sowie u. a. unsere Ausgaben in Hard- und Software erhöhen.

Im Geschäftsfeld Treasury und Financial Markets wird die Refinanzierung unseres Aktivgeschäftes – wie in den Vorjahren – vor allem über die Emission von Schuldverschreibungen sowie durch die Aufnahme von langfristigen Mitteln bei öffentlichen Förderbanken – wie der KfW, der LfA und der EIB – erfolgen. Zwar gehen wir davon aus, dass die Zinsen im Verlauf des Jahres 2006 weiter anziehen, auf die Liquidität der Finanzmärkte wird dies unserer Einschätzung nach jedoch keinen Einfluss haben. Wie bereits in der Vergangenheit werden wir auch im Geschäftsjahr 2006/07 unsere Refinanzierung fristenkongruent gestalten. Das heißt, nennenswerte offene Zinspositionen werden wir im Rahmen unserer nationalen und internationalen Kreditfinanzierung nicht eingehen. Zur Ergänzung unserer langfristigen Refinanzierung werden wir auch in diesem Geschäftsjahr Geldmarktpapiere emittieren, mit denen wir unsere Mittelaufnahme im Interbankenbereich diversifizieren.

Die Eigenmittel der Bank werden wir durch eine Dotierung der Gewinnrücklagen aufstocken. Wir werden deshalb auch im Geschäftsjahr 2006/07 synthetische Ausplatzierungen von Kreditrisiken vornehmen. Diese Ausplatzierungen werden sich sowohl auf inländische als auch auf ausländische Kreditengagements beziehen, die jeweils in granularen Portfolien im Hinblick auf Risiko am Kapitalmarkt platziert, kreditmäßig aber in unserer Bilanz verbleiben und von uns weiter betreut werden.

Im Hinblick auf die Risikovorsorge gehen wir in diesem Geschäftsjahr von einer deutlichen Entspannung aus. Aus heutiger Sicht erwarten wir, die Risikovorsorge im Geschäftsjahr 2006/07 deutlich gegenüber dem vorherigen Geschäftsjahr senken zu können.

Insgesamt heißt dies, dass wir im Geschäftsjahr 2006/07 die bisherige dynamische Entwicklung der Bank erfolgreich fortsetzen werden.

# AG-Jahresabschluss

- Jahresbilanz
- Gewinn- und Verlustrechnung
- Anhang
- Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

## Jahresbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG

Aktivseite	in 1 000 € *	31. 3. 2006 in 1 000 €	31. 3. 2005 in 1 000 €
<b>Barreserve</b>			
a) Kassenbestand		37	42
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		43 969	33 191
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	43 907 (33 135)		
c) Guthaben bei Postgiroämtern		27	51
		<b>44 033</b>	<b>33 284</b>
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) täglich fällig		1 477 483	1 794 314
b) andere Forderungen		8 515 857	6 057 630
		<b>9 993 340</b>	<b>7 851 944</b>
<b>Forderungen an Kunden</b>		<b>22 231 093</b>	<b>20 852 007</b>
darunter: Kommunalkredite	1 567 807 (1 556 688)		
<b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>			
a) Anleihen und Schuldverschreibungen			
aa) von öffentlichen Emittenten		315 380	–
ab) von anderen Emittenten		11 830 551	9 808 355
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	5 556 287 (5 204 662)	12 145 931	9 808 355
b) eigene Schuldverschreibungen		50 861	40 661
Nennbetrag	49 481 (38 890)		
		<b>12 196 792</b>	<b>9 849 016</b>
<b>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>		<b>1 186</b>	<b>1 880</b>
<b>Beteiligungen</b>		<b>436</b>	<b>10 666</b>
darunter: an Kreditinstituten	263 (263)		
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		<b>898 128</b>	<b>500 414</b>
darunter: an Kreditinstituten	264 839 (164 839)		
<b>Treuhandvermögen</b>		<b>3 175</b>	<b>3 997</b>
darunter: Treuhandkredite	2 431 (3 152)		
<b>Immaterielle Anlagewerte</b>		<b>5 700</b>	<b>–</b>
<b>Sachanlagen</b>		<b>44 842</b>	<b>54 515</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>537 771</b>	<b>474 828</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>116 069</b>	<b>107 341</b>
<b>Summe der Aktiven</b>		<b>46 072 565</b>	<b>39 739 892</b>

\* in Klammern: Vorjahreswerte



## zum 31. März 2006

Passivseite	in 1 000 € *	31. 3. 2006 in 1 000 €	31. 3. 2005 in 1 000 €
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			
a) täglich fällig		1 566 386	1 379 589
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		15 064 676	12 639 545
		<b>16 631 062</b>	<b>14 019 134</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>			
andere Verbindlichkeiten			
a) täglich fällig		290 224	66 954
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		2 529 154	2 163 859
		<b>2 819 378</b>	<b>2 230 813</b>
<b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>			
begebene Schuldverschreibungen		<b>21 516 009</b>	<b>18 613 664</b>
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>		<b>3 175</b>	<b>3 997</b>
darunter: Treuhandkredite	2 431 (3 152)		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>391 012</b>	<b>421 229</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>99 434</b>	<b>103 254</b>
<b>Rückstellungen</b>			
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		131 698	124 142
b) Steuerrückstellungen		97 684	151 919
c) andere Rückstellungen		156 248	65 095
		<b>385 630</b>	<b>341 156</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>		<b>1 723 880</b>	<b>1 640 428</b>
<b>Genussrechtskapital</b>		<b>650 597</b>	<b>592 630</b>
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	173 839 (184 065)		
<b>Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Eigenkapital</b>			
a) gezeichnetes Kapital		225 280	225 280
bedingtes Kapital:	22 528 (22 528)		
b) stille Einlagen		400 000	400 000
c) Kapitalrücklage		567 416	567 416
d) Gewinnrücklagen			
da) gesetzliche Rücklage		2 399	2 399
db) andere Gewinnrücklagen		502 493	428 092
		504 892	430 491
e) Bilanzgewinn		74 800	70 400
		<b>1 772 388</b>	<b>1 693 587</b>
<b>Summe der Passiven</b>		<b>46 072 565</b>	<b>39 739 892</b>
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>			
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		567	1 209
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		4 896 401	5 151 355
		<b>4 896 968</b>	<b>5 152 564</b>
<b>Andere Verpflichtungen</b>			
Unwiderrufliche Kreditzusagen		<b>11 582 804</b>	<b>8 951 047</b>

\* in Klammern: Vorjahreswerte

## Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG

Aufwendungen	in 1 000 € *	2005/06 in 1 000 €	2004/05 in 1 000 €
<b>Zinsaufwendungen</b>		<b>3 702 195</b>	<b>3 101 364</b>
<b>Provisionsaufwendungen</b>		<b>7 399</b>	<b>8 600</b>
<b>Nettoaufwand aus Finanzgeschäften</b>		<b>–</b>	<b>381</b>
<b>Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter		103 067	91 934
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		27 105	25 132
darunter: für Altersversorgung	14 766    (13 459)		
		130 172	117 066
b) andere Verwaltungsaufwendungen		88 578	82 400
		<b>218 750</b>	<b>199 466</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>		<b>7 759</b>	<b>8 434</b>
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>		<b>43 943</b>	<b>18 756</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>		<b>484 179</b>	<b>171 867</b>
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		<b>17 908</b>	<b>52 602</b>
<b>Sonstige Steuern, soweit nicht unter „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen</b>		<b>573</b>	<b>– 2 046</b>
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>149 200</b>	<b>125 060</b>
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>4 631 906</b>	<b>3 684 484</b>
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>149 200</b>	<b>125 060</b>
<b>Einstellungen in Gewinnrücklagen</b>			
in andere Gewinnrücklagen		– 74 400	– 54 660
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>74 800</b>	<b>70 400</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

für die Zeit vom 1. April 2005 bis 31. März 2006

<b>Erträge</b>	<b>2005/06</b> in 1 000 €	2004/05 in 1 000 €
<b>Zinserträge aus</b>		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	3 708 045	3 254 023
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	388 366	239 825
	<b>4 096 411</b>	<b>3 493 848</b>
<b>Laufende Erträge aus</b>		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	215	864
b) Beteiligungen	175	39
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	90 338	6 446
	<b>90 728</b>	<b>7 349</b>
<b>Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>	<b>29 535</b>	<b>25 179</b>
<b>Provisionserträge</b>	<b>132 066</b>	<b>114 907</b>
<b>Nettoertrag aus Finanzgeschäften</b>	<b>509</b>	<b>–</b>
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>282 657</b>	<b>43 201</b>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4 631 906</b>	<b>3 684 484</b>

# Anhang

## Erläuterungen zum AG-Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG für das Geschäftsjahr 2005/06 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) und unter Beachtung der einschlägigen Regelungen des Aktiengesetzes aufgestellt. Der Abschluss steht darüber hinaus im Einklang mit der Bankbilanzrichtlinie (86/635/EWG).

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Forderungen

Der Ausweis der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden erfolgt zum Nennwert, vermindert um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen (Risikovorsorge). Unterschiede zwischen Nenn- und Auszahlungsbetrag werden in den passivischen Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und planmäßig aufgelöst.

Für latente Kreditrisiken bestehen Pauschalwertberichtigungen. Die Berechnung der Pauschalwertberichtigungen basiert auf eigenen vergangenheitsbezogenen Ansätzen und Gewichtungen.

#### Wertpapiere

Wertpapiere werden unter den Posten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ sowie „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ ausgewiesen. Soweit die Bestände dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden diese zu Anschaffungskosten bzw. mit den niedrigeren Börsenkursen bewertet (Niederstwertprinzip). Auf die in Vorjahren abgeschriebenen Wertpapierbestände werden aufgrund des Wertaufholungsgebots gemäß § 280 HGB gegebenenfalls Zuschreibungen auf den höheren Börsenwert, maximal bis zu den historischen Anschaffungskosten vorgenommen.

Einzelne Wertpapierbestände bilden mit zugeordneten Zinssicherungsgeschäften (Zinsswap-Geschäfte) eine Bewertungseinheit (Mikro-Hedge). In diesen Fällen wird aufgrund der Zinsabsicherungsgeschäfte gegebenenfalls auf eine Wertpapierabschreibung zulässigerweise verzichtet, soweit diese auf Änderungen der Marktzinssätze beruhen; in Fällen der nachhaltigen Bonitätsverschlechterung der Emittenten werden Teilwertabschreibungen vorgenommen.

Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens im Bestand handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (Corporate Bonds und Credit Linked Notes), die wir in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben haben.

#### Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen/Sachanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sowie Anteile an assoziierten Unternehmen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Sachanlagevermögen bewerten wir zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben.

#### Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Der Unterschied zum Einzahlungsbetrag wird in die aktivische Rechnungsabgrenzung eingestellt und planmäßig aufgelöst.

#### Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Verwendung der Sterbetafeln 2005 von Prof. Dr. Heubeck und eines Rechnungszinsfußes von 6,0 % mit dem Teilwert für Anwartschaften und dem Barwert für laufende Renten passiviert.

Rückstellungen für Steuern und ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme. Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen haben wir – soweit erforderlich – entsprechend den steuerlichen Vorschriften mit 5,5 % abgezinst.

#### Derivate-Geschäfte

Derivative Finanzgeschäfte (Swaps, Termingeschäfte, Optionen) sind als schwebende Geschäfte in der Bilanz nicht ausweis-pflichtig. Sie werden bei Abschluss entsprechend ihrer Zweckbestimmung dem Bank- oder Handelsbuch zugeordnet. Soweit derivative Finanzgeschäfte dem Handelsbuch zuzuordnen sind, werden sie auf Basis von aktuellen Marktpreisen entsprechend dem Imparitäts- und Realisationsprinzip bewertet. Zur Deckung und Steuerung von Zins- und Marktpreisrisiken des Bankbuchs getätigte derivative Finanzgeschäfte unterliegen zusammen mit den bilanziellen Finanzgeschäften einer einheitlichen Steuerung und Bewertung des Zinsänderungsrisikos. Marktwertveränderungen dieser Geschäfte werden dementsprechend keiner Einzelbetrachtung unterzogen.

#### Währungsumrechnung

Die Umrechnung der auf ausländische Währung lautenden bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte folgt den Grundsätzen des § 340 h HGB. Die auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände des Anlagevermögens, die nicht besonders gedeckt sind, haben wir zu historischen Anschaffungskursen umgerechnet.

Alle übrigen auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte werden mit dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank (EZB) zum Stichtag bewertet. Soweit Devisentermingeschäfte zur Deckung von zinstragenden Bilanzpositionen abgeschlossen sind, werden die Auf- und Abschläge (Deport/Report) zum Kassakurs zeitanteilig im Zinsergebnis verrechnet. Kursgesicherte Aufwendungen und Erträge werden zum kontrahierten Terminkurs umgerechnet.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden nur Aufwendungen aus der Währungsumrechnung nach § 340 h Abs. 2 HGB berücksichtigt.

Kursdifferenzen aus der Währungsumrechnung von Bilanzposten werden erfolgsneutral den sonstigen Vermögensgegenständen bzw. sonstigen Verbindlichkeiten zugeordnet.

## Erläuterungen zur Bilanz

Laufzeitengliederung ausgewählter Bilanzposten nach Restlaufzeiten

in Mio. €		bis drei Monate	mehr als drei Monate bis ein Jahr	mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	über fünf Jahre
Forderungen an Kreditinstitute*)					
	31.3.2006	6 010	2 255	111	140
	31.3.2005	3 472	2 269	119	198
Forderungen an Kunden					
	31.3.2006	3 158	2 675	9 580	6 818
	31.3.2005	3 293	2 395	9 788	5 376
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten*)					
	31.3.2006	6 301	2 344	3 426	2 994
	31.3.2005	2 974	3 343	3 817	2 506
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden*)					
	31.3.2006	219	182	871	1 257
	31.3.2005	93	298	870	903

\*) jeweils ohne täglich fällige Forderungen bzw. Verbindlichkeiten

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sind 961 Mio. € (Vj.: 962 Mio. €) im Folgejahr fällig. Von den in der Bilanz unter den Verbrieften Verbindlichkeiten enthaltenen begebenen Schuldverschreibungen sind 6,4 Mrd. € (Vj.: 3,8 Mrd. €) im Folgejahr fällig.

### Anlagevermögen

in Mio. €	Anschaffungs-/Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen Geschäftsjahr	Restbuchwerte 31.3.2006	Restbuchwerte 31.3.2005
Sachanlagen	115,7	2,5	4,1	69,3	11,5	44,8	54,5
Immaterielle Anlagewerte	–	6,5	0,0	0,8	0,8	5,7	–
Beteiligungen	10,7	0,0	10,3	0,0	–	0,4	10,7
Anteile an verbundenen Unternehmen	559,5	397,7	–	59,1	–	898,1	500,4
Aktien und festverzinsliche Wertpapiere	3 982,6	4 385,2	728,7	–	–	7 639,1	3 982,6

Das Anlagevermögen enthält Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien mit einem Volumen in Höhe von 7,6 Mrd. € (Vj.: 4,0 Mrd. €). Hierbei handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (Corporate Bonds und Credit Linked Notes), die Teil unseres Kreditgeschäfts sind und in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben wurden. Wir bewerten diese Bestände daher wie Kredite. Insgesamt enthalten diese Wertpapiere am Bilanzstichtag stille Verluste von 138 Mio. €.

Am 31. März 2006 beträgt der Buchwert der bankbetrieblich genutzten Grundstücke und Gebäude 17,8 Mio. € (Vj.: 18,1 Mio. €).

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung ist in den Sachanlagen mit 14,8 Mio. € (Vj.: 20,5 Mio.) enthalten.

## Börsenfähige Wertpapiere

Die in den nachstehenden Bilanzposten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere werden nach ihrer Börsennotierung wie folgt unterschieden:

in Mio. €	insgesamt	börsen- notiert	nicht börsen- notiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	12 140,9	10 937,6	1 203,3
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1,2	1,2	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen	251,9	–	251,9

## Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Beteiligungsgesellschaften

in Mio. €	Verbundene Unternehmen	Beteiligungen
Forderungen an Kreditinstitute	7 938,9	4,7
Forderungen an Kunden	1 277,5	75,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2 824,7	5 112,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	433,8	0,3
Nachrangige Verbindlichkeiten	475,1	–

## Treuhandgeschäfte

in Mio. €	31.3.2006	31.3.2005
Forderungen an Kunden	2,4	3,2
Beteiligungen	0,8	0,8
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>3,2</b>	<b>4,0</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3,2	4,0
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>3,2</b>	<b>4,0</b>

## Nachrangige Vermögensgegenstände

Nachrangige Vermögensgegenstände sind in den folgenden Aktivposten enthalten:

in Mio. €	
Forderungen an Kreditinstitute	100,0
Forderungen an Kunden	185,1
Anteile an verbundenen Unternehmen	71,6

### Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt. Die Unterschiedsbeträge zwischen den Vermögensgegenständen und Schulden sind weitgehend durch Währungssicherungsgeschäfte abgesichert.

in Mio. €	31.3.2006	31.3.2005
Vermögensgegenstände	6 116	4 288
Schulden	4 811	4 247

### Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstige Verbindlichkeiten

In den Sonstigen Vermögensgegenständen sind als größter Einzelposten anteilige Zinsen aus Zinsswap- und Zins- und Wahrungsswapgeschafte (409 Mio. €) enthalten. Steuererstattungsansprüche bestehen in Höhe von 38 Mio. €. Der restliche Betrag zum Bilanzausweis enthält hauptsächlich Forderungen aus Gewinnabführungen sowie aus Lieferungen und Leistungen.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten die Ausschüttungsbeträge auf das Genussrechtskapital für 2005/06 mit 40 Mio. € sowie die anteiligen Zinsen für die Nachrangigen Verbindlichkeiten und Stillen Einlagen mit 43 Mio. €. Die anteiligen Zinsen aus Zinsswap-Verträgen betragen als größter Einzelposten 279 Mio. €. Der restliche Betrag zum Bilanzausweis betrifft im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten wurden mit 74 Mio. € Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 3 HGB bzw. § 340 e Abs. 2 Satz 3 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Verbindlichkeiten) ausgewiesen.

Unter dem passiven Rechnungsabgrenzungsposten wurden 47 Mio. € ausgewiesen, die Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 2 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 2 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Forderungen) darstellen.

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und rechnen damit zum haftenden Eigenkapital. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung ist nicht gegeben. Sie dürfen im Falle des Konkurses oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten belaufen sich auf 1,7 Mrd. €. Die Zinsaufwendungen hierfür betragen im Geschäftsjahr 79,6 (Vj.: 83,1) Mio. €.

Einzelposten, die 10 % des Gesamtbetrages übersteigen:

Emissionsjahr	Buchwert in Mio. €	Emissionswährung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2004/05	400,0	EUR	4,06	29.7.2033
2003/04	310,0	EUR	4,50	9.7.2013



## Genussrechtskapital

Das Genussrechtskapital in Höhe von 651 Mio. € erfüllt mit 474 Mio. € die Voraussetzung des § 10 Abs. 5 KWG und dient damit der Verstärkung des haftenden Eigenkapitals. Es nimmt bis zur vollen Höhe am Verlust teil. Zinszahlungen erfolgen nur im Rahmen eines vorhandenen Bilanzgewinnes. Die Ansprüche der Genussrechtsinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber den Ansprüchen der anderen Gläubiger nachrangig.

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	Buchwert in Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz %	Fälligkeit
1994/95	92,0	DM	6,45	31.3.2006
1995/96	81,8	DM	8,40	31.3.2007
1997/98	102,3	DM	7,05	31.3.2009
1999/00	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/02	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/02	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/05	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/06	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
	<b>650,6</b>			

Für das Geschäftsjahr 2005/06 sind Zinsen auf das Genussrechtskapital in Höhe von 41,7 Mio. € (Vj.: 39,7 Mio. €) angefallen und im Zinsaufwand enthalten.

Der Vorstand wurde ermächtigt, bis zum 30. August 2007 einmalig oder mehrmals Genussscheine – auch mit Wandlungs- oder Optionsrechten – im Gesamtnennbetrag von bis zu 300 Mio. € mit einer Laufzeit von längstens 15 Jahren auszugeben; davon wurde im Geschäftsjahr 2004/05 mit einer Emission in Höhe von 30 Mio. € und in 2005/06 mit 150 Mio. € Gebrauch gemacht. Den Inhabern dieser Genussscheine können Wandlungs- und Optionsrechte mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22,5 Mio. € eingeräumt werden. Von dieser Ermächtigung wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

## Entwicklung des Kapitals

### 1. Eigene Aktien

Die Hauptversammlungen am 9. September 2004 und am 9. September 2005 haben den Erwerb eigener Aktien zum Zwecke des Wertpapierhandels genehmigt.

Im Geschäftsjahr 2005/06 haben wir insgesamt 1 700 088 Stück eigene Aktien ge- und verkauft. Der durchschnittliche Einstandspreis betrug 24,62 € und der durchschnittliche Verkaufspreis 24,79 € pro Stückaktie. Der Gewinn hieraus in Höhe von 0,3 Mio. € ist im Nettoergebnis aus Finanzgeschäften enthalten. Der höchste Tagesbestand an eigenen Aktien belief sich auf 0,14 % des Grundkapitals bei einer Höchstgrenze von 5 %. Die mit uns verbundenen Unternehmen tätigten keine Käufe und Verkäufe von IKB-Aktien. Am Bilanzstichtag befanden sich keine eigenen Aktien im Bestand der Bank.

Um unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern den Bezug von Belegschaftsaktien zu ermöglichen, haben wir im Berichtsjahr 14 046 Stückaktien zum durchschnittlichen Kurs von 24,34 € gekauft. 9 910 Stückaktien wurden an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in der AG zum Vorzugspreis von 12,15 € weiterveräußert. Dieser Vorzugspreis entspricht der Hälfte des Kurses am Zuteilungstag. 4 136 Stückaktien wurden zu gleichen Konditionen von Konzern-Mitarbeiterinnen und -Mitarbeitern erworben. Die Belastung betrug 0,1 Mio. € und ist im Personalaufwand enthalten.

## 2. Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) beträgt am Bilanzstichtag 225 280 000,00 € und ist eingeteilt in 88 000 000 auf den Inhaber lautende Stückaktien.

Zur Gewährung von Wandlungs- oder Optionsrechten an die Inhaber von bis zum 8. September 2009 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von 300 Mio. € besteht ein bedingtes Kapital von 22,5 Mio. €. Außerdem wurde ein bis zum 30. August 2007 befristetes genehmigtes Kapital in Höhe von 76,8 Mio. € geschaffen.

Weder das genehmigte noch das bedingte Kapital wurden bisher in Anspruch genommen.

## 3. Hybride Kapitalinstrumente

Das hybride Kernkapital beträgt zum 31. März 2006 unverändert zum Vorjahr 400 Mio. €. Es entspricht den Anforderungen des § 10 Abs. 4 KWG und wird damit unserem aufsichtsrechtlichen Kernkapital zugerechnet.

Unter den Begriff der hybriden Kapitalinstrumente fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Bei den Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter ist eine Kündigung nur durch den Emittenten – bei ansonsten unbegrenzter Laufzeit – zulässig, die frühestens nach 10 Jahren ausgesprochen werden kann.

Darüber hinaus dürfen hybride Kapitalinstrumente im Insolvenzfall erst nach Rückzahlung sämtlicher Nachrangverbindlichkeiten und Genussscheinemissionen bedient werden.

Der Zinsaufwand für die hybriden Kapitalinstrumente beträgt 29,4 Mio. € (Vj.: 29,7 Mio. €).

## 4. Entwicklung des Kapitals

in Mio. €	2006	2005
Stand am 1.4. des Vorjahres	1 693,6	1 638,9
Ausschüttung des Bilanzgewinns des Vorjahres	-70,4	-70,4
Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen aus dem Jahresüberschuss	74,4	54,7
Bilanzgewinn am 31.3.	74,8	70,4
<b>Stand des Kapitals am 31.3</b>	<b>1 772,4</b>	<b>1 693,6</b>

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittel gemäß Kreditwesengesetz beliefen sich auf insgesamt 3,0 Mrd. €.

## Eventualverbindlichkeiten/Andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten in Mio. €	31.3.2006	31.3.2005
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	4 677	4 944
Haftungsübernahmen	220	209
<b>Insgesamt</b>	<b>4 897</b>	<b>5 153</b>

Andere Verpflichtungen in Mio. €	31.3.2006	31.3.2005
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	9 668	7 756
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1 915	1 195
<b>Insgesamt</b>	<b>11 583</b>	<b>8 951</b>

In dem Posten „Eventualverbindlichkeiten“ sind am Bilanzstichtag unter den Bürgschaften und Garantien auch Credit Default Swaps (Bank ist Sicherungsgeber) von insgesamt 1,6 Mrd. € (Vj.: 1,3 Mrd. €) enthalten. Hierbei haben wir jeweils für bestimmte Kreditportfolien das Adressenausfallrisiko für ein im Voraus definiertes Kreditereignis übernommen. Die einzelnen Portfolien wurden von dem unabhängigen Unternehmen Moody's mit insgesamt über zwei Drittel in die besten Ratingklassen Aaa bis A eingestuft.

In dem Posten „Andere Verpflichtungen“ sind Kreditzusagen über insgesamt 8,8 Mrd. € Gegenwert an Spezialgesellschaften enthalten, die nur im Falle von kurzfristigen Liquiditätsengpässen greifen.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erträge nach geografischen Märkten (§ 34 Abs. 2 RechKredV)

Der Gesamtbetrag der Zinserträge, laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen, der Provisionserträge, des Nettoertrags aus Finanzgeschäften und der Sonstigen betrieblichen Erträge verteilt sich wie folgt auf die verschiedenen geografischen Märkte:

in Mio. €	2005/06	2004/05
Bundesrepublik Deutschland	2 915	2 339
Europa ohne Deutschland	1 717	1 345
<b>Insgesamt</b>	<b>4 632</b>	<b>3 684</b>

Die Zuordnung der Erträge nach geografischen Bereichen erfolgt nach dem jeweiligen Sitz unserer Betriebsstätte.

Für Dritte erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Wir erbringen Verwaltungsdienstleistungen im Kredit- und Depotgeschäft, insbesondere im Avalgeschäft. Die Erträge hieraus sind in den Provisionserträgen enthalten.

Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren des Anlagevermögens und von Beteiligungen in Höhe von 271 Mio. € (Vj.: 28 Mio. €) und Konzernumlagen in Höhe von 6 Mio. € (Vj.: 5 Mio. €) sowie 4 Mio. € Mieteinnahmen (Vj.: 5 Mio. €).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen im Wesentlichen 23 Mio. € für Wertkorrekturen von Optionsgeschäften, 12 Mio. € für nicht eigengenutzte Gebäude (Vj.: 8 Mio. €), 2 Mio. € für soziale Aufwendungen (Vj.: 3 Mio. €) sowie 1 Mio. Konzernumlagen (Vj.: 1 Mio. €).

## Sonstige Angaben

Anteilbesitz gemäß § 285 Satz 1 Nr. 11 HGB	Patronats- erklärung	Kapital- anteil	Eigenkapital- in 1 000 €	Ergebnis in 1 000 €
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100	436 452 <sup>4)</sup>	13 235
<b>2. Inländische Unternehmen</b>				
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100	4 000	– <sup>1) 3)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	174	–1
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	15 000	– <sup>1)</sup>
IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1 441	441
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	71	12
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100	6 592	101
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	x	100	242	–3
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100	9 410	420
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100	8 310	310
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötzkes-Straße KG, Düsseldorf	x	100	65 048	2 009
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	948	85
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100	30 000	– <sup>1) 3)</sup>
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100	8 000	– <sup>1) 3)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100	90 000	– <sup>1) 3)</sup>
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	23	–1
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	14 979	1 392
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	5 456	342
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	2 700	464
ISTOS Beteiligungs- und Grundstücks- Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	31	2
ISTOS Erste Beteiligungs- und Grundstücks- Vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	2 348	2
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50	6 441	1 373 <sup>3)</sup>
<b>3. Ausländische Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	43 929	4 883
IKB Finance B. V., Amsterdam	x	100	7 786	1 784
IKB FINANCIERE FRANCE S. A., Paris	x	100	83 685	14 260
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	75 069 <sup>4)</sup>	–3
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	400 121 <sup>4)</sup>	47

<sup>1)</sup> Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag

<sup>2)</sup> Nachrangige Patronatsklärung

<sup>3)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>4)</sup> inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

Die vollständige Aufstellung des Anteilbesitzes ist bei den Handelsregistern der Amtsgerichte Düsseldorf (HRB 1130) und Berlin-Charlottenburg (HRB 8860) hinterlegt. Sie kann bei der IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, kostenlos angefordert werden.

Angabe der Abschlussprüferhonorare gemäß § 285 Satz 1 Nr. 17 HGB

Im Geschäftsjahr 2005/06 wurden für den inländischen Abschlussprüfer folgende Honorare gezahlt:

in Mio €

Abschlussprüfung	1,9
sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	0,2
Steuerberatungsleistungen	0,1
sonstige Leistungen	0,4
<b>Insgesamt</b>	<b>2,6</b>

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen belaufen sich am Bilanzstichtag auf 1 T€.

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat die Bank sich gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten frei zu halten, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen.

Patronatserklärungen

Die IKB trägt dafür Sorge, dass die Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG gemäß § 285 Satz 1 Nr. 11 HGB als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Sicherheitenleistungen für eigene Verbindlichkeiten

Für nachstehend aufgeführte Verbindlichkeiten wurden Vermögensgegenstände bzw. hereingenommene Sicherheiten abgetreten bzw. übertragen:

in Mio. €

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 622
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	20
<b>Insgesamt</b>	<b>5 642</b>

Sicherheiten stellen wir vor allem für Darlehen der KfW Bankengruppe sowie anderer Förderinstitute. Die Vergabe von Darlehen haben diese Institute an die Stellung von Sicherheiten geknüpft.

## Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten

Bei der Deutschen Bundesbank sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,3 Mrd. € als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 3,3 Mrd. € in Anspruch genommen.

Wir haben bei verschiedenen Kreditinstituten Barsicherheitsleistungen (Cash Collaterals) in Höhe von insgesamt 540 Mio. € im Zusammenhang mit Kreditderivategeschäften erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) haben wir für Zinsderivate an verschiedene Institute Barsicherheiten in Höhe von 211 Mio. € gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Kurswert von 3,5 Mio. € gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verpfändet. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-BANK AG, Frankfurt und Berlin, Wertpapiere mit einem Kurswert von 5 Mio. € verpfändet. Für den Wertpapierhandel in Luxemburg ist bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, ein Wertpapier mit einem Kurswert von 7,0 Mio. € als Sicherheit hinterlegt.

Darüber hinaus sind als Sicherheit im Rahmen einer Emission Wertpapiere mit einem Nominalwert von 67 Mio. USD gegenüber der WestLB AG, Filiale London, verpfändet.

## Termingeschäfte/ Marktwerte von Derivaten/Zinsänderungsrisiken

Wir schließen Termingeschäfte (Swaps, Forward Rate Agreements und Futures) ab, die im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken dienen. Ein Handel in diesen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben. Die Höhe des Zinsänderungsrisikos der Bank wird durch ein vom Vorstand verabschiedetes Limitsystem begrenzt und im Rahmen unseres Risikomanagements ständig überwacht. Zusätzlich wird das Volumen der Termin- und Derivat-Geschäfte durch kontrahentenbezogene Limite begrenzt.

Zinsänderungsrisiken betreffen im Wesentlichen den Kreditrefinanzierungsbestand sowie den Liquiditätsbestand und Eigenkapitalfonds.

Im Kreditrefinanzierungsbestand werden die Zinsänderungsrisiken aus Kreditgewährungen und den dazugehörigen Refinanzierungen ausgesteuert. Hierbei werden die – zum überwiegenden Teil – langfristigen Kredite weitgehend fristenkongruent refinanziert. Derivate werden dabei zur Beseitigung bzw. Reduktion von Fristeninkongruenzen und Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt.

Der Liquiditätsbestand und Eigenkapitalfonds enthält im Wesentlichen liquide Wertpapiere, die zum größten Teil von der Europäischen Zentralbank als Sicherheit für z.B. Tendergeschäfte hereingenommen wurden. Es handelt sich dabei fast vollständig um Floating Rate Notes, die sich aufgrund der regelmäßigen Zinsanpassungen durch stabile Kurse auszeichnen. Die Verzinsung der Floater wird über Derivate optimiert. Ziel ist es, damit einen möglichst stabilen Zinsüberschuss aus der Eigenmittelanlage zu erzielen.

<b>Marktwerte von Derivaten</b> in Mio. €	Nominal- betrag	Positiver Marktwert	Negativer Marktwert
Zinsbezogene Geschäfte/Kreditderivate	27 011	333	701
Währungsbezogene Geschäfte	6 637	67	84
Aktien- und Indexbezogene Geschäfte	0	1	0
<b>Insgesamt</b>	<b>33 648</b>	<b>401</b>	<b>785</b>

Negative Marktwerte aus zinsbezogenen Derivaten entstehen im Kreditrefinanzierungsbestand, wenn für die Bank aus dem Derivat netto ein festverzinslicher Aufwand resultiert und das Markt-Zinsniveau zwischen dem Abschluss des Geschäftes und dem Bilanzstichtag gesunken ist, da die Bank ein sonst gleichartiges Geschäft am Bilanzstichtag zu einem niedrigeren Zinsaufwand abschließen könnte. Soweit negative Marktwerte im Eigenkapitalfonds vorhanden sind, gilt hier der zuvor beschriebene Zusammenhang ebenfalls, allerdings bezogen auf die Zinserträge.

Da solche Derivate im Wesentlichen zum Management des Zinsänderungsrisikos dienen (s.o.), stehen solchen festverzinslichen Aufwendungen Erträge aus Krediten und festverzinslichen Wertpapieren in etwa gleicher Höhe gegenüber. Entsprechend stehen auch den negativen Marktwerten der Derivate positive Bewertungseffekte aus festverzinslichen Krediten und Wertpapieren in etwa gleichem Umfang gegenüber. Auf Grund der Haltestrategie der Bank für diese Derivate ergeben sich aus den negativen Marktwerten keine GuV-Auswirkungen.

Die positiven oder negativen Marktwerte wurden soweit möglich mittels der Börsenkurse errechnet. Die Marktwerte werden, falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, nach der Discounted-Cash-Flow-Methode auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen ermittelt. Die Discounted-Cash-Flow-Methode beruht auf geschätzten zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Zeitwerte und Volatilitätsfaktoren ein. Die ausgewiesenen Marktwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.



## Bezüge der Organe und des Beraterkreises

2005/06	1 000 €	Insgesamt 1 000 €
Sprecher des Vorstands		
Festbezüge	531	
Variable Bezüge	900	1 431
Weitere Mitglieder des Vorstands		
Festbezüge	1 655	
Variable Bezüge	2 800	4 455
Aufsichtsrats-Vorsitzender		
Festbezüge	55	
Variable Bezüge	61	116
Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats		
Festbezüge	455	
Variable Bezüge	510	965
Reisekosten/Umsatzsteuer Aufsichtsrat insgesamt		166
Mitglieder des Beraterkreises (inkl. Umsatzsteuer)		390
Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene		2 871

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und ihren Hinterbliebenen sind insgesamt 25,6 Mio. € zurückgestellt.

Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beirats (Beraterkreis) gemäß § 285 Satz 1 Nr. 9 HGB

Wir haben an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 2,4 Mio. € vergeben.

Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt  
(gerechnet auf Basis von Vollarbeitszeitkräften)

	2005/06	2004/05
männlich	682	637
weiblich	413	397
	<b>1 095</b>	<b>1 034</b>

Corporate Governance

Die Bank hat die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Düsseldorf, den 16. Mai 2006  
IKB Deutsche Industriebank AG  
Düsseldorf und Berlin  
Der Vorstand



## Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

*a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und*

*b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.*

## Aufsichtsrat

## Vorsitzender

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats der

E.ON AG

*a) E.ON AG (Vorsitzender)*

*Deutsche Bank AG*

*Deutsche Lufthansa AG*

*Hochtief AG*

*Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG*

*b) Henkel KGaA*

*ARCELOR S.A.*

## Stellv. Vorsitzende

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)

Sprecher des Vorstands der

KfW Bankengruppe

*a) Aareal Bank AG (Vorsitzender)*

*Deutsche Post AG*

*Deutsche Telekom AG*

*HUK-COBURG Haftpflicht-Unterstützungs-Kasse  
kraftfahrender Beamter Deutschlands a.G.*

*HUK-COBURG-Holding AG*

*ThyssenKrupp Steel AG*

*b) DePfa Bank plc.*

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf

Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der

IKB Deutsche Industriebank AG

*a) Alba AG*

*GELITA AG (Vorsitzender)*

*P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG*

*b) Johanniter-Krankenhaus Rheinhausen (Vorsitzender)*

*IKB Facility-Management GmbH (stellv. Vorsitzender)*

*Hako-Holding GmbH & Co.*

*Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH*

*Krono-Holding AG*

*nobilia-Werke J. Stickling GmbH & Co.*

*Schmolz & Bickenbach KG*

*Swiss Steel*

Dieter Ammer, Hamburg  
Vorsitzender des Vorstands der  
Tchibo Holding AG

- a) *Beiersdorf AG\* (Vorsitzender)*  
*Conergy AG (Vorsitzender)*  
*Tchibo GmbH\* (Vorsitzender)*  
*GEA AG*  
*Heraeus Holding GmbH*  
*tesa AG\* (ab 26.4.2006)*  
*(\* Konzernmandate)*

Jörg Asmussen, Berlin  
Ministerialdirektor im  
Bundesministerium der Finanzen

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*  
*Postbank AG*
- b) *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*  
*(stellv. Vorsitzender)*

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
(ab 9.9.2005)  
Staatssekretär im Ministerium für  
Wirtschaft, Mittelstand und Energie des  
Landes Nordrhein-Westfalen

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*
- b) *GfW Gesellschaft für Wirtschaftsförderung*  
*Nordrhein-Westfalen GmbH (Vorsitzender)*  
*Forschungszentrum Jülich GmbH*  
*NRW.BANK*  
*NRW Japan K.K.*  
*ZENIT GmbH*

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt  
Geschäftsführender persönlich haftender  
Gesellschafter der Hella KGaA Hueck & Co.

- a) *Leoni AG*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Hermann Franzen, Düsseldorf  
Persönlich haftender Gesellschafter des  
Porzellanhauses Franzen KG

- a) *NOVA Allgemeine Versicherung AG*  
*(stellv. Vorsitzender)*  
*IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG*
- b) *BBE Unternehmensberatung GmbH (Vorsitzender)*

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau  
(bis 9.9.2005)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Heraeus Holding GmbH

- a) *Heraeus Holding GmbH (Vorsitzender)*  
*GEA AG (Vorsitzender)*  
*Messer Group GmbH (Vorsitzender)*  
*EPCOS AG*  
*Heidelberger Druckmaschinen AG*  
*Lafarge Roofing GmbH*

- b) *Argor-Heraeus S.A. (Vorsitzender)*

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen  
Sprecher der Geschäftsführung der  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH+ Co. KG

- a) *IWKA AG (bis 9.11.2005)*
- b) *AQS Automations- und Qualitäts-Systeme AG*  
*Bürkert GmbH & Co.*  
*HUBER VERPACKUNGEN GmbH & Co. KG*

Roswitha Loeffler, Berlin  
(bis 9.9.2005)  
Arbeitnehmersvertreterin

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Jürgen Metzger, Hamburg  
Arbeitnehmersvertreter

Roland Oetker, Düsseldorf  
Geschäftsführender Gesellschafter  
der ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

*a) Mulligan BioCapital AG (Vorsitzender)*

*Degussa AG  
Deutsche Post AG  
Volkswagen AG*

*b) Dr. August Oetker-Gruppe*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der Körber Aktiengesellschaft

*a) Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Optische Werke G. Rodenstock KG

*a) Rodenstock GmbH (Vorsitzender)*

*E.ON Energie AG*

Rita Röbel, Leipzig  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Voith AG

*a) Voith AG (Vorsitzender)*

*Carl Zeiss AG  
HDI Haftpflichtverband der Deutschen  
Industrie V.a.G.  
Talanx AG*

*b) European Aeronautic Defence and Space*

*Company EADS N.V.  
Freudenberg & Co.*

Dr. Carola Steingräber, Berlin  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)  
(ab 9.9.2005)

Geschäftsführender Gesellschafter der  
Viessmann Gruppe

*a) E.ON Mitte AG*

*Messe Frankfurt GmbH  
Schott AG  
Sto AG*

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf  
(bis 9.9.2005)

Staatssekretär a.D. im Ministerium für  
Wirtschaft und Arbeit des  
Landes Nordrhein-Westfalen

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
(ab 9.9.2005)

Arbeitnehmervertreter

## Vorstand

Dr. Volker Doberanzke  
(ab 1. 6. 2006)

Dr. Markus Guthoff

a) Carl Zeiss Meditec AG  
MetaDesign AG (bis 3.3.2006)

b) IKB Data GmbH (Vorsitzender)  
IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender)  
Argantis GmbH  
IKB Capital Corporation  
Poppe & Potthoff GmbH

Claus Momburg

b) IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender)  
IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender)  
IKB Leasing GmbH (Vorsitzender)  
IKB Financial Products S.A.  
IKB International S. A.  
Movesta Lease and Finance GmbH

Joachim Neupel

b) IKB Facility-Management GmbH (Vorsitzender)  
IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender)  
Movesta Lease and Finance GmbH (Vorsitzender)  
IKB Financial Products S.A. (stellv. Vorsitzender)  
IKB International S. A. (stellv. Vorsitzender)  
IKB Autoleasing GmbH  
IKB Leasing Berlin GmbH  
IKB Leasing GmbH  
IKB Private Equity GmbH

Stefan Ortseifen

a) Coface Deutschland AG  
Coface Holding AG

b) IKB Financial Products S.A. (Vorsitzender)  
IKB International S. A. (Vorsitzender)  
DEG – Deutsche Investitions- und  
Entwicklungsgesellschaft mbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Autoleasing GmbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Capital Corporation (Vice Chairman)  
IKB Leasing Berlin GmbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Leasing GmbH (stellv. Vorsitzender)  
IKB Private Equity GmbH (stellv. Vorsitzender)  
Kreditanstalt für Wiederaufbau

Frank Schönherr

b) IKB Capital Corporation (Chairman)  
IKB FINANCIERE FRANCE S.A. (Président Directeur Général)

Mitarbeiter der  
IKB Deutsche Industriebank AG

Angaben gemäß § 340 a Abs. 4 Ziff. 1 HGB

Klaus Reineke  
GKD Gebr. Kufferath AG

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf und Berlin für das Geschäftsjahr vom 1. April 2005 bis zum 31. März 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der

Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf den 30. Mai 2006

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wohlmannstetter	Pukropski
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Die Standorte der IKB Deutsche Industriebank AG

### Düsseldorf

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf

Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf

Telefon +49 (0)211 8221-0

Telefax +49 (0)211 8221-3959

[www.ikb.de](http://www.ikb.de)

E-Mail: [info@ikb.de](mailto:info@ikb.de)

### Berlin

Markgrafenstraße 47 · 10117 Berlin

Postfach 11 04 69 · 10834 Berlin

Telefon +49 (0)30 31009-0

Telefax +49 (0)30 31009-3800

### Frankfurt

Eschersheimer Landstraße 121 · 60322 Frankfurt (Main)

Postfach 50 07 41 · 60395 Frankfurt (Main)

Telefon +49 (0)69 79599-0

Telefax +49 (0)69 79599-3860

### Hamburg

Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg

Postfach 10 32 66 · 20022 Hamburg

Telefon +49 (0)40 23617-0

Telefax +49 (0)40 23617-3820

### Leipzig

Käthe-Kollwitz-Straße 84 · 04109 Leipzig

Postfach 31 03 15 · 04162 Leipzig

Telefon +49 (0)341 48408-0

Telefax +49 (0)341 48408-3830

### München

Seidlstraße 27 · 80335 München

Postfach 20 06 61 · 80006 München

Telefon +49 (0)89 54512-0

Telefax +49 (0)89 54512-3884

### Stuttgart

Löffelstraße 4 · 70597 Stuttgart

Postfach 70 04 62 · 70574 Stuttgart

Telefon +49 (0)711 22305-0

Telefax +49 (0)711 22305-3870

### London

80 Cannon Street · London EC4N 6HL · United Kingdom

Telefon +44 (0)20 709072-00

Telefax +44 (0)20 709072-72

### Luxemburg

12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg

Telefon +352 423777-0

Telefax +352 420603

### Madrid

Palazzo Reale

Paseo de la Castellana 9-11 · 28046 Madrid · España

Telefon +34 (0)91 700-1063

Telefax +34 (0)91 700-1463

### Mailand

Sede di Milano

Via Dante, 14 · 20121 Milano · Italia

Telefon +39 02 726016-1

Telefax +39 02 726016-50

### Paris

7, Place Vendôme · 75001 Paris · France

Telefon +33 (0)1 703977-77

Telefax +33 (0)1 703977-47



## Tochtergesellschaften und Beteiligungen

IKB Capital Corporation  
555 Madison Avenue  
New York, NY 10022 · USA  
Telefon +1 212 485-3600  
Telefax +1 212 583-8800

IKB International  
12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
Telefon +352 423777-0  
Telefax +352 420603

IKB Financial Products S. A.  
12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
Telefon +352 42378-70  
Telefax +352 42378-7599  
[www.ikb-fp.de](http://www.ikb-fp.de)

IKB Finance B.V.  
Strawinskylaan 3111,  
„Atrium“ 6th Floor  
1077 ZX Amsterdam · Nederland  
P.O. Box 1469  
1000 BL Amsterdam · Nederland  
Telefon +31 (0)20 4420295  
Telefax +31 (0)20 4420295

IKB Private Equity GmbH  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-14  
Telefax +49 (0)211 8221-3949  
[www.ikb-pe.de](http://www.ikb-pe.de)

IKB Leasing GmbH  
Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg  
Postfach 10 32 05 · 20022 Hamburg  
Telefon +49 (0)40 23626-0  
Telefax +49 (0)40 23626-5278  
[www.ikb-leasing.com](http://www.ikb-leasing.com)

IKB Leasing Berlin GmbH  
„Seepassage“ Friedrichstraße 1-3 · 15537 Erkner  
Telefon +49 (0)3362 5824-0  
Telefax +49 (0)3362 5824-3819

Movesta Lease and Finance GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-6282  
Telefax +49 (0)211 8221-6382  
[www.movesta.de](http://www.movesta.de)

IKB Immobilien Management GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-11  
Telefax +49 (0)211 8221-3911  
[www.ikb-img.de](http://www.ikb-img.de)

IKB Facility-Management GmbH  
Uerdinger Straße 90 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-15  
Telefax +49 (0)211 8221-3924  
[www.ikb-fm.de](http://www.ikb-fm.de)

IKB Data GmbH  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 · 40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · 40002 Düsseldorf  
Telefon +49 (0)211 8221-16  
Telefax +49 (0)211 8221-3955  
[www.ikb-data.de](http://www.ikb-data.de)



**ANNEX VI**

**IKB FINANCE B.V.**

**Cash Flow Statement for the Years ended 31 March 2005 and  
31 March 2006 including the Auditor's Confirmation Letter**





**KPMG Audit  
Financial Services**  
P.O. Box 74500  
1070 DB Amsterdam  
The Netherlands

Burg. Rijnderslaan 10-20  
1185 MC Amstelveen  
The Netherlands  
Telephone +31 (0)20 656 7890  
Fax +31 (0)20 656 7700

IKB Finance B.V.  
c/o Equity Trust Co. N.V.  
Strawinskylaan 3105  
Atrium, 7th floor  
1077 ZX AMSTERDAM

Our ref JH/HdR/TW

Amstelveen, 11 July 2006

**Confirmation letter regarding cash flow statement for the years ended 31 March 2005 and 2006**

This letter refers to the enclosed copy of the 2004/2005 and 2005/2006 cash flow statement of IKB Finance B.V., as initialled by us for identification purposes.

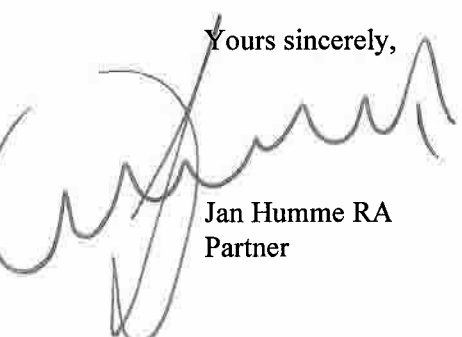
We understand that this cash flow statement will be included in the 2006 Base Prospectus concerning the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme.

We have ascertained that this cash flow statement ties in with the audited statutory financial statements of IKB Finance B.V. as at 31 March 2006 and 31 March 2005, on which we issued unqualified opinions. We have also determined that this cash flow statement is arithmetically correct and that it is presented in conformity with the "Indirect Method", an acceptable method under the reporting requirements in the Netherlands.

We have been informed that from 31 March 2007 onwards a cash flow statement will be included in the financial statements of IKB Finance B.V.

This letter may be referred to in the context of the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme and will be part of the Base Prospectus dated July 2006 and should not be disclosed to third parties for any other purpose without our prior written consent.

Yours sincerely,

  
Jan Humme RA  
Partner

Initial for identification purposes:



<b>Cash flow statement</b> (in EUR thousands)	<b>2005/06</b>	<b>2004/05*</b>
<b>Net profit for the year</b>	1.062	959
Amortization of deferred issue expenses	719	610
Released from upfront fee income	<u>-755</u>	<u>-905</u>
	1.026	664
Issue expenses, paid during the year	-	-12.120
Upfront fee, received during the year	-	13.000
Movement in interest receivable	17.765	-21.958
Movement in other receivables and prepaid expenses	13	36
Movement in interest payable	-16.842	20.759
Movement in guarantee fee payable	-110	826
Movement in corporation tax payable	263	253
Movement in other payables	<u>46</u>	<u>43</u>
	<u>1.135</u>	<u>839</u>
<b>Cash flow from operating activities</b>	2.161	1.503
Investments and other changes in financial fixed assets	<u>3.294</u>	<u>-515.465</u>
<b>Cash flow from investing activities</b>	3.294	-515.465
Changes in long-term debts	<u>-3.295</u>	<u>515.582</u>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<u>-3.295</u>	<u>515.582</u>
	2.160	1.620
<b>Cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<u>10.060</u>	<u>8.440</u>
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<u><u>12.220</u></u>	<u><u>10.060</u></u>

\*adjusted for comparison purposes



KPMG Audit  
the Appendix pertaining to the letter of

**11 JUL 2006**

Initials for identification purposes  
KPMG Accountants N.V.

*TRU*

## 17. SIGNATURES

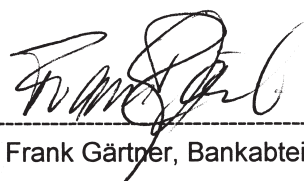
**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)

– and –

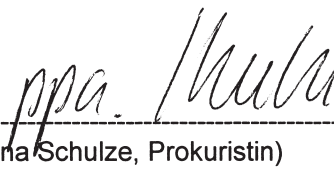
**IKB FINANCE B.V.**  
(incorporated with limited liability under the laws of The Netherlands)

**Euro 25,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**



(gez . : Frank Gärtner, Bankabteilungsdirektor)



(gez . : Bettina Schulze, Prokuristin)

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
**(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)**

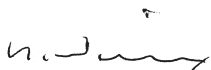
– and –

**IKB FINANCE B.V.**

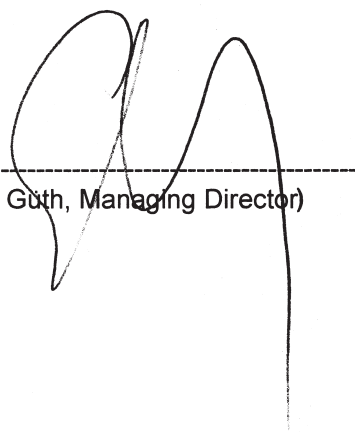
**(incorporated with limited liability under the laws of The Netherlands)**

**Euro 25,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**IKB Finance B.V.**



-----  
(gez. : Mr. H.J. Wirix, Managing Director)



-----  
(gez. : Mr. W. Güth, Managing Director)







**Non-binding Translation into English of German Language Form of Senior Guarantee (provided for convenience only and not subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG))**

**Senior Guarantee**

of

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft,  
Düsseldorf and Berlin, Federal Republic of Germany,

for the benefit of the holders of senior Notes (the “**senior Notes**”)

issued by

IKB FINANCE B.V.

(incorporated as a limited liability company under the laws of The Netherlands)

under the Debt Issuance Programme

(the “**Programme**”)

as amended, supplemented or restated from time to time.

WHEREAS:

- (A) IKB FINANCE B.V. (“**IKB FINANCE**”) intends to issue senior Notes under the Programme from time to time and
- (B) IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Guarantor**”) wishes to guarantee the due payment of principal, interest and any other amounts payable in respect of any and all senior Notes that may be issued by IKB FINANCE under the Programme,

IT IS AGREED AS FOLLOWS:

- (1) (a) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holder of each senior Note (which expression shall include any Temporary Global Note or Permanent Global Note representing Notes) (each a “**Holder**”) issued by IKB FINANCE now or at any time hereafter under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the senior Notes, and any other amounts which may be payable under any senior Note, as and when the same shall become due, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms.
- (b) This senior Guarantee constitutes an unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time.
- (c) All payments under this senior Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision thereof or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Guarantor shall pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders pursuant to this senior Guarantee, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. No such additional amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:
  - (i) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of principal or interest made by it; or
  - (ii) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the senior Notes or this senior Guarantee are, or for purposes

of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(iii) (if so provided in the Terms and Conditions of the senior Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(iv) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms.

(d) The obligations of the Guarantor under this senior Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of IKB FINANCE under the senior Notes, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the senior Notes, 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 under the senior Notes.

(e) The obligations of the Guarantor under this senior Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substitute Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any senior Note by virtue of a substitution pursuant to the Terms and Conditions of the senior Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms.

- (2) This senior Guarantee and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) of the German Civil Code<sup>(1)</sup>. They give 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.
- (3) Terms used in this senior Guarantee and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Terms and Conditions of the Notes, a copy of which is attached hereto.
- (4) This senior Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
- (5) This senior Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (6) The original version of this senior Guarantee shall be delivered to, and kept by, the Fiscal Agent. Apart from this, the Fiscal Agent does not act in a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.
- (7) Place of performance shall be Düsseldorf.
- (8) The place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this senior Guarantee shall be Frankfurt am Main. Each Holder may, however, also pursue his claims before any other court of competent jurisdiction.
- (9) On the basis of a copy of this senior Guarantee certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Fiscal Agent, each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this senior Guarantee in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this senior Guarantee in such proceedings.

Düsseldorf, 18 July 2006  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
[signatures]

(1) An English language translation of § 328(1) German Civil Code would read as follows:  
"A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance."

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

London, 18 July 2006

Citibank, N.A.

[signatures]

**Non-binding Translation into English of German Language Form of Subordinated Guarantee (provided for convenience only and not subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG))**

**Subordinated Guarantee**

of

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft,

Düsseldorf and Berlin, Federal Republic of Germany,

for the benefit of the holders of subordinated Notes (the “**subordinated Notes**”)

issued by

IKB FINANCE B.V.

(incorporated as a limited liability company under the laws of The Netherlands)

under the Debt Issuance Programme

(the “**Programme**”)

as amended, supplemented or restated from time to time.

WHEREAS:

- (A) IKB FINANCE B.V. (“**IKB FINANCE**”) intends to issue subordinated Notes under the Programme from time to time and
- (B) IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Guarantor**”) wishes to guarantee the due payment of principal, interest and any other amounts payable in respect of any and all subordinated Notes that may be issued by IKB FINANCE under the Programme,

IT IS AGREED AS FOLLOWS:

- (1) (a) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holder of each subordinated Note (which expression shall include any Temporary Global Note or Permanent Global Note representing subordinated Notes) (each a “**Holder**”) issued by IKB FINANCE now or at any time hereafter under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the subordinated Notes, and any other amounts which may be payable under any subordinated Note, as and when the same shall become due, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms.
- (b) This subordinated Guarantee constitutes an unconditional, unsecured and subordinated obligation of the Guarantor and ranks at least *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of the institution of insolvency proceedings over the assets of, or against the Guarantor, the obligations of the Guarantor under this subordinated Guarantee will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Guarantor so that in any such event no amounts shall be payable under the obligations of the Guarantor under this subordinated Guarantee until the claims of all unsubordinated creditors of the Guarantor shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the subordinated Notes or under the subordinated Guarantee against any claims of the Guarantor. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Guarantor or any other person securing rights of the Holders under the subordinated Notes or under the subordinated Guarantee. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this Clause (1) (b) or shorten the term of this subordinated Guarantee to a date prior to the maturity of the subordinated Notes. If payments are made by the Guarantor under this subordinated Guarantee otherwise than in circumstances described in this Clause (1) (b), then the amounts paid must be returned to the Guarantor irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable

capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the Kreditwesengesetz (*German Banking Act*) or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such prepayment.

- (c) All payments under this subordinated Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision thereof or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Guarantor shall pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders pursuant to this subordinated Guarantee, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. No such additional amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:
- (i) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of principal or interest made by it; or
  - (ii) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the subordinated Notes or this subordinated Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
  - (iii) (if so provided in the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
  - (iv) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms.
- (d) The obligations of the Guarantor under this subordinated Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of IKB FINANCE under the subordinated Notes, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the subordinated Notes, 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 under the subordinated Notes.
- (e) 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 substitute Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any subordinated Note by virtue of a substitution pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, as amended, supplemented or varied by the applicable Final Terms.
- (2) This subordinated Guarantee and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) of the German Civil Code.<sup>(1)</sup> They give 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.
- (3) Terms used in this subordinated Guarantee and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Terms and Conditions of the Notes, a copy of which is attached hereto.

---

(1) An English language translation of § 328(1) German Civil Code would read as follows:  
"A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance."

- (4) This subordinated Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
- (5) This subordinated Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (6) The original version of this subordinated Guarantee shall be delivered to, and kept by, the Fiscal Agent. Apart from this, the Fiscal Agent does not act in a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.
- (7) Place of performance shall be Düsseldorf.
- (8) The place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this subordinated Guarantee shall be Frankfurt am Main. Each Holder may, however, also pursue his claims before any other court of competent jurisdiction.
- (9) On the basis of a copy of this subordinated Guarantee certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Fiscal Agent, each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this Guarantee in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this subordinated Guarantee in such proceedings.

Düsseldorf, 18 July 2006  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
[signatures]

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

London, 18 July 2006  
Citibank, N.A.  
[signatures]



***Non-binding Translation into English of  
“Annual Report 2004/2005 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
including the Auditor’s Report” (Geschäftsbericht 2004/2005)  
(provided for convenience only and not subject to approval by the BaFin in accordance  
with the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG))***





Annual Report

2004/2005

**IKB** 

Deutsche Industriebank

## IKB Key Figures

	31 March 2005 € million	Change %
<b>Balance Sheet Figures</b>		
Total assets	38 303	3.6
Loans and advances to customers	24 354	1.0
Liabilities to banks	12 088	-20.0
Securitised liabilities	18 914	28.4
Total equity	4 127	13.1
<b>Income Statement Figures</b>		
Net interest income	529.1	0.7
Administrative expenses	245.7	5.8
Risk provisioning balance	-203.8	-3.7
Result from ordinary activities	201.5	11.6
Net income for the year	142.6	36.1
Net income for the year of IKB AG	125.1	26.3
Total dividends	70.4	-
<b>Selected Ratios</b>		
	31 March 2005	31 March 2004
Return on equity	16.8 %	15.6 %
Cost/income ratio	37.1 %	37.2 %
Capital ratio (Principle I)	13.1 %	12.8 %
Tier 1 capital ratio	8.0 %	7.4 %
Number of employees	1 512	1 526

IKB Rating	Long-term	Short-term	Outlook
Moody's	Aa3	P-1	"stable"
Fitch IBCA	A+	F1	"stable"

Figures concerning the IKB Share	2004/2005	2003/2004
DVFA-Result per share	€ 1.47	€ 1.22
Dividend per share	€ 0.80	€ 0.80
Dividend yield as of balance sheet date	3.9 %	4.1 %
Highest share price in the financial year	€ 22.71	€ 20.47
Lowest share price in the financial year	€ 18.49	€ 11.97
Share price as of balance sheet date	€ 20.73	€ 19.75
Number of shares (balance sheet date)	88.0 million	88.0 million
Market capitalisation (balance sheet date)	€ 1.82 billion	€ 1.74 billion
<b>IKB Shareholders</b>		
KfW Bankengruppe	38 %	
Stiftung Industrieforschung	12 %	
Institutional and private shareholders	50 %	

Officially quoted at the Stock Exchanges in Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, Munich, and Stuttgart.

## Financial Calendar 2005/2006

3-months figures for the financial year 2005/2006	16 August 2005
DVFA-Analysts' conference	6 September 2005
General Meeting	9 September 2005
Dividend payments	12 September 2005
6-months figures for the financial year 2005/2006 (Conference call)	11 November 2005
9-months figures for the financial year 2005/2006 (Press conference and conference call)	16 February 2006
Preliminary figures for the financial year 2005/2006 (Conference call)	18 May 2006
Press conference: annual accounts for the financial year 2005/2006	29 June 2006
3-months figures for the financial year 2006/2007	17 August 2006
DVFA-Analysts' conference	28 August 2006
General Meeting	31 August 2006
Dividend payments	1 September 2006
6-months figures for the financial year 2006/2007 (Conference call)	16 November 2006

If you have questions please contact:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Investor Relations and Press Office  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
D-40474 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-45 11  
Telefax ++49-2 11-82 21-25 11  
e-mail: [investor.relations@ikb.de](mailto:investor.relations@ikb.de)

## ▶ Photos

*Title and cover*

*Thomas Riehle, Cologne (IKB headquarter building)*

*Page 66*

*GILDEMEISTER AG, Bielefeld (large photo)*

*Siemens-pressphoto, Benteler AG, Paderborn,*

*ACO Severin Ahlmann GmbH & Co. KG, Rendsburg (small photos)*

*Page 69*

*WaveLight Laser Technologie AG, Erlangen*

*Page 74*

*HANSA-Carrée, Bremen, Thomas Walten, VULKAN.Cologne (small photos)*

*Page 76*

*Fränkel AG, Friedrichshafen*

*Page 80*

*Stahl-Zentrum, Düsseldorf (large photo)*

*Siemens pressphoto, SolarWorld AG, Bonn, Düsseldorf (small photos)*

*Page 83*

*Bhushan Ltd/India*

*Page 86*

*Infineon Technologies AG, Munich*

*EMAG Maschinenfabrik GmbH, Salach (small photos)*

*Page 89*

*DNSint. com AG, Fürstenfeldbruck*

*Page 93*

*Witzenmann GmbH, Pforzheim*

*Michael Dannenmann, Düsseldorf (Portraits of our customers, IKB employees and Board of Managing Directors)*

*The photo on the cover page shows the windows of the IKB headquarter building in Düsseldorf.*

*The Annual Report is also available in German. The German version of this Report is the original and authoritative version.*

Graphic design: Tillmanns, Ogilvy & Mather GmbH & Co. KG, Düsseldorf  
Type and lithography: HTR MedienService GmbH, Bochum  
Charts: m<sup>2</sup> dialog, Viersen  
Printing: Margreff Druck GmbH, Essen

4	<b>To our Shareholders</b>
7	<b>Performance of the IKB share price</b>
9	<b>Report of the Supervisory Board</b>
12	<b>Corporate Governance</b>
	<b>Boards, Heads of Market Units, Divisions and Subsidiaries</b>
18	Supervisory Board
19	Committees of the Supervisory Board
19	Advisory Board
22	Board of Managing Directors
24	Market Units and their Heads
25	Central Divisions and their Heads, Subsidiaries and their Heads
	<b>Report of the Board of Managing Directors</b>
28	<b>I. Management Report and Group Management Report</b>
29	1. An Overview of the Financial Year
38	2. Risk Report
55	3. Performance of the Divisions
58	4. Outlook
62	<b>II. Business Development of the IKB Group</b>
63	1. Economic Environment
66	2. Corporate Lending
74	3. Real Estate Finance
80	4. Structured Finance
86	5. Private Equity
90	6. Treasury and Financial Markets
96	7. Our Employees
	<b>Financial Statements</b>
102	<b>Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement of IKB Deutsche Industriebank</b>
106	<b>Balance Sheet and Income Statement of IKB Deutsche Industriebank AG</b>
110	<b>Notes to the single-entity and consolidated financial statements</b>
141	<b>Auditors' Report</b>
142	Income Statement and Balance Sheet Trends
144	Addresses

The globalisation process holds attractive long-term growth and employment opportunities for Germany – provided, of course, that Germany's strengths are used in the best possible way. This is the essence of IKB's analysis, which the bank routinely contributes as a preface to the review of its business development.

As the bank observed, its medium-sized corporate clients still seek to leverage Germany's closely-networked industrial know-how and vast innovation potential to boost their competitive edge – regardless of increasing globalisation. In doing so, however, they often face restrictions due to the prevailing legal and regulatory framework. IKB thus sees an urgent need for government action that will allow companies to better exploit Germany's local strengths. Only then will the German economy be able to turn the growth momentum inherent in globalisation into broad-based value and jobs creation.

The strong commitment of medium-sized enterprises to the German economy is also reflected in IKB's business results. During the financial year under review, the bank once again supported its clients in realising numerous investment projects. In fulfilling this role, IKB is thus making a significant contribution to secure Germany's economy future, and on behalf of German business associations, I would like to thank the bank's Board of Managing Directors and staff.



Jürgen R. Thumann

President of the Federation of German Industries  
(Bundesverband der Deutschen Industrie e.V.)







## To our Shareholders



*Dear Shareholders,*

We are pleased to present a result for the financial year 2004/2005 that marks a continuation of the consistent performance improvements seen over recent years.

Specifically, the result from ordinary activities rose by 11.6 %, to € 202 million, while consolidated profit improved by 36.1 % to € 143 million. Return on equity before taxes improved in the period under review, by 1.2 percentage points, to 16.8 % whilst at 37.1 %, the cost/income ratio remained in line with last year's low level. Furthermore, revenue reserves increased by € 100 million, and an additional € 50 million was transferred to reserves for general banking risk, pursuant to section 340f of the German Commercial Code. The Board of Managing Directors and the Supervisory Board propose to the Annual General Meeting to pay an unchanged dividend of € 0.80 per unit share, following last year's dividend increase.

The main contributors to this positive development were the bank's pronounced strategic focus, the high degree of continuity in its business activities, and the strong trust placed in us by our clients and market partners.

We have put in place a number of measures designed to safeguard the bank's continued growth and profitability during the financial year under review. This includes strengthening our cooperation with KfW Bankengruppe, who acquired a 50 % stake in IKB Immobilien Leasing GmbH on behalf of its future subsidiary KfW IPEX Bank. The extension of our core target client group, to include companies with minimum annual revenues of € 10 million, plus the realignment of our domestic sales force to cover all product areas, are measures designed to sustain our market leadership in providing long-term finance to German corporate clients. At the same time, we are growing our European acquisition finance franchise – including the establishment of a representative office in Spain – and continue to make significant progress with our activities in securitisation and portfolio management.

The strong commitment of our staff, combined with their vast expertise in managing loans and loan portfolios, is crucial for IKB's strong competitive position and its continued positive outlook. In addition, the bank's continued earnings growth and the sustained improvement of return on equity in its business divisions both rely on IKB's strong ratings, on its impeccable reputation on the capital markets, and on the stable shareholder structure.

## Sound loan management

During the financial year under review, IKB succeeded in growing its loan portfolio and boosting margins – yet at the same time, the bank improved the structural credit quality in the new business generated.

This success is attributable to a combination of increased efforts to acquire new clients and generate business, and sound credit expertise. Thanks to IKB's specialist focus, and the vast experience and solid training of its staff, the bank is in an excellent position to assess the credit quality of lending exposures, both in the German market and beyond. Our internal rating system, which we have refined to comply with all requirements under Basel II, provides very valuable support in evaluating credit risk.

The efficiency of process flows is just as important as a reliable credit analysis. We continuously analyse and optimise our processes to ensure best practice throughout. Significant investments have been made to improve our processes and workflows, and to enhance our IT environment. This has boosted quality as well as productivity – which is reflected in the fact that IKB's cost/income ratio remains at a low level.

We have employed a refined process in loan management, combined with ongoing securitisation and investments in international loan portfolios, to transform IKB from a pure lender into a successful loan portfolio manager.

During the course of the last five years, we have placed credit risks in an aggregate amount of more than € 11 billion in the market. This has not only provided relief in terms of capital adequacy, but has provided new scope to grow our lending business and our investments in international loan portfolios. In this way, we have improved the granularity, diversification and profitability of our overall loan portfolio.

## Strong reputation

Our clients' continued high esteem for IKB, and the trust they place in us, are not least attributable to the fact that the bank has remained a reliable partner for German small and medium-sized enterprises, despite the economic challenges during recent years.

At the same time, IKB's standing on the international capital markets has also improved over the last few years, thanks to our continued earnings growth and the strong Aa3 rating issued by Moody's. This has improved our funding costs and boosted our competitiveness. We were also able to extend the range of international capital market counterparties.

### Stable shareholder structure

IKB's shareholder structure reflects its dedication to medium-sized companies, and supports the bank's focus on providing long-term finance to enterprises and entrepreneurs. We benefit from a long-term strategic cooperation with KfW Bankengruppe, our major shareholder with a stake of approx. 38 % in IKB's issued share capital. Stiftung Industrieforschung holds just under 12 %. The foundation uses the dividends distributed to support research and development projects for medium-sized enterprises: in this way, a portion of our net income is returned – albeit indirectly – to our clients and the medium-sized corporate sector in general. A good 50 % of the bank's issued share capital is held by institutional and private investors and partners, of whom we know that they follow and support the bank's progress and strategy in the same way. For us, this shareholder structure is crucially important. It is the prerequisite for the continued development of IKB's focus and clear strategic position, which allow us to create sustainable value for our clients, staff and shareholders.

The bank has extensive capital resources, with own funds totalling € 4.1 billion. Accordingly, its capital ratio according to the German Banking Act (Grundsatz I) is 13.1 %, and its tier 1 ratio 8.0 %. This achievement is all the more remarkable, as the bank has not conducted any share capital increase since 1994 – instead, own funds were boosted by the allocation of reserves, and via hybrid and tier 2 issues. Together with extensive securitisation, we managed to boost lending volume by 75 % since that time, whilst avoiding the dilution effects of a share capital increase.

All told, it is apparent that IKB has improved its market position and strongly boosted its earnings over recent years, despite a challenging macro-economic environment. Our objective is to continue with this development in the years to come.

### Annual General Meeting

This year's Annual General Meeting will be held at 10:00 a.m. on 9 September 2005, at the CCD Congress-Center Düsseldorf, Stockumer Kirchstr. 61, 40474 Dusseldorf. We request the pleasure of your company, and look forward to seeing you in Dusseldorf on this date. Alternatively, you can follow a live broadcast of our Annual General Meeting on the internet.



Stefan Ortseifen

Chairman of the Board of Managing Directors of  
IKB Deutsche Industriebank AG

## Performance of the IKB share price

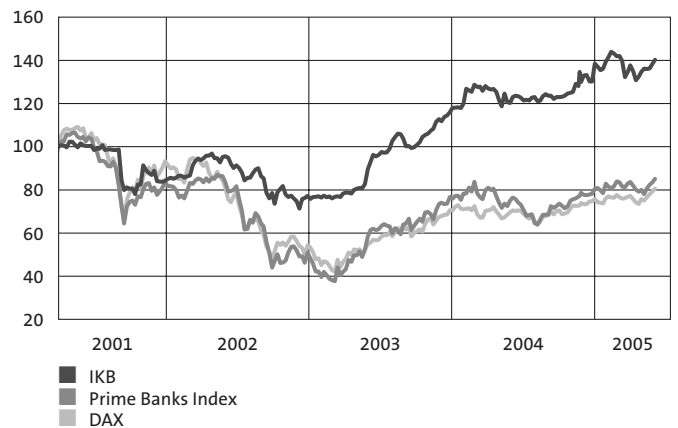
The IKB share price maintained its uptrend throughout the 2004/2005 financial year. As illustrated in the chart, the share outperformed both the German blue-chip index DAX and Deutsche Börse's Prime Banks Index, the benchmark index for listed German banks.

As in the previous year, this was due to strong institutional demand for the shares – from Germany, but also and more especially from foreign investors. We know from numerous discussions with analysts and investors that IKB's focused strategy and continuous earnings growth have made the shares a particularly attractive investment.

This is based on the fact that IKB has maintained a clear focus on medium-sized enterprises for several years now, whilst transforming its business model from that of a pure lender to a loan portfolio manager. As a consequence, the bank has demonstrated a consistent improvement in its result from ordinary activities over recent years, as illustrated in the following chart:

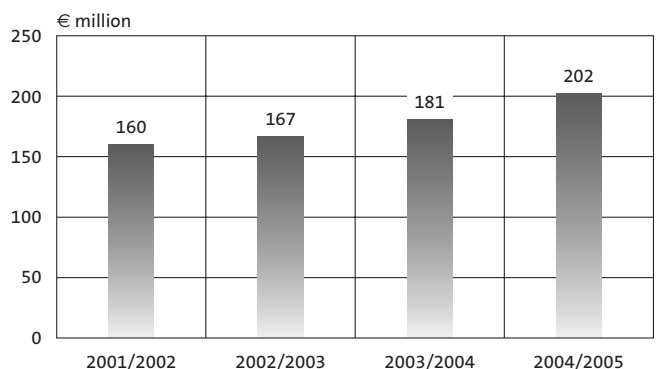
This earnings momentum is reflected in the return on equity, which stood at 16.8 % for the period under review (2003/2004: 15.6 %). We aim to further boost return on equity for the financial year 2005/2006.

**IKB Share performance**  
April 2001 to June 2005



Source: Bloomberg

**Favourable operating profits**  
Result from ordinary activities

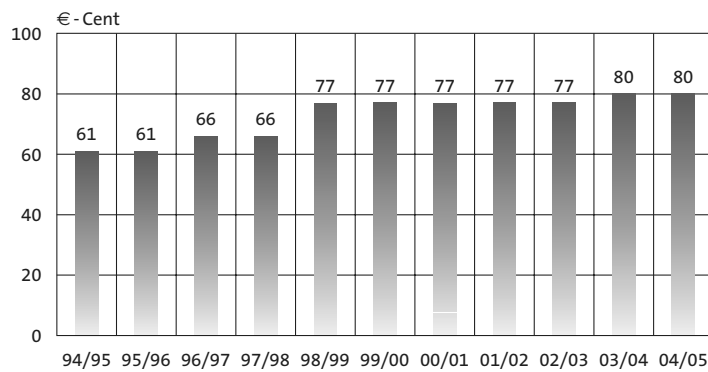


### Attractive dividend

IKB's dividend policy is characterised by consistently increasing distributions. The following chart illustrates the development of dividends over the last eleven years – during this period, the dividend yield ranged between 4 % and 6 %. IKB shares are thus particularly attractive for long-term investors.

It is also important to note that IKB has distributed dividends for each financial year since the bank's listing in 1952, and that there has never been a dividend cut to date. IKB's dividend policy is very much in line with shareholder interests. This is evident in the fact that historically, the bank has distributed around two-thirds of net income to shareholders. We intend to adhere to this policy for the years to come, thus permitting shareholders a significant participation in the bank's performance.

**Attractive dividends**



## Report of the Supervisory Board



During the year under review, the Supervisory Board fulfilled the obligations incumbent upon it, in accordance with the law, the Memorandum and Articles of Association, and the bank's Corporate Governance Principles. The Supervisory Board advised the Board of Managing Directors, and continuously monitored its management of the Company. The Board of Managing Directors, in turn, has informed the Supervisory Board regularly, without delay and comprehensively, of all issues important to the development of IKB and the IKB Group.

### Focus of discussions of the Supervisory Board

Discussions during the four scheduled Supervisory Board meetings focused on the business development of the IKB Group, its divisions and major subsidiaries, as well as on the risk exposure over time and on risk management. This also included a review of securitisation transactions used to place credit risks with third parties, and of investments in international loan portfolios. On the basis of comprehensive reports submitted by the Board of Managing Directors, the Supervisory Board discussed the Group's medium-term planning up to the financial year

2006/2007, and the Group's strategic position and development. The Supervisory Board also concerned itself with IKB's business cooperations; with KfW Banking Group, Frankfurt/Main; Natexis Banques Populaires, Paris; Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Cologne; and with UniCredito, Milan. In this context, the Supervisory Board also deliberated on the expanded business opportunities arising from the acquisition of a 50 percent stake in IKB Immobilien Leasing GmbH by KfW on 1 January 2005, on behalf of IPEX Bank, which will be established as a KfW subsidiary.

Furthermore the Supervisory Board was kept informed on the bank's credit risk strategy, compiled in line with regulatory requirements set out in the Minimum Requirements for the Credit Business of Credit Institutions; on the current status regarding the recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision ("Basel II") and their impact on the bank; as well as on important results of regular checks carried out by Group Audit. Furthermore, the Supervisory Board discussed the results of the client satisfaction and image analysis survey conducted during the financial year under review. The Board of Managing Directors also informed the Supervisory Board on human resources planning and human resources development measures in the IKB Group, as well as on the results of a staff survey conducted during November 2004, and action taken as a result.

Outside the meetings of the Supervisory Board and its Committees, the Chairman of the Supervisory Board held regular business discussions with the Chairman of the Board of Managing Directors, during which they discussed all material topics and issues.

### Corporate Governance

The Supervisory Board assigned particular importance to IKB's Corporate Governance regime: in particular, this included amendments to IKB's Corporate Governance Principles, and the adoption of the Decla-

ration of Compliance on 1 July 2004. The Supervisory Board also dealt with new regulations governing the compensation of its members, discussed the disclosure of compensation levels for the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board (in line with the recommendations of the German Corporate Governance Code), and reviewed the structure of compensation for the Board of Managing Directors. IKB will disclose the remuneration paid to the Chairman of the Board of Managing Directors and to the Chairman of the Supervisory Board for the financial year under review, on an individual basis. The remuneration of other members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board is broken down by fixed and variable components; it is not disclosed on an individual basis. For further details on these issues, please refer to the section on Corporate Governance .

#### Supervisory Board Committees

The Supervisory Board constituted two committees from amongst its members. The Executive Committee, comprising the Chairman of the Supervisory Board and the two Deputy Chairmen, met on four occasions. The Finance and Audit Committee, consisting of the members of the Executive Committee and one employee representative, met once. This was to prepare the Supervisory Board meeting to discuss the financial statements.

The Executive Committee has dealt with issues discussed in the Supervisory Board in more detail; in particular, it prepared the Supervisory Board meetings, and dealt with personnel matters pertaining to the Board of Managing Directors. Special emphasis was placed on discussions concerning the bank's strategic orientation, new regulations governing the compensation of Supervisory Board members, and the disclosure of compensation for the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board. The Executive Committee also approved loans subject to approval requirements by way of circulation. The

activities of the Finance and Audit Committee included, in particular, a detailed preliminary check of the financial statements, consolidated financial statements and subordinate status report for the financial year 2003/2004, as well as accounting and risk management issues, including the cooperation with the external auditors. The Committee also obtained the statement of independence from the external auditors (in accordance with Section 7.2.1 of the German Corporate Governance Code), and commissioned the external auditors to carry out the audit. This included agreeing on points of focus for the audit, and concluding an agreement on the audit fee. The plenary meeting of the Supervisory Board was given a detailed account of the work in the Supervisory Board Committees.

Examination and approval of the financial statements, consolidated financial statements and subordinate status report for the financial year 2004/2005

The accounts, the financial statements and consolidated financial statements, and the joint management report for IKB AG and the IKB Group have been examined and certified without qualification by the external auditors. The Board of Managing Directors has prepared and submitted the mandatory report on business relationships with affiliated companies during the financial year 2004/2005; this report has been examined and certified without qualification by the external auditors, as follows: "Having duly examined and assessed this report in accordance with professional standards, we confirm that the report is free from factual misrepresentations, and that the company did not pay any excessive consideration with regard to the transactions identified in the report."

The Supervisory Board received the documentation for the financial statements, the subordinate status report, and the reports issued by the external auditors, in good time to discuss the financial statements before the meeting. Having analysed these docu-



ments in detail, the Finance and Audit Committee inquired with the external auditors regarding the conduct and results of the audit, and discussed their findings with them. The Finance and Audit Committee duly presented the results of its examination to the plenary Supervisory Board meeting to discuss the financial statements, and proposed to approve the financial statements, the consolidated financial statements and the subordinate status report. The external auditors participated in this meeting, presenting the material results of the audit and providing additional information.

The Supervisory Board has examined the financial statements, the joint management report, as well as the proposal of the Board of Managing Directors regarding the appropriation of net retained profit. There were no objections, and the Supervisory Board therefore approved the audit results, as well as the financial statements and consolidated financial statements prepared by the Board of Managing Directors. The financial statements are thus confirmed. We approve the proposal of the Board of Managing Directors regarding the appropriation of net retained profit. There were also no objections following examination of the subordinate status report, and the concluding declaration by the Board of Managing Directors in this report. The Supervisory Board duly noted and approved the external auditors' report.

#### Personnel matters

Mr. Frank Schönherr, Head of Corporate Development for IKB, was appointed a member of the Board of Managing Directors with effect from 1 April 2004. Dr. Alexander v. Tippelskirch, Chairman of the Board of Managing Directors, retired from his office at the close of the Annual General Meeting held on 9 September 2004. The Board of Managing Directors thus nominated Mr. Stefan Ortseifen, from amongst its members, as the designated Chairman to take office after the Annual General Meeting. The Supervisory Board approved this nomination. The Annual General

Meeting 2004 thanked Dr. Alexander v. Tippelskirch for his outstanding contribution to the IKB Group.

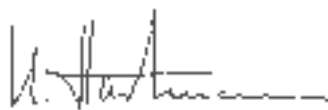
Following the retirement of Prof. Hans-Olaf Henkel, Deputy Chairman of the Supervisory Board, from his office on 10 May 2004, we elected Mr. Herbert Hansmeyer as a new Deputy Chairman of the Supervisory Board, with effect from 7 June 2004 and until the Annual General Meeting that took place on 9 September 2004. In the course of this General Meeting, Dr. Jürgend Behrend and Dr. h.c. Ulrich Hartmann were re-elected, and Messrs. Dieter Ammer, Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Dr. Alexander v. Tippelskirch and Dr. Norbert Walter-Borjans were newly elected as members of the Supervisory Board. On the same date, Messrs. Jürgen Metzger and Ulrich Wernecke were re-elected as staff representatives. At the end of the Annual General Meeting 2004, Messrs. Jörg Bickenbach, Herbert Hansmeyer and Prof. Reinhold Würth retired from the Supervisory Board. The Supervisory Board thanks those members who retired from the Supervisory Board for the many years of trusting cooperation.

Following the Annual General Meeting on 9 September 2004, the Supervisory Board and the Finance and Audit Committee held their constituting meetings. Dr. h.c. Ulrich Hartmann was re-elected as Chairman of the Supervisory Board; Dr. Alexander v. Tippelskirch was newly elected as a Deputy Chairman; and Mr. Hans W. Reich was newly elected as the Chairman of the Finance and Audit Committee.

We would like to thank the Board of Managing Directors and all staff members of the bank and its affiliated companies for their commitment and contribution.

Düsseldorf and Berlin, 29 June 2005

The Supervisory Board



Dr. h.c. Ulrich Hartmann, Chairman

## Corporate Governance

Joint Corporate Governance report by the Board of Managing Directors and Supervisory Board of IKB Deutsche Industriebank AG

Applying best practice in Corporate Governance is crucially important for responsible and value-oriented corporate management. This is why we welcomed the adoption of uniform Corporate Governance standards in Germany. We see this as a major milestone in the process of enhancing management and control practices in German enterprises.

IKB's Corporate Governance Principles and Corporate Governance Officer

The Board of Managing Directors and Supervisory Board of IKB adopted the bank's own Corporate Governance Principles in November 2002. Based on the German Corporate Governance Code, these were tailored to IKB's specific characteristics, and the bank regularly amends them in line with changing requirements. IKB's Corporate Governance Principles have been published on the bank's website, (<http://www.ikb.de>) and a hard copy can be obtained free of charge upon request.

In agreement with the Supervisory Board, the Board of Managing Directors appointed Mr. Joachim Neupel, member of the Board of Managing Directors, as Corporate Governance Officer. He therefore holds responsibility for monitoring compliance with the German Corporate Governance Code, and with IKB's own Corporate Governance Principles. The Supervisory Board duly noted and approved the report on the implementation of, and compliance with the Principles, as presented by the Corporate Governance Officer during the Supervisory Board meeting on 29 June 2005.

Declaration of Compliance

The Board of Managing Directors and Supervisory Board issued a Declaration of Compliance in accordance with section 161 of the German Public Limited Companies Act (*Aktiengesetz – AktG*) on 1 July 2004. According to this declaration, IKB complied with the recommendations of the German Corporate Governance Code, as amended on 21 May 2003, subject to five exceptions duly identified. One of these exceptions refers to the separate compensation of Supervisory Board members for the performance of duties as Chairman or member of Supervisory Board committees, as recommended by the Code. To date, there has been no additional remuneration for members of the two Supervisory Board committees (except for the employee representative who is a member of the Finance and Audit Committee), nor for the Chairmen of the two committees. The Board of Managing Directors and the Supervisory Board intend to propose a new remuneration system for the Supervisory Board to the Annual General Meeting on 9 September 2005. This will also provide for compensation for membership in Supervisory Board committees. Subject to approval of said new system, four exceptions to the recommendations of the Code will remain. We identified and substantiated those exceptions in the Declaration of Compliance issued on 29 June 2005; this is included at the end of the annual report, and has also been published on the IKB website (<http://www.ikb.de>).

We comply with almost all recommendations set out in the Code, with few exceptions. One of these is the fact that the representatives appointed by IKB for the purpose of exercising shareholders' rights, in accordance with instructions, can only be contacted during the Annual General Meeting by shareholders present.

Shareholders who do not participate in the Annual General Meeting in person still have the option, however, to authorise these representatives prior to the Annual General Meeting. Furthermore, the variable components of the compensation package for the Board of Managing Directors do not include long-term incentives such as equity options, as recommended by the Code. The Supervisory Board complied with the Code's recommendation that the Chairman of the Supervisory Board should not concurrently serve as the Chairman of the Audit Committee, by separating these two functions with effect from 9 September 2004. The proposal to the Annual General Meeting on 9 September 2005 to adopt a new compensation system for the Supervisory Board, which comprises variable remuneration components based on the long-term performance of the enterprise, is designed to comply with another recommendation of the Code.

Corporate management and control exercised by the Board of Managing Directors and the Supervisory Board

The Board of Managing Directors of IKB is responsible for managing the enterprise. In doing so, it is bound to the enterprise's best interests, as well as to the principles of the business policy adopted, and undertakes to increase the sustainable value of the enterprise. The Board of Managing Directors manages the company's business in accordance with the law, IKB's Memorandum and Articles of Association, and the service contracts entered into with each member of the Board. The Board of Managing Directors cooperates on the basis of trust with IKB's other executive bodies, and with employee representatives.

The Supervisory Board supervises and advises the Board of Managing Directors in its management of IKB and its Group subsidiaries. It conducts its business in accordance with the law, with IKB's Memorandum and Articles of Association, and with the bank's internal rules of procedure; furthermore, it also coop-

erates on the basis of trust with the Board of Managing Directors.

The Supervisory Board constituted two committees in order to enhance the efficiency of its work: the Executive Committee (*Aufsichtsratspräsidium*) and the Finance and Audit Committee (*Finanz- und Prüfungsausschuss*). The Supervisory Board provides information on the composition of these committees, and details of its own activities, in its report to the Annual General Meeting.

During the financial year under review, the Supervisory Board approved two loans extended to Supervisory Board members, or to related parties, respectively. No consulting agreements or other contracts for services or work, which required Supervisory Board approval, were entered into by any member of the Supervisory Board with IKB or its subsidiaries. There were no conflicts of interest affecting members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board in their dealings with the company.

Managing risks

Good corporate governance includes the responsible management of risks. Responsibility for IKB risk management lies with the entire Board of Managing Directors; it determines the risk policy in the form of a clearly formulated business and risk strategy, including the types of business conducted, as well as defining the reasonable overall risk within the scope of the bank's risk-bearing capacity. IKB's risk management system is undergoing continuous development to adapt to a changing environment; the system is also verified by the external auditors. For details, please refer to the Risk Report, which forms part of the Management Report and the Group Management Report.

## Annual General Meeting

IKB's shareholders exercise their rights and cast their votes at the General Meeting. Important company events are regularly communicated to shareholders via a financial calendar published in the bank's annual report, in quarterly reports, and on the IKB website (<http://www.ikb.de>).

Shareholders can either exercise their voting rights at General Meetings themselves, via a proxy of their own choice, or via a proxy appointed by the company and bound to vote in accordance with their instructions.

## Transparency and information

Transparency of information is of great importance to us. In this context, we strictly observe the principle of equality – meaning that all information must be made available to all those interested at the same time. Current developments within the IKB Group are published on the IKB website (<http://www.ikb.de>). This information, which is fully accessible to private investors, includes ad-hoc disclosures required under the German Securities Trading Act, the calendar of regular financial disclosures, as well as other material events disclosed by way of press releases.

Pursuant to section 15a of the German Securities Trading Act, persons exercising management functions – in particular, the members of IKB's Board of Managing Directors and Supervisory Board – and their related parties, are obliged to disclose transactions involving IKB shares (or financial instruments based thereon). No such transactions were disclosed during the financial year under review. As at 31 March 2005 there were no shareholdings subject to a reporting requirement within the meaning of Section 6.6 of the German Corporate Governance Code.

To receive information without delay, interested parties can subscribe to IKB's electronic newsletter,

which contains current financial reports, ad-hoc disclosures and press releases.

## Accounting and audit of the financial statements

The financial statements of IKB and the consolidated financial statements of the IKB Group are prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*) and the German Accounting Directive for Banks (*Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute – RechKredV*), taking into account the supplementary regulations of the *AktG*. Further details are set out in the Notes to the Financial Statements and Consolidated Financial Statements 2004/2005. The changeover of IKB's accounting to comply with International Financial Reporting Standards (IFRS) is planned for the financial year 2005/2006.

In accordance with the provisions of the *AktG*, the external auditors are appointed by shareholders at the Annual General Meeting. The Finance and Audit Committee has prepared the proposal of the Supervisory Board to the Annual General Meeting regarding the appointment of external auditors for the financial year 2004/2005. In accordance with the recommendation of the German Corporate Governance Code, the Committee has obtained the auditors' declaration regarding any reasons for exclusion, or for disqualification on the grounds of bias, and has entered into all agreements required in the course of instructing the auditors.

## Declaration of Compliance within the meaning of section 161 of the German Public Limited Companies Act

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB Deutsche Industriebank AG declare that the company has complied with the recommendations of the Government commission 'German Cor-

porate Governance Code', as published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the electronic Federal Gazette (*Bundesanzeiger*), since the last declaration issued on 1 July 2004, and will continue to comply in the future, subject to the following exceptions:

- *Section 3.8 of the German Corporate Governance Code recommends that a suitable deductible be agreed where the company takes out a D&O (directors and officers' liability insurance) policy for members of the Board of Managing Directors and Supervisory Board.*

IKB has taken out a D & O liability insurance policy chosen that does not provide for a deductible. Our view remains unchanged: that such a deductible would not boost the motivation of the members of the company's executive bodies, nor would it enhance their sense of responsibility in carrying out their duties and functions.

- *Sections 4.2.4 and 5.4.5 of the German Corporate Governance Code recommend that the compensation of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board be disclosed on an individual basis in the Notes to the Consolidated Financial Statements.*

IKB will disclose the remuneration paid to the Chairman of the Board of Managing Directors and to the Chairman of the Supervisory Board, on an individual basis, in the Notes to the Financial Statements and Consolidated Financial Statements 2004/2005. As before, the remuneration of other members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board will be disclosed as a total amount, broken down by fixed and variable components. We believe that the information given is sufficient to assess whether the compensation paid is appropriate. In addition, the main components of the compensation system for the Board of Managing Directors and the Supervisory Board are published on IKB's website, and in the Notes to the

Financial Statements and Consolidated Financial Statements 2004/2005.

- *Section 5.4.5 of the Code recommends that the performance of the duties as Chairman or member of Supervisory Board committees shall also be taken into consideration when determining the compensation of members of the Supervisory Board.*

There is no additional remuneration for members of the two Supervisory Board committees (except for the employee representative who is a member of the Finance and Audit Committee), nor for the Chairmen of the two committees. A proposal to implement a new remuneration system for the Supervisory Board will be submitted to the Annual General Meeting on 9 September 2005. This will also provide for compensation for membership in Supervisory Board committees. Subject to approval by the Annual General Meeting, the company will comply with this recommendation of the Code in future.

- *Section 7.1.1 of the Code recommends that the consolidated financial statements and interim reports be prepared in compliance with internationally recognised accounting principles.*

The changeover of IKB's accounting to comply with International Financial Reporting Standards is planned for the financial year 2005/2006. The obligation for exchange-listed companies to prepare financial statements in accordance with internationally recognised accounting principles only applies to financial years commencing on or after 1 January 2005. We will comply with this deadline.

Düsseldorf, 29 June 2005

IKB Deutsche Industriebank AG




Dr. h.c. Ulrich Hartmann

For the Supervisory Board



Stefan Ortseifen

For the Board of Managing Directors

A black and white photograph of two men in business suits standing in a modern building hallway. The man on the left is wearing glasses and has his hands in his pockets. The man on the right is also wearing glasses and has his hands in his pockets. They are standing in front of a large glass door or window. The background shows a modern building interior with a curved ceiling and structural elements.

”IKB is the same wavelength as us:  
entrepreneurial and receptive to new ideas”

Heinz Fiege, Dr. Hugo Fiege (r.)  
Managing Partners

## FIEGE Group, Greven

The FIEGE Group, which is headquartered in Greven, Westphalia, is a long-standing logistics company, whose origins date back to the 19th century. Founded in 1873, the service company is Europe's leading privately-owned provider of integrated logistics systems. With more than 11,000 employees, FIEGE manages some 1.9 million m<sup>2</sup> warehousing and logistics space. It deals in goods valued at around € 48 billion every year. The progressive change from a freight forwarder to a logistics services company (initiated 25 years ago), as well as the gradual expansion into international markets, which Heinz Fiege and Dr. Hugo Fiege – in the fourth generation – pursued at an early stage, form the basis for the company's successful development over the years. FIEGE has also forged a long-standing relationship with IKB, which has supported the company over many years with innovative financial solutions.

High-tech logistics offered at 154 locations

Today, the FIEGE Group's expertise covers the development, implementation and management of optimum logistics solutions tailored to meet the individual requirements of its customers. This extends from location planning, developing IT structures, building and material flow planning, to daily logistics management. FIEGE can count more than 2,500 renowned companies as its business partners. The European reference list includes the tyre manufacturer Bridgestone, the Esprit fashion group, and the Robert Bosch Group.

The series of FIEGE milestones in Germany began with the opening of the 145,000 m<sup>2</sup> Mega Center in Ibbenbüren in 1992. This allowed the company to extend its service range to include logistics for the retail sector, and it was Europe's first logistics centre of this magnitude to be set up and privately managed by a service provider.

The most recent example of the realisation of a global logistics concept is the new Mega Center in Worms, which warehouses 16,000 different Bosch products. Refined distribution of products to Europe and general distribution worldwide to all Bosch regional warehouses is carried out from here. FIEGE controls the entire warehousing and management of the goods. IKB is currently involved with the company in setting up the central European warehouse for FujitsuSiemens Computers, in a second facility in Worms.

FIEGE Engineering, one of FIEGE Germany's subsidiaries, is responsible for choosing the site, the building and material flow planning, and the IT development in creating a turnkey warehouse. The central European location and excellent road and rail links tipped the scales in favour of Worms. At the end of the final extension stage, the two Mega Centers will employ around 850 people.

## Supervisory Board

Honoray Chairman

Prof. Dr. Dr.-Ing. E. h. Dieter Spethmann, Düsseldorf  
Attorney

Chairman

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
Chairman of the Supervisory Board  
E.ON AG

Deputy Chairman

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)  
Chairman of the Board of Managing Directors  
KfW Bankengruppe

Deputy Chairman

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf  
Deputy Chairman of the Supervisory Board  
IKB Deutsche Industriebank AG

Dieter Ammer, Hamburg

Chairman of the Board of Managing Directors  
Tchibo Holding AG

Jörg Asmussen, Berlin

Ministerial Director  
Federal Ministry of Finance

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt

Managing Personally Liable Partner  
Hella KGaA Hueck & Co.

Wolfgang Bouché, Düsseldorf \*

Hermann Franzen, Düsseldorf  
Personally Liable Partner  
Porzellanhaus Franzen KG

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau

Chairman of the Supervisory Board  
Heraeus Holding GmbH

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen

Chairman of the Board of Managing Directors  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

Roswitha Loeffler, Berlin \*

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf \*

Jürgen Metzger, Hamburg \*

Roland Oetker, Düsseldorf

Attorney  
Managing Partner  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg

Chairman of the Supervisory Board  
Körber Aktiengesellschaft

Randolf Rodenstock, Munich

Managing Partner  
Optische Werke G. Rodenstock KG

Rita Röbel, Leipzig \*

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim

Chairman of the Supervisory Board  
Voith AG

Dr. Carola Steingräber, Berlin \*

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf

Undersecretary of State  
North-Rhine-Westphalia Ministry of  
Economics and Labour

Ulrich Wernecke, Düsseldorf \*

\* Elected by the staff



## Committees of the Supervisory Board

### Executive Committee

Chairman

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Hans W. Reich

Dr. Alexander v. Tippelskirch

### Finance and Audit Committee

Chairman

Hans W. Reich

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Dr. Carola Steingrüber

Dr. Alexander v. Tippelskirch

## Advisory Board

Chairman

Jürgen R. Thumann, Berlin

President

Federation of German Industries

Deputy Chairman

Dr. Hermut Kormann, Heidenheim

Chairman of the Board of Managing Directors

Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Großhansdorf

Deputy Chairman of the Supervisory Board

Basler AG

Prof. Dipl.-Kfm. Thomas Bauer, Schrobenhausen

Chairman of the Board of Managing Directors

BAUER Aktiengesellschaft

Josef Beutelmann, Wuppertal

Chairman of the Board of Managing Directors

Barmenia Versicherungs-Gesellschaften

Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum, Borken

Managing Partner

Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG

Dr. Walter Botermann, Cologne

Member of the Board of Managing Directors

Gerling Lebensversicherungs-AG

Dipl.-Kfm. Martin Dreier, Dortmund

Managing Partner

Dreier-Werke GmbH + Dreier Immobilien

Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann, Elmshorn Managing Partner Peter Kölln KGaA	Dipl.-Wirtsch.-Ing. Arndt G. Kirchhoff, Attendorn Managing Partner Kirchhoff-Kutsch GmbH
Hans-Michael Gallenkamp, Osnabrück Managing Partner Felix Schoeller Holding GmbH & Co. KG	Dr. Jochen Klein, Darmstadt Managing Partner Döhler GmbH
Heinz Greiffenberger, Augsburg Chairman of the Supervisory Board Greiffenberger AG	Caio K. Koch-Weser, Berlin Undersecretary of State Federal Ministry of Finance
Wolfgang Gutberlet, Fulda Chairman of the Board of Managing Directors tegut ... Gutberlet Stiftung & Co.	Prof. Dr.-Ing. Eckart Kottkamp, Bad Oldesloe Managing Director Hako Holding GmbH & Co.
Dipl.-Kfm. Dietmar Harting, Espelkamp Personally Liable Partner Harting KGaA	Matthias Graf von Krockow, Cologne Chairman of the Personally Liable Partners Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA
Dr. Hannes Hesse, Frankfurt (Main) Managing Director Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e. V.	Andreas Langenscheidt, Munich Managing Partner Langenscheidt Verlagsgruppe KG
Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner, Essen Attorney and Notary	Josef Minderjahn, Berlin Managing Partner MKF Holding GmbH
Dr. Eckart John von Freyend, Bonn Chairman of the Board of Managing Directors IVG Immobilien AG	Siegmar Mosdorf, Berlin Member of the Board of Managing Directors CNC-The Communication & Network Consulting AG
Martin Kannegiesser, Vlotho Managing Partner Herbert Kannegiesser GmbH & Co.	

Klaus Oberwelland, Berlin  
(died 23.4.2005)  
Personally Liable Partner  
August Storck KG

Paola Pierri, Milan  
General Manager  
UniCredit Banca Mobiliare

Dipl.-Kfm. Jürgen Preiss-Daimler,  
Wilsdruff  
Managing Partner  
P-D Gruppe

Wolfgang Roth, Luxembourg  
Vice-President  
Europäische Investitionsbank

Olivier Schatz, Paris  
Senior Executive Vice President  
Natexis Banques Populaires

Dr. Ingeborg von Schubert, Bielefeld  
Chairman of the Advisory Council  
E. Gundlach GmbH & Co. KG

Dr. Eric Schweitzer, Velten/Berlin  
Member of the Board of Managing Directors  
ALBA AG

Dr.-Ing. Hans-Jochem Steim, Schramberg  
Managing Partner  
Hugo Kern und Liebers GmbH & Co.

Dr. Alfred Tacke, Essen  
Chairman of the Board of Managing Directors  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Managing Partner  
KATHI Rainer Thiele GmbH

Torsten Toeller, Krefeld  
Chairman of the Board of Managing Directors  
Fressnapf Tiernahrungs GmbH

Dr. Martin Wansleben, Berlin  
Managing Director  
German Association of Chambers of  
Industry and Commerce (DIHK)

Dr. Ludolf v. Wartenberg, Berlin  
Managing Director  
Federation of German Industries

Clemens Freiherr von Weichs, Paris  
Président du Directoire  
EULER

Dipl.-Ing. Albrecht Woeste, Velbert  
Owner  
R. Woeste & Co. GmbH & Co. KG

## Board of Managing Directors

Claus Momburg, Board member since 1997.  
Date of birth: 1959. Mr. Momburg's main area is domestic Corporate Lending and Sales Controlling, as well as of accountability the central division Personnel and Service.



Dr. Markus Guthoff, Board member since 2001.  
Date of birth: 1964. Dr. Guthoff is responsible for the Private Equity Division, as well as for Organisation and Information Management, Risk Management and Credit Risk Controlling.

Joachim Neupel, CFO. Board member since 1989. Date of birth: 1943. As CFO Mr. Neupel is in charge with Accounting, Controlling, Taxes and Internal Auditing. Moreover, he is responsible for the Real Estate Finance Division.

Stefan Ortseifen, Chairman of the Board since 9 September 2004. Board member since 1994. Date of birth: 1950. Mr. Ortseifen is responsible for the Treasury and Financial Markets Division, the Corporate Development and Communication unit as well as the Legal Department.

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Chairman of the Board until 9 September 2004. Since 9 September 2004 Deputy Chairman of the Supervisory Board.



Frank Schönherr, Board member since April 2004. Date of birth: 1962. Mr. Schönherr is in charge with the bank's national and international business of the Structured Finance Division as well as with the Economics unit.

## Market Units and their Heads

### *Domestic Corporate Lending*

Leo von Sahr                      Berlin-Leipzig  
Wolf-Herbert Weiffenbach

Maximilian Knappertsbusch    Düsseldorf  
Helmut Laux

Udo Belz                              Frankfurt

Hajo Köhler                        Hamburg  
Burckhard W. Richers

Norbert Mathes                    Munich

Dr. Klaus Eisele                    Stuttgart  
Dr. Reiner Dietrich  
Norwin Graf Leutrum von Ertingen

### *Domestic Sales Controlling*

Helmut Laux                        Düsseldorf

### *Corporate Loans*

Clemens Jahn                        Düsseldorf

### *Real Estate Finance*

Klaus Neumann                    Düsseldorf

### *Private Equity*

Rolf Brodbeck                      Düsseldorf  
Roland Eschmann

### *Structured Finance*

Dr. Frank Schaum                   Düsseldorf  
Hubert Störbrock

### *London Branch*

Friedrich Frickenhaus

### *Paris Branch*

Eric Schaefer

### *Treasury and Financial Markets*

Michael Braun                      Düsseldorf  
Winfried Reinke  
Dirk Röthig

## Central Divisions and their Heads

### *Accounting, Controlling and Taxes*

Andreas Kandel  
Christoph Müller-Masiá  
Jürgen Rauscher

### *Internal Audit*

Oliver Zakrzewski

### *Credit Risk Controlling*

Christoph Müller-Masiá

### *Organisation and Information Management*

Manfred Knols

### *Personnel and Service*

Martin Verstege

### *Legal Department and Contracts*

Panagiotis Paschalis

### *Risk Management*

Frank Braunsfeld  
Dr. Volker Doberanzke  
Claus-Dieter Wagner

### *Corporate Development and Communication*

Klaus Frick  
Dr. Gert Schmidt

### *Economics*

Dr. Kurt Demmer

### *Data Quality Management*

Paul-Eduard Meyer

## Subsidiaries and their Heads

### *IKB Capital Corporation, New York*

David Snyder

### *IKB International S.A., Luxembourg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Financial Products S.A., Luxembourg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf*

Rolf Brodbeck  
Roland Eschmann

### *IKB Leasing GmbH, Hamburg*

Michael Fichter  
Wilhelm Lindemann  
Joachim Mertzenich

### *IKB Immobilien Leasing GmbH, Düsseldorf*

Dr. Christian Staab  
Heribert Wicken

### *IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf*


Thomas Binder  
Mauritz Freiherr von Strachwitz  
Heribert Wicken

### *IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf*

Thomas Damrosch

### *IKB Data GmbH, Düsseldorf*

Jürgen Venhofen



"I am going for expansion – with IKB as our  
business partner and capital provider."

Robert Schrödel  
Chairman of the Board



## Vanguard AG, Berlin

Berlin-Friedrichstrasse; the historical significance of this address is equally as impressive as the relatively short history of the company headquartered here – Vanguard AG, Germany's largest processor of medical devices. Founded in 1998 with 16 staff, the company has expanded to such an extent in only seven years, that it now employs a workforce of 780. Vanguard supplies around 510 hospitals in Germany, and is currently vigorously expanding its presence in other European countries. To date, the company has invested more than € 50 million in developing processes and machines – supported by IKB as its business partner and provider of capital. The driving force behind this success story is Robert Schrödel, who not only mastered massive technical challenges, but also had to fight out the various conflicts that arose with the established companies operating in the medical industry. Schrödel commented; "Too many instruments were, and still are, declared as so-called single-use medical devices, without considering the possibility of re-use." Hence, Vanguard develops methods and equipment for reprocessing complex and very expensive medical products and devices.

### Quality assured through validated methods

The breakthrough was achieved in 2002 with the amendment to the German Medical Devices Act, which stated that single-use products could be reprocessed for further use, provided that the use of validated processes can be shown and proven. Vanguard now has methods at its disposal that are certified according to the RKI Guideline (recommendation on the hygiene requirements for reprocessing medical devices from the Robert Koch Institute) for some 2,500 different medical products and devices. The product range ranges from catheters for diagnostic and therapeutic applications used in cardiology and endoscopy, to devices used in minimally invasive surgery.

These complex medical devices can only be reprocessed using highly-specialised technical equipment, such as that which Vanguard has set up in Berlin-Mahlsdorf, where the medical devices are cleaned, disinfected, coded, tested, packaged and sterilised before being delivered to the hospitals' respective specialist departments. Despite the extensive methods used, cost savings of up to 50 % can be achieved on the new price.

Vanguard meanwhile not only deals with highly complex medical devices, but has evolved to become a full-service provider related to the supply of medical devices and innovative medical technology. For example, more than 82 million standard instruments are reprocessed annually in the central sterilisation departments set up and operated by Vanguard. The trend towards larger hospital groups invariably leads to larger distribution centres that supply more than one hospital with reprocessed devices. Vanguard has developed an innovative instrument management system based on an in-house software system and specific identification technology.

However, Vanguard is not a pure service company. A large proportion of its employees are still working in R&D to develop solutions that will further improve procedures and processes. It cooperates, for example, with the manufacturers in developing re-usable devices for which re-use is limited to a certain number of usage cycles. Products can thus be modified at the design stage, to allow simpler and more cost-effective reprocessing in production and use.

# I. Management Report and Group Management Report

- 1. An Overview of the Financial Year
- 2. Risk Report
- 3. Performance of the Divisions
- 4. Outlook

# 1. An Overview of the Financial Year

## A successful financial year 2004/2005

IKB enjoyed a very successful financial year during 2004/2005. The result from ordinary activities increased by 11.6 % over the previous year, rising to € 202 million and significantly exceeding the target of € 190 – 195 million. Profit after taxes rose by 36.1 %, to € 143 million.

This positive increase in earnings is attributable above all to the rise in net interest and net commission income, as well as to the reduction in the risk provisioning balance. Furthermore, net other operating income and expenditure posted strong growth, climbing by € 65 million to € 77 million. We used this latter improvement specifically to transfer € 50 million to reserves for general banking risk, pursuant to section 340f of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*).

The sharp increase in net other operating income and expenditure was attributable to the following factors:

- the effect of deconsolidating our subsidiary IKB Immobilien Leasing GmbH, after selling a 50 % stake to the KfW Bankengruppe at the turn of the year 2004/2005. This deconsolidation effect reflects losses due to the accrual of income and expenses over time which is typical for the leasing business, which were assumed in previous years from special-purpose entities and incurred by the IKB Immobilien Leasing GmbH sub-group. These losses were derecognised within the scope of the deconsolidation, and accordingly generated income of € 39 million (please refer to the Notes for more details);

- the selling price achieved on this transaction, which exceeded the book value of the participating interest; and
- considerably higher exit earnings realised by the bank, as part of the operating income generated in its Private Equity Division.

In IKB AG, the result from ordinary activities rose by 8.5 % to € 176 million, while profit after taxes improved by 26.3 % to € 125 million. Net other operating income and expenditure amounted to € 24 million, after € –2 million in the 2003/2004 financial year.

## Competitive position

IKB maintained its market position in long-term domestic corporate lending in the financial year under review. This is particularly evident in our high market share (IKB's loan volume relative to the total market for corporate lending) of 12 %, which makes us market leader in this segment in Germany.

We have also established a strong competitive position in Real Estate Finance and Structured Finance. We ascribe this achievement in particular to

- our convincing strategic focus;
- our customer relationships that are based on trust and continuity; and
- a highly-motivated and committed workforce.

IKB's strategic position is characterised by the following three pillars:

- We want to be the best on the market.
- We want to be the most efficient bank.
- We will consistently pursue our progress from risk-taker to risk manager.

To support this objective, we introduced the balanced scorecard ('BSC') concept as a management tool throughout the Group in the course of the financial year under review. The core idea behind the BSC concept is that although a company's success can ultimately be measured by financial ratios, this can only be achieved by virtue of clearly-defined and balanced company goals.

The influencing factors associated with these goals can be assigned to different levels: clients/market, finance, processes and employees. We deliberately expanded this standard model to include portfolio investment, in order to document IKB's progress from risk-taker to risk manager. All told, this means the BSC will support IKB in converting its vision and strategy into concrete objectives, metrics and measures in order to achieve these aims.

One of the core elements of our strategy is to be a reliable and comprehensible partner for our clients and other market participants at all times.

This is also made clear by an image analysis, which we carried out in autumn of last year. This involved carrying out a survey of 370 clients and 340 non-clients on the bank's public profile, its range of products and services, and its competence. A key conclusion that can be drawn from this survey is that our clients associate the following attributes with our

corporate advisors: credibility, reliability, professionalism, service orientation and competence. We also particularly welcome the fact that our clients would recommend IKB to others as a competent and reliable bank.

## Cooperations

We also stepped up cooperation with our partners during the financial year 2004/2005.

We rank the cooperation with our strategic partner, the KfW Group, very highly indeed. Our cooperation continued to focus on Structured Finance and Lending during the financial year under review. All told, we jointly realised financing volumes of € 1.3 billion, which both partners accounted for almost equally.

KfW acquired a 50 % stake in IKB Immobilien Leasing GmbH for its future subsidiary KfW IPEX Bank, with a view to further strengthening the cooperation between the IKB and KfW Groups. This joint venture provides KfW IPEX Bank with the opportunity to enter into active property lending and structured big-ticket equipment leasing. Our joint subsidiary is thus in a position to explore new client groups, offer new products (leasing structures for means of transport) and further expedite the internationalisation of the business.

We also intensified our cooperation with Bankhaus Sal. Oppenheim, the German private bank. This link allows us to offer our clients all those financing tools – beyond our own product range – required by both entrepreneurs personally and their enterprise. Accordingly, the product range extends from asset management, through to providing a solution to the challenges posed by succession problems, to structuring of M&A transactions. Since our cooperation was launched in April 2003, both institutions have established contact with 400 companies; transactions have

meanwhile been concluded with 50, and another 150 are currently being processed. These figures underline the commitment of both banks to the cooperation.

The cooperation with our French partner Natexis Banques Populaires continued to develop well. Refinancing and ABS transactions were the focal points during the period under review.

Luxembourg-based IKB CorporateLab – a joint venture of IKB and UBM, a subsidiary of Italian UniCredit – is a specialist entity through which we offer derivative instruments within the scope of financial risk management solutions to our clients. Although our clients' response to this offer has been increasingly positive, the preferences of German and Italian corporates have shown a growing divergence. Therefore, IKB and UBM have agreed that in future, IKB will offer these derivative solutions exclusively to its German clientele. Consequently, IKB has acquired UBM's stake in IKB CorporateLab. Our cooperation agreement with the UniCredit Group covering other business segments remains unaffected. In particular, we have been very successful in our cooperation with UniCredit regarding funding activities on the Italian market.

### Strengthening IKB's equity

Further increasing our equity capital continued to be of paramount importance to us during the year under review. Besides appropriating € 100 million to revenue reserves, we also raised € 225 million in hybrid funds for the purpose of strengthening our tier 1 capital. New silent partnership contributions of € 400 million were offset by a € 175 million partial repurchase of a previously-issued security. Taking the entire hybrid capital of € 1 billion into account, Group tier 1 capital stood at € 2.4 billion.

We also raised net € 0.1 billion in subordinated liabilities during the period under review, bringing the total amount outstanding to € 1.1 billion at the end of the financial year. Taking into account profit-participation certificates of € 0.6 billion, tier 2 capital totalled € 1.7 billion. Consolidated own funds therefore amounted to € 4.1 billion.

In order to provide additional scope for further growth in business, we carried out two securitisation transactions at the end of the period under review. The first transaction, with a volume of € 650 million, was based on a European portfolio from IKB's acquisition finance activities; these are principally

### IKB Consolidated Equity

	31 March 2005 € million	31 March 2004 € million	Change	
			€ million	%
Subscribed capital	225	225	–	–
Hybrid capital	1 045	820	225	27.4
Capital reserves	568	568	–	–
Revenue reserves	451	351	100	28.5
Fund for general banking risks	80	80	–	–
Tier 1 capital (subtotal)	2 369	2 044	325	15.9
Profit-participation certificates	593	563	30	5.3
Subordinated liabilities	1 165	1 042	123	11.8
<b>Total equity <sup>1)</sup></b>	<b>4 127</b>	<b>3 649</b>	<b>478</b>	<b>13.1</b>

<sup>1)</sup> Reported equity is not identical to regulatory capital.

commitments that our London and Paris branches had entered into in recent years. A pool of domestic loans granted to our mid-sized clients was the basis for the second securitised deal, which has a volume of € 650 million to date. The primary objective of this transaction was to provide relief regarding risk exposure in our domestic lending operations. On an aggregate level, both securitisations have provided capital adequacy relief to the tune of 0.4 percentage points for the capital ratio.

The ratio as defined by Liquidity Principle I of the German Banking Act was 13.1 % at the balance sheet date. The tier 1 capital ratio was 8.0 %. The corresponding figures for IKB AG were 10.9 % and 6.3 %.

#### Key figures

The economic performance of IKB Group for the financial year 2004/2005 can be summarised as follows (the figures in brackets relate to IKB AG):

- Increase of 0.7 % in net interest income to € 529 million (decline of 1.4 % to € 425 million)
- 11.5 % rise in net commission income to € 94 million (+5.0 % to € 106 million)
- Administrative expenses up 5.8 % to € 246 million (+11.7 % to € 208 million)
- Net other operating income and expenditure up € 65 million to € 77 million (from € -2 million to € 24 million)
- Appropriation of € 50 million to reserves for general banking risks (under section 340f of the *HGB*)

- Reducing the risk provisioning balance by € 8 million to € 204 million (€ 13 million to € 172 million). While net loan loss provisions increased by € 9 million to € 293 million, the result from securities held as liquidity reserve rose from € 72 million to € 89 million.

With the consolidated result from ordinary activities up 11.6 % to € 202 million, we significantly exceeded the target profit of between € 190 million and € 195 million that we stated a year ago. Profit after taxes rose by 36.1 %, to € 143 million. This significant increase is attributable to the improvement in the bank's earnings strength, as well as to a significant reduction in the tax rate, which was accounted for mainly by the tax-free income achieved on the sale of the participating interest in IKB Immobilien Leasing GmbH, the deconsolidation of this company, and exit returns generated by the Private Equity Division.

Return on equity before taxes improved in the period under review to 16.8 % (2003/2004: 15.6 %) whilst at 37.1 %, the cost/income ratio – excluding the profit from deconsolidation – remained in line with last year's low level (37.2 %). DVFA earnings per unit share reached € 1.47 (2003/2004: € 1.22). No dilution effects occurred in the period under review.

The Board of Managing Directors proposes to the Supervisory Board to pay an unchanged dividend of € 0.80 per unit share, following last year's dividend increase. € 72 million will be allocated from consolidated net income to the consolidated reserves, for the purpose of strengthening the Group's equity capital base. Additionally, the deconsolidation of IKB Immobilien Leasing generated an increase of € 28 million in the reserves. This amount had been set off, upon first-time consolidation of this sub-group, against reserves recognised for losses carried forward by special purpose entities. The total amount attributed to reserves therefore amounted to € 100 million.

## Subordinate Status Report

We have prepared a subordinate status report for the financial year under review in accordance with section 312 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz – “AktG”); please refer to our explanations in the Notes. According to the final declaration of the Board of Managing Directors within the subordinate status report, “IKB received appropriate consideration for transactions identified in the report entered into with affiliated companies. This assessment is based on the conditions known to us at the time of the events subject to a reporting requirement. No measures subject to reporting requirements within the meaning of section 312 of the AktG were carried out or omitted.”

## Lending business and assets

### Volume of new business

The volume of new business in the IKB Group increased by € 0.6 billion during the period under review to a new high of € 8.8 billion. We posted significant growth rates, especially in our new international business. In this respect, the structure of the volume of loans disbursed reflects to a great extent the difference in economic momentum between Germany and other industrialised nations – especially the US, UK and France.

The volume of loans disbursed in the Corporate Lending Division was € 2.9 billion (2003/2004: € 3.1 billion). This slight decline reflects the cautious stance adopted by our mid-sized clients regarding investment on the one hand, and a rebound in competitive pressures in Germany on the other. Additionally, we were not prepared to enter into low-margin business. Bearing in mind this environment, we successfully held our own in the German lending business.

Our Real Estate Finance Division was also affected by the stagnating domestic economy. In this context, we regard the achievement of € 752 million in new business (2003/2004: € 792 million) to be a considerable success. We managed to leverage diverging trends in different market segments: in contrast to weakness affecting office property, logistics property showed strong momentum, primarily as a reflection of Germany's growing role as a hub for European goods transport, within the scope of EU extension.

The Structured Finance Division – which comprises mainly our national and international acquisitions and project finance businesses – increased its volume of new business to € 2.3 billion (2003/2004: € 1.6 billion). This increase was made possible not only by stronger economic momentum abroad, but also by the excellent market successes achieved by our London and Paris branches.

With a new business volume of € 100 million, our Private Equity Division slightly exceeded the strong result of € 97 million seen in 2003/2004.

The previous year's figures for the Leasing segment included the volume of loans disbursed by IKB Immobilien Leasing GmbH. In contrast, the € 491 million in loans disbursed during the financial year 2004/2005 relates to the volume of the IKB Mobilien Leasing Group. Overall, this favourable new business development allowed us to reinforce our position further in the market for equipment leasing.

We extended our exposure to international loan portfolios considerably, to € 2.2 billion (€ 1.3 billion). This business is very profitable.

#### Loan volume at the end of the financial year

Consolidated loan volume at the end of the financial year (31 March 2005) was € 32.5 billion (31 March 2004: € 31.2 billion). This figure contains loans and advances to customers, loans and advances to banks, securitised lending business in the form of bonds, leased assets and guarantees. In contrast to last year's financial statements (31 March 2004) – due to

the aforementioned deconsolidation – leased assets now relate solely to IKB Mobilien Leasing Group.

The individual components of the loan volume at the end of the financial year developed as follows: loans and advances to customers rose by 1 % to € 24.4 billion and now account for 64 % (65 %) of total assets. For IKB AG, the portfolio of loans and advances was € 20.8 billion (€ 21.2 billion), accounting for 52 % (56 %) of total assets. The securitised lending business amounted to € 4.7 billion (€ 2.9 billion).

#### IKB Consolidated Balance Sheet

	31 March 2005 € million	31 March 2004 € million	Change	
			€ million	%
<b>Assets</b>				
Cash reserve	33	34	-1	-2.9
Loans and advances to banks	1 389	1 238	151	12.2
Loans and advances to customers	24 354	24 116	238	1.0
Bonds, notes and other fixed-income securities	10 468	8 211	2 257	27.5
Equities and other non-fixed income securities	23	87	-64	-73.6
Investments, Interests in affiliated companies	78	78	-	-
Tangible fixed assets	252	262	-10	-3.8
Leased assets	927	2 231	-1 304	-58.4
Unpaid contributions by minority shareholders	-	27	-27	-100
Other assets	779	672	107	15.9
<b>Total assets</b>	<b>38 303</b>	<b>36 956</b>	<b>1 347</b>	<b>3.6</b>
<b>Liabilities</b>				
Liabilities to banks	12 088	15 112	-3 024	-20.0
Liabilities to customers	1 988	2 228	-240	-10.8
Securitised liabilities	18 914	14 734	4 180	28.4
Provisions	367	310	57	18.4
Subordinated liabilities	1 165	1 042	123	11.8
Profit-participation certificates	593	563	30	5.3
Fund for general banking risks	80	80	-	-
Equity	2 359	2 032	327	16.1
Other liabilities	749	855	-106	-12.4
<b>Total liabilities</b>	<b>38 303</b>	<b>36 956</b>	<b>1 347</b>	<b>3.6</b>



The Corporate Lending Division reported a decline of € 0.4 billion to € 15 billion in the volume of lending at the end of the financial year, because of a high level of unscheduled redemptions. These in turn were due partly to the high cash flow of many companies, and partly to consistent efforts to consolidate debt. The volume of lending in the Real Estate Finance Division was virtually unchanged at € 5.4 billion (2003/2004: € 5.5 billion). The Structured Finance Division on the other hand, expanded its loan portfolio to € 4.3 billion (€ 3.8 billion), not least because of the high volume of new business generated.

Deconsolidation resulted in lower loan volume of € 1.1 billion in the Leasing segment, after € 2.4 billion reported in 2003/2004. Adjusted for the deconsolidation effect, the 2003/2004 figure would have been € 1.0 billion.

Liabilities from guarantees rose by € 0.6 billion to € 2.5 billion (IKB AG: up € 1.2 billion to € 5.2 billion). This balance sheet item contains € 1.3 billion in credit default swaps that we entered into within the scope of our exposure to international loan portfolios.

Loans and advances to banks were up € 0.2 billion, to € 1.4 billion. The increase is accounted for mainly by medium-term lifetimes; we have reduced the volume of short- and long-term exposures. The figure for IKB AG is € 7.9 billion (2003/2004: € 8.0 billion); the significant difference to consolidated figures is due to high intra-group loans and advances.

We further increased the volume of bonds held in the financial year 2004/2005; it amounted to € 10.5 billion (2003/2004: € 8.2 billion) as at the balance sheet date, corresponding to more than one-quarter of total assets. The portfolio contains the securitised lending business of € 4.7 billion (€ 2.9 billion). € 5.0 billion (€ 4.6 billion) is accounted for by Pfandbriefe (mortgage bonds and public-sector covered securities) from top-rated issuers, that serve as collateral for our securities repurchase transactions entered into

with Deutsche Bundesbank. Bonds, notes and other fixed-income securities held by IKB AG amounted to € 9.8 billion (€ 7.7 billion).

Total assets have therefore risen by 4 % or € 1.4 billion, to € 38.3 billion; total assets for IKB AG stood at € 39.7 billion (€ 38.0 billion).

## Funding

We expanded our business activities primarily through issuing bonds; at € 18.9 billion, they represent the most important funding source by far. We issued securities totalling € 11.7 billion in the financial year 2004/2005, which were offset by redemptions of € 7.5 billion.

Liabilities to banks declined to € 12.1 billion as at 31 March 2005 (31 March 2004: € 15.1 billion). While the increase in the liabilities payable on demand is above was predominantly due to fluctuations around the reporting date, the decline in term deposits and long-term maturities (4 years and more) represents a trend that has prevailed for quite some time. Long-term borrowing has been down already for quite some time, due to moderate lending activities and unscheduled redemption of subsidised loans. This trend will not reverse until we see a recovery in corporate investment, and hence increasing demand by mid-sized companies in loans under public-sector subsidy programmes.

### IKB Consolidated Income Statement

	2004/2005 € million	2003/2004 € million	Change	
			€ million	%
Interest income from lending business and money market transactions, fixed-income securities and debt register claims, and income from leasing transactions	4 205.1	3 251.6	953.5	29.3
Income from securities and investments	13.5	2.0	11.5	>100
Interest expenses, expenses and scheduled depreciation/amortisation from leasing transactions	3 689.5	2 728.2	961.3	35.2
Net interest income	529.1	525.4	3.7	0.7
Commission income	106.6	94.1	12.5	13.3
Commission expenses	12.2	9.4	2.8	29.8
Net commission income	94.4	84.7	9.7	11.5
Net result from financial operations	1.0	3.2	-2.2	-68.8
Personnel expenses	150.3	146.8	3.5	2.4
<i>Wages and salaries</i>	119.5	116.5	3.0	2.6
<i>Compulsory social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits</i>	30.8	30.3	0.5	1.7
Other administrative expenses	95.4	85.4	10.0	11.7
Administrative expenses	245.7	232.2	13.5	5.8
Other operating income/expenses	76.5	11.2	65.3	>100
Risk provisioning balance	-203.8	-211.7	-7.9	-3.7
Addition to reserves for general banking risks under section 340f of the German Commercial Code	-50.0	-	50.0	-
<b>Result from ordinary activities</b>	<b>201.5</b>	<b>180.6</b>	<b>20.9</b>	<b>11.6</b>

### Earnings development

Consolidated net interest income – contributed by the business divisions and asset/liability management – increased by 0.7 % to € 529 million in the period under review. While the business divisions achieved a € 31 million rise in net interest income, the persistent low interest rate environment resulted in a € 27 million decline in the result from asset/liability management compared with the previous financial year. However, one must take into consideration that the result from securities held as liquidity reserve also constitutes a part of asset/liability management. This result increased by € 17 million to € 89 million, which allowed us to reduce the risk provisioning balance by € 8 million, to € 204 million.

Net commission income was up 11.5 % to € 94 million, with the Securitisation segment accounting for two-thirds and the Corporate Lending, Real Estate Finance and Structured Finance Divisions for one-third.

Administrative expenses rose by 5.8 %, to € 246 million. The deconsolidation of IKB Immobilien Leasing GmbH led to a decline in average staffing levels in the IKB Group to 1,438 – based on full-time employees – in the financial year 2004/2005 (2003/2004: 1,469). Especially against this background, personnel expenses in the Group rose by only 2.4 % to € 150 million. As at 31 March 2005, 1,512 persons were employed in the Group (31 March 2004: 1,526).

Other administrative expenditure increased by 11.7 % to € 95 million, as expenditure within the Group remained high, above all for regulatory projects (such as Basel II, the Minimum Requirements for the Credit Business, and the changeover in accounting to IFRS) . In addition, we saw an increase in the depreciation of buildings used for banking purposes, as well as in depreciation of hardware and amortisation of software – not least due to the expansion of our IT systems environment.

Net other operating income and expenses rose by € 65 million to € 77 million. This development has already been explained above.

#### Risk situation

2004 once again proved to be a difficult year for the German economy. Despite an increase of over 8 % in exports, a closer analysis shows that the inferred distinction of “world export master” is not particularly meaningful. In fact, the scenario whereby more and more German companies – and this applies increasingly to mid-sized companies – have used foreign locations as attractive bases for production was one of the conditions for this high growth in exports in the first place.

These products were subsequently delivered to Germany, and integrated in the domestic value-added chain. Taking auto manufacturers as an example, 40 % of upstream work is now performed abroad, particularly in Central and Eastern Europe. Accordingly, new jobs were created there and not in Germany, and the strong export growth failed to stimulate domestic demand.

This unsatisfactory development is attributable to two major problem areas peculiar to Germany that have not yet been resolved, one being the extremely rigid labour market and the other being high company taxation. Both aspects constitute part of economic policy, and the government is under pressure on both fronts. Hence, we welcome the fact that a more decisive approach is now being taken to tackle the problem of company taxation.

The drastic rise in world commodity prices – some of which almost doubled in 2004 – is another factor burdening many companies. This was partly due to the economic boom in East Asia, and partly to the difficulties in extending extraction and production capacity for raw materials in the short term.

German mid-sized companies are affected to a great extent by this economic climate. However, they have reacted resolutely by adopting the following strategic measures:

- reducing the domestic cost base;
- expanding new product capacity, above all in Central and Eastern Europe; and
- introducing a range of innovative measures.

Accordingly, a large number of IKB clients generated favourable operating results in 2004 as well. However, this was generally based on a high export rate. However, the scenario was less favourable for all those companies that depend mainly or solely on domestic demand. This is also evident in the insolvency ratio among mid-sized companies, which remains high.

We have therefore increased our net loan loss provisions by € 9 million to € 293 million (IKB AG: up € 4 million to € 262 million). Thanks to a substantial increase in the securities trading result to € 89 million (2003/2004: € 72 million) the risk provisioning

balance was reduced by € 8 million to € 204 million (IKB AG: minus € 13 million to € 172 million).

Despite the high level of new loan loss provisions recognised in previous years for exposures entered into in former East Germany during the 1990s, the relatively high share of risk provisioning for loans in this part of Germany has meanwhile fallen considerably. Nonetheless, it is still disproportionate relative to the exposure. A positive factor that must be considered in this context is that new business has resulted in a disproportionately low transfer to provisions since the end of the 90s, thus reflecting our conservative lending policy with a strict focus on credit quality.

The volume of consolidated specific and general loan loss provisions amounted to € 1,034 million as at 31 March 2005 (2003/2004: € 1,005 million). On a Group level, we transferred an additional € 50 million to the reserves for general banking risks (section 340f of the *HGB*). For IKB AG, total loan loss provisions were € 906 million (2003/2004: € 883 million).

#### Proposal on the appropriation of profits

Consolidated results from ordinary activities were up 11.6 %, to € 202 million (IKB AG: up 8.5 % to € 176 million).

Consolidated profit for the financial year 2004/2005 was € 142.6 million (IKB AG: € 125.1 million). After transfer of € 72.2 million (IKB AG: € 54.7 million) to revenue reserves, net retained profit for both the Group and IKB AG amounted to € 70.4 million. The Board of Managing Directors and the Supervisory Board will propose an unchanged dividend of € 0.80 per unit share.

## 2. Risk Report

### Risk management – objectives, strategies and organisation

#### Objectives and strategies

IKB's risk culture is characterised by a conservative approach to the risks inherent in banking, with the bank's ability to carry and sustain risk providing a solid foundation. This culture is reflected in IKB's business and risk strategies, as well as in the risk ceilings and limits derived on that basis. IKB's risk-bearing capacity is oriented on the bank's current Aa3 rating (Moody's) and therefore implies a conservative attitude. The cornerstones of our risk strategy are the extensive and continuous identification, measurement and monitoring of all risk exposures incurred within the scope of the corporate process, and the integration of these findings in the risk/return management of the bank.

#### Risk organisation

The risk management system, which is designed in terms of function and organisation to meet IKB's legal requirements and business model, forms the basis for the proper operation and effectiveness of the overall risk management process. A risk management manual, continuously updated, documents the delimitation of the roles and areas of responsibility. Taking into account all legal and internal requirements, this guideline sets out the principles of IKB's risk management system in conjunction with the credit risk strategy and on the basis of specific organisational instructions.

Rules for the management of banking risks were formulated to define the qualitative standards in line with the organisation of risk management. These are based on the considerations of the Basel Committee

on Banking Supervision on capital adequacy requirements for banks (commonly referred to as the “Basel II Accord”), and on various standards published by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) – specifically, the Minimum Requirements for the Credit Business of Credit Institutions (*Mindestanforderungen an das Kreditgeschäft – MaK*), the Minimum Requirements for the Conduct of Trading Activities of Credit Institutions (*Mindestanforderungen für das Betreiben von Handelsgeschäften – MaH*), and the Minimum Requirements for the Internal Audit Function of Credit Institutions (*Mindestanforderungen an die Ausgestaltung der internen Revision – MaIR*)

Central elements of MaK and MaH are the strict organisational segregation of front office (market

and back-office (settlement) units, together with provisions on structuring processes and reporting systems. In its lending business, IKB’s risk management has always separated back-office and front office units, from both a disciplinary and functional perspective. While the Risk Management unit conducts an independent analysis of all individual exposures and assesses their credit quality, our staff with market responsibility are our customers’ primary contact for all lending-related issues.

By separating Risk Management and Risk Controlling, we have put in place additional precautionary measures within the scope of monitoring risk. The two units are still closely linked in terms of their professional expertise, but with different responsibilities.



**Supervisory Board** The Supervisory Board assumes a central role in the risk monitoring process encompassing the bank in its entirety. Hence, the Board of Managing Directors provides detailed information on the risk situation and on risk management in the course of Supervisory Board meetings.

**Board of Managing Directors** Responsibility for IKB risk management lies with the Board of Managing Directors; it determines the risk policy in the form of a clearly formulated business and risk strategy, including the types of business conducted, as well as defining the reasonable overall risk within the scope of the bank's risk-bearing capacity.

**Risk committees.** Specific committees (Interest Rate Risk Policy Committee, Credit Risk Committee, Limit Committee) manage and monitor decisions that are relevant to risk, supporting the Board of Managing Directors in its risk management operations and decision-making. These committees are responsible for fundamental issues, as well as for decision-making in relation to individual transactions on the basis of the framework laid down by the Board of Managing Directors. They are made up of members of the Board of Managing Directors, and representatives from operative business divisions and the responsible corporate centres.

**Risk Management.** The Risk Management unit is responsible for implementing and maintaining standards for the lending business, and for loan portfolio management throughout the Group. Besides formulating the guidelines for credit analysis and decision-making, Risk Management's main duties lie with the entire credit approval process, where it exercises its own credit approval authority. Risk Management is therefore classified as a back-office unit in accordance with *MaK*.

**Credit offices** (which are classified as front-office units) provide support to Risk Management in managing credit risk within the relevant business divisions. With the exception of minor decisions admissible by *MaK*, credit approvals are made by the back-office unit, as long as they are outside the remit of the Board of Managing Directors.

**Controlling.** Controlling is responsible for monitoring the risk policy specified by the Board of Managing Directors, internal and external risk reporting, and for neutral monitoring of credit, market, liquidity and business risks. The unit has been subdivided into Credit Risk Controlling, Market Risk Controlling and Results Controlling units.

Monitoring of credit risks is allocated to the member of the Board of Managing Directors responsible for Risk Management, and monitoring of business, market and liquidity risks to the member responsible for Finance, Controlling and Taxation.

As organisational units independent of the market units and Risk Management, these teams ensure that all measured risks remain within the limits specified by the Board of Managing Directors.

The core functions of Market Risk Controlling comprise the daily calculation, analysis and reporting of market risks; verifying the models and procedures used to value financial instruments; and the monitoring of, and reporting on, asset/liability management throughout the bank.

In addition to near real-time monitoring, analysis and reporting of credit risks on a portfolio level, Credit Risk Controlling is responsible for the on-going development and validation of models used for quantifying risks, assessing credit quality and pricing; monitoring the bank's risk-bearing capacity is an additional focal point.

Results Controlling ensures the on-going monitoring of IKB's results of operations, by way of monthly performance analyses of existing and new business.

**Operational Risk Management.** Operational Risk Management is responsible for the monitoring of operational risk throughout the IKB Group. This includes identifying, analysing, and reporting on operational risk, plus responsibility for measures to safeguard the quality of data, and business continuity management. Operational Risk Management is supported by a network of decentralised Operational Risk Managers in business divisions, subsidiaries and corporate centres. The unit reports to the member of the Board of Managing Directors responsible for risk management.

**Regulatory reporting.** Finance, Controlling and Taxation is responsible for regulatory reporting. This includes the preparation of reports on compliance with the capital and liquidity ratios according to the German Banking Act (*Grundsatz I/II*), on large exposures and *Millionenkredite* (loans to one borrower of € 1.5 million or more), and regarding all other required banking statistics.

**Internal Audit.** Group Audit is organised as an independent part of the risk management system, in accordance with the MaR. It reports directly to the Board of Managing Directors. Using process-oriented checks, all operational and business procedures are examined across the entire Group, with an emphasis on the qualitative processes, quantitative methods and the IT procedures within the lending and trading businesses, in line with the severity of the risk. These checks are accompanied by functional tests. Group Audit is also responsible for conducting credit and business checks on individual exposures. Internal Audit submits an annual report to the Board of Managing Directors, in addition to individual audit reports comprising material audit findings and their current

status. In turn, the member of the Board of Managing Directors responsible for audit regularly informs the Supervisory Board on current results and developments.

## Risk management process

### Risk-bearing capacity

IKB's risk management process is based on the bank's risk-bearing capacity; the use of our capital resources is assessed in terms of achieving an adequate risk/return ratio. We not only calculate regulatory capital on a regular basis, but measure the economic capital for the individual types of risk as well.

**Regulatory capital.** The regulatory capital commitment of the individual business divisions is calculated on the basis of the tied-up tier 1 and tier 2 capital in accordance with current regulatory provisions. We focus our management of regulatory capital for the bank as a whole on two key indicators:

- the tier 1 ratio (tier 1 capital to risk-weighted assets); and
- the total capital ratio (total capital/"own funds" to risk-weighted assets).

### Regulatory risk capital

	31 March 2005	31 March 2004	Change	
	€ million	€ million	€ million	%
Risk-weighted assets	29 003	26 315	+2 688	+10.2
Market risk equivalent	325	313	+12	+3.8
<b>Risk exposure</b>	<b>29 328</b>	<b>26 628</b>	<b>+2 700</b>	<b>+10.1</b>
Tier 1 capital	2 338	1 976	+362	+18.3
Tier 2 capital	1 490	1 435	+55	+3.8
<b>Capital</b>	<b>3 828</b>	<b>3 411</b>	<b>+417</b>	<b>+12.2</b>
Tier 1 ratio (%)	8.0	7.4	+0.6	
Total capital ratio (%)	13.1	12.8	+0.3	

The table provides an overview of risk exposure for regulatory purposes, capitalisation and capital ratios:

With ratios of 8.0 % and 13.1 %, respectively (including the proposed attribution to reserves), IKB clearly exceeds the minimum regulatory capital requirements of 4 % (tier 1 ratio) and 8 % (total capital ratio).

To ensure adequate regulatory capital resources, actual ratios are regularly checked against target ratios projected on the basis of the bank's long-term planning. The Board of Managing Directors decides upon measures to be taken in the event of any deviations.

Economic capital. We regularly calculate economic capital for the purpose of covering extreme and unanticipated risks. This is calculated across all types of risk, and taking into account risk diversification measures and portfolio effects, using statistical simu-

lations and scenario analyses. Our risk provisioning budget, plus the annual additions to risk provisions, cover "anticipated risk" incurred in our business operations.

Using the bank's internal models, we quantify credit risk, market risk and general business risk, and calculate the economic capital required. Operational risk is quantified using a simplified procedure. Liquidity and strategic risks are also monitored and checked continuously. They are not managed through risk capital, but by means of other management tools (as detailed below).

Economic capital tied up by the individual types of risk is determined within the scope of an annual planning process, and in the course of the on-going monitoring and reporting to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board; it is taken into account in the bank's management and reporting tools, applying the limits approved by the Board of

### Tied-up economic capital

	31 March 2005		31 March 2004	
	€ million	%	€ million	%
Credit risk	379	67	431	53
Market risk	53	10	243	30
General business risk	97	17	111	14
Operational risk	33	6	31	3
<b>Total</b>	<b>562</b>	<b>100</b>	<b>816</b>	<b>100</b>



Managing Directors. We continuously enhance the allocation of economic capital by refining the measurement methodology used.

The graph on page 42 shows the percentage share of tied-up economic capital (excluding diversification benefits) across all types of risk:

The reduction in economic capital allocated for market risk is primarily due to changes in the way or own funds are invested. At the same time, we have refined the models to quantify market risk in order to more precisely reflect correlation effects within the portfolio. One of the major factors contributing to the reduction in economic capital for credit risk was the continued structural improvement in the credit quality of our loan portfolio.

Analysing the bank's risk-bearing capacity. Our analysis of risk-bearing capacity compares the economic risk capital required with the aggregate risk cover available. The aggregate risk cover comprises mainly capital components, hidden reserves and the long-term sustained level of results from ordinary activities, and thus forms the basis for the limitations applied to the individual types of risk. Using stress tests incorporating worst-case parameters, we ensure that we are in a position to manage even the most extreme levels of unexpected risk.

#### Counterparty and credit risk

A distinction is made between credit risk and counterparty risk. The concept of credit risk defines the risk that a loan cannot be repaid at all, or can only be partially repaid (in line with contractual agreement), in the case of default by a contractual partner. IKB is exposed to counterparty risk as a consequence of potential replacement risks related to interest rate and currency derivatives, which may be incurred in the event of counterparty default. The significance of lending in the bank's core business leads us to focus our attention on credit risk.

We rely mainly on the following processes for managing counterparty risk:

- risk policy provisions for acquiring new business;
- procedures for approval and monitoring of loans on an individual basis;
- portfolio monitoring, management and limitation on the basis of extensive portfolio analyses; and
- regular checks conducted by Internal Audit.

Risk policy. The starting point for risk management in the lending business is a joint planning process involving the Board of Managing Directors and the business divisions, supported by Corporate Development, Risk Management, and Finance, Controlling and Taxation. The risk-bearing capacity, together with the growth and earnings targets, provide the basis for explicitly including risk in the planning process. The resulting target figures not only comprise the volume of new business, interest and commission income, administrative and personnel costs, but the cost of risk and equity as well. Risk cost planning also determines the credit quality and collateralisation structure: this has a significant impact on new business, portfolio management and the portfolio structure. Another key element is imposing limitations by type of business and product, by sector, as well as regard-

ing exposure to international borrowers, to individual counterparties, or to corporate groups. We use 'Portfolio Advisor', a proprietary analysis tool, to facilitate decision-making processes within the scope of operational portfolio management. The software is used to determine an exposure-specific and a borrower-specific risk factor on the basis of rating grade, sector, loan term, collateralisation and portfolio indicators. These risk factors are crucially important in generating new business; they also control the applicable lending authority.

Credit approval process and monitoring of individual exposures. Credit analysis by the independent Risk Management unit is vitally important to the lending process, not least because it separates loan approval from business development (in other words, front-office from back-office functions).

Except for minor decisions, credit approval is conducted either centrally, by duly authorised persons in the Risk Management unit, or by the Board of Managing Directors, within the scope of the regulation of approval powers; the required approval depends on the size of the Group's existing credit exposure (on the basis of the primary obligor group pursuant to section 19 (2) of the *KWG*), the borrower's credit quality, the collateral provided and the risk factor. The principle of dual control is always observed. Legally-trained staff members of market units, who are not directly involved in business development or acquisition, carry out the subsequent loan disbursement and contract implementation.

Every credit approval is based on a detailed credit analysis which outlines and assesses all information pertaining to the decision, subsequently document-

ing it clearly and straightforwardly in a decision proposal. Portfolio issues have become increasingly important within the credit approval process, with a view to optimising the loan portfolios. Existing credit exposures are treated similarly to new credit approvals; the associated processes and approval procedures are applied every twelve months and decisions are reviewed. Besides the reasons for presenting the decision, a decision proposal always also includes information on existing and (if necessary) new loans to be extended, an explanation on the development to date of the internal rating of the borrower and borrower group, important financial data and a well-founded credit risk assessment.

Rating process and procedures. Assessing the credit quality of our clients and investments is a key element of the entire credit process. We demand above-average credit quality and substantial collateralisation of our exposure when selecting our business partners and investments. This requirement is implemented via corresponding lending guidelines.

IKB employs a computerised rating system for assessing credit quality, designed specifically for the corresponding client segment or specific type of financing solution. The corresponding model-specific risk parameters are grouped in each procedure and each customer is assigned a rating class within a 11-level internal scale ranging from 1 (best rating) in increments of 0.5 to 6.0. This rating scale is calibrated by the probability of default, on the basis of a statistical analysis of historical defaults.

In Corporate Lending, we continuously develop our concept of rating medium-sized enterprises – known as *Mittelstandsrating*, and also apply it, where appropriate, in other businesses. This model allows us to adopt a twofold approach: firstly, an assessment of the known financial indicators pertaining to the borrower's current and future economic situation, which is (secondly) then combined with an examina-

tion of specific features regarding individual customers and the relevant industry sector. This uses an expert system that employs mathematical and statistical procedures. The entire approach ensures a high degree of rating quality and precision.

A special rating procedure takes into account the particular features of *project finance and special finance*, emphasising the extent and sustainability of available cash flow to meet the interest and principal payments arising during the lifetime of the project. We employ quantitative models to assess each exposure using various scenarios and simulations; the results are complemented by qualitative criteria on sponsors, operators, sales and procurement markets, and the specifications of the transaction concerned.

The real estate ratings that we use as part of our commercial *Real Estate Finance* business assess credit quality by means of a multitude of specific property data and investor information. This not only includes detailed information on each property's location and condition, but also explicit details about the tenant structure and quality, individual credit quality assessment of the investors in relation to assets and liquidity, and the property's ability to cover interest and principal payments from cash flows generated.

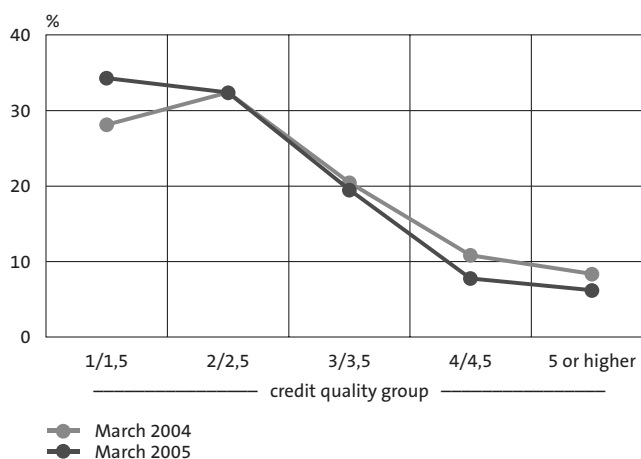
A *country rating* is determined using economic performance indicators, plus the liquidity situation, in conjunction with a qualitative assessment of the country's political and social situation. We obtain our information from various regular publications, plus international databases, country reports and other external sources. Country risk is also expressed by eleven risk classes (country risk class 1.0 = no identifiable country risk; country risk 6.0 = high country risk; increments of 0.5).

Sector risk is incorporated using a rating process which IKB carries out on a regular basis for around 370 different industry sectors. The rating process is based on an econometric model incorporating domestic and international macro-economic trends as well as cross-sectoral relationships. We leverage the vast knowledge of sector experts in our Economics department.

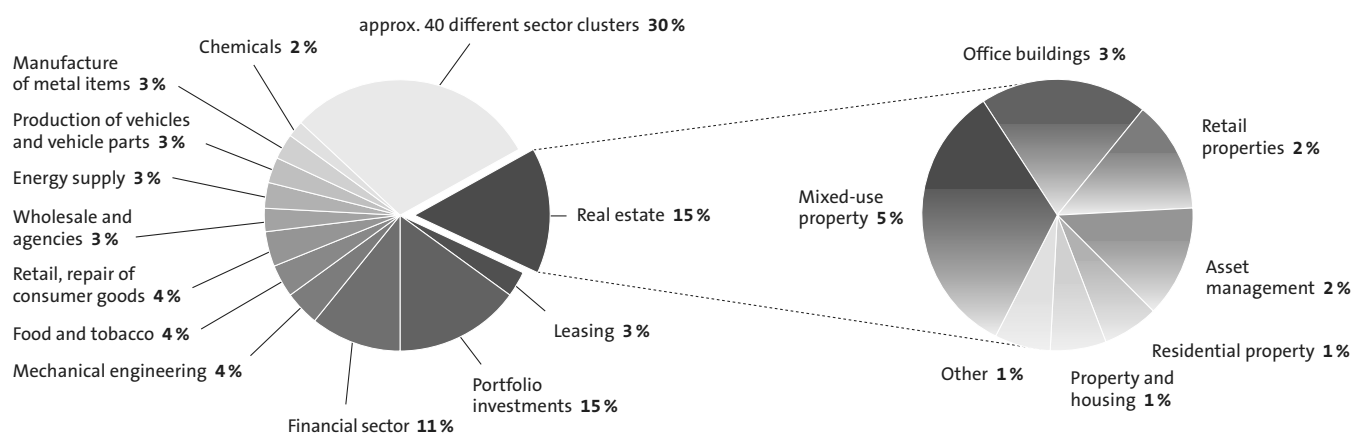
These systems represent the core of our internal credit risk management and also form the basis of our preparations for implementing the Basel II accord.

Portfolio monitoring and management. Portfolio monitoring focuses on the loan portfolio as a whole. Consequently, we employ a set of management tools which regularly monitor all credit risks, taking into consideration any association within corporate groups. The portfolio is oriented by country, business division, rating class and industry, collateral, and product.

**Breakdown of IKB's loan portfolio by credit quality <sup>1)</sup>**  
(excluding non performing loans)



<sup>1)</sup> Consolidated figures considering risk placements

Sector breakdown of IKB's loan portfolio <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Consolidated figures considering risk placements

IKB's Economics department is responsible for the timely monitoring of sectors and market changes. Our experts' extensive sector know-how is a core element of cluster analyses carried out as part of the bank's risk management process. The purpose of such analyses – which incorporate our expectations – is to identify and contain sector risks as early as possible.

Regular portfolio monitoring by the Limit Committee (comprising representatives of Risk Management, the Economics department, Credit Risk Controlling, and the business divisions) is the starting point for determining portfolio variables, which are oriented on the target figures set by our business strategy, as well as by risk policy guidelines. The risk structures of the loan portfolio and their changes over time, as indicated by Credit Risk Controlling and Risk Management, as well as sector-specific risks and the impact of economic trends identified by the economists, form the basis of operative limitation and provide management input. Thus, deviations from the target portfolio structure or unwanted risk concentrations are recognised in good time; relevant countermeasures can then be introduced and implemented.

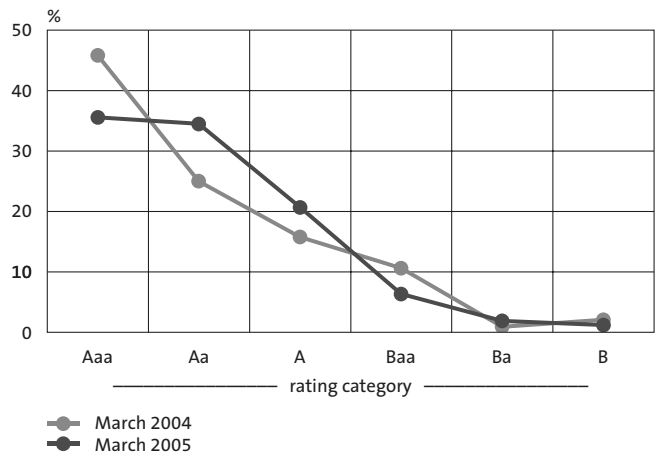
Placement of risk with third parties and securitisation. Besides placement of risks by syndicating loans to other banks, the concept of securitisation is constantly gaining in importance for the management of counterparty risk. IKB is one of the leading issuers in securitisations of loans and advances to small and medium-sized enterprises, using the PROMISE platform provided by KfW. The bank securitised a European structured finance portfolio (SEAS 2005-1) for the first time during the financial year 2004/2005, and successfully placed the transaction in the capital market. We have successfully applied securitisations to place a total of € 11 billion with third parties over recent years, using individual placements and securitised transactions within the scope of targeted portfolio management. This is designed to avoid a clustering of risks and to optimise the use of regulatory capital. The total volume of placed loans and advances amounted to € 6.7 billion at the balance sheet date.

In addition to its lending business, IKB invests in securitised international loan portfolios, in order to further enhance the diversification of its loan assets and the profitability of its portfolio. Leveraging our experts' extensive experience, we have built a very strong franchise in this sector: in addition to managing our own investments, we are now also mandated by portfolio investment managers to advise them on investing in securitised credit portfolios. We have € 6.6 billion in funds under management through such advisory mandates. We also provide liquidity lines to these entities individually, in addition to funding provided by third-party banks.

As at 31 March 2005, our on-balance sheet investments in broadly-diversified and securitised international loan portfolios – covering a variety of asset classes – amounted to some € 5 billion. 97 % of these investments are investment-grade. Just under three-quarters of these investment-grade assets have a triple-A/double-A rating.

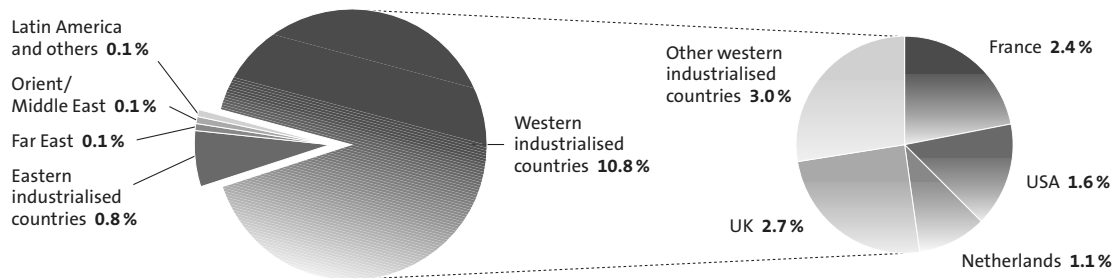
To avoid a clustering of risks, we prefer portfolios containing small-sized receivables, focusing on regional diversification as well as a most broadly-diversified sector mix.

Rating structure of IKB's portfolio investments



Country risk. The country rating is the key concept employed to assess and manage country risk. Our country risk exposure is managed using limits, which – in line with country ratings – are reviewed at least once a year. Utilisation of these limits is monitored in near-real time, using a reporting system which provides information on a regular basis.

Regional breakdown of IKB's international loan portfolio (excluding securitisation)



European countries (excluding Germany) and non-European countries accounted for 12 % of gross loans<sup>1)</sup> at the balance sheet date. After deduction of exposures covered by credit insurance (such as *Hermes*) and placements with third parties, less than 99.6 % of gross loans were classified in country risk classes 1 to 1.5.

Identification and specific handling of exposures subject to higher risks. All loan exposures are subject to constant monitoring. Within the scope of early recognition of risk, the business divisions procure up-to-date information on our customers. This allows the bank to draw up a current evaluation of the borrower's credit quality, and therefore to assess the risk structure of the loan portfolio. We have enhanced our computerised system to deliberately facilitate early risk recognition, in order to implement suitable measures even earlier, on the basis of risk indicators identified by experts using sample patterns.

We focus in particular on so-called non-performing loans: exposures where interest and/or principal payments are 3 months or more in arrears. The structure of our business requires that the majority of these loans is secured by collateral.

The following table provides an overview of the loans that are classified as non-performing:

Special management units are responsible for managing higher-risk exposures. By implementing acceptable solutions at an early stage, this special management facility aims to preserve the company's ability to continue trading; or, should these efforts fail, substantially reduce the financial fallout.

Risk provisioning. Specific provisions must be recognised for all those loans where the bank, following a detailed assessment, no longer deems the receipt of all due payments of interest and principal, in line with contractually agreed loan terms, to be probable. The corresponding value adjustments – which are determined by Risk Management – take into account both expected future cash flow and the value of collateral available.

The table on page 49 illustrates the current level of loan loss provisions, and their development over time:

#### Non-performing loans

	31 March 2005 € million	31 March 2004 € million	Change	
			€ million	%
Domestic customers	2 271	2 260	+11	+0.5
<i>West Germany</i>	1 257	1 285	-28	-2.2
<i>East Germany</i>	1 014	975	+39	+4.0
International customers	59	103	-44	-42.7
<b>Total</b>	<b>2 330</b>	<b>2 363</b>	<b>-33</b>	<b>-1.4</b>
% of gross loans <sup>1)</sup>	6.9	7.3		

<sup>1)</sup> Gross loans consist of loans and advances to customers, loans and advances to banks (each excluding loans loss provisions), securitised loans and advances, contingent liabilities and leased assets.

### Consolidated loan loss provisions

	1 April 2004/2005 € million	1 April 2003/2004 € million
<b>Additions to/reversals of loan loss provisions</b>		
Additions to specific loan loss provisions, direct write-downs less recoveries on loans previously written off	305	308
Addition to general loan loss provisions	5	4
Reversal of loan loss provisions	-17	-28
<b>Net loan loss provisions</b>	<b>293</b>	<b>284</b>
Result from securities held as liquidity reserve	-89	-72
<b>Risk provisioning balance</b>	<b>204</b>	<b>212</b>
<b>Specific loan loss provisions</b>		
Balance as at 1 April 2004	958	910
Utilisation	-258	-208
Amounts released	-17	-28
Addition incl. deconsolidation	299	284
<b>Balance as at 31 March 2005</b>	<b>982</b>	<b>958</b>
<b>General loan loss provisions</b>		
Balance as at 1 April 2004	47	43
Addition	5	4
<b>Balance as at 31 March 2005</b>	<b>52</b>	<b>47</b>
<b>Reserves for general banking risks (section 340f of the German Commercial Code)</b>		
Balance as at 1 April 2004	-	-
Addition	50	-
<b>Balance as at 31 March 2005</b>	<b>50</b>	<b>-</b>
<b>Total risk provisions</b>	<b>1 084</b>	<b>1 005</b>

Quantification of credit risk. In recent years, credit risk models have become increasingly important to internal risk management in the lending business. The distribution of losses on the loan portfolio – the focus of the observation – is subdivided into ‘expected losses’ and ‘unexpected losses’. While expected loss is a statistically anticipated value (which is also referred to as ‘standard risk costs’), which is covered by the calculated risk premium, unexpected loss (also known as ‘credit value at risk’) reflects the potential risk that may exceed the expected loss over the next twelve months, based on a defined confidence interval (which is generally based on the bank’s rating). This risk must be covered by the economic risk capital allo-

cated within the scope of the bank’s risk-bearing capacity.

To quantify this risk, we have developed a proprietary model designed to meet the specific requirements of the IKB portfolio. In addition to information on each individual borrower (loan amount, collateralisation, term, sector affiliation, group affiliation, rating), the parameters for this model include a variety of statistical variables, such as probabilities of default, collateral realisation proceeds and sector correlations. These variables are derived from the bank’s own data history, or based on external reference data.

Quality assurance. Regular validation and benchmarking processes are applied to the systems for assessing credit ratings, as well as to the approval, monitoring and management processes within the lending business. The ensuing results not only serve as the basis for developing the credit processes, taking the aforementioned regulatory requirements (*MaK* and Basel II) into consideration. We also use them for optimisation according to our own requirements.

Not least with an eye upon the new Basel II capital adequacy requirements, the parameters used to determine credit quality will be stored for all rating procedures, making them available for the necessary simulation calculations and validations. Validation tests carried out using available data show that our internal rating procedures classify the risks appropriately.

The regular checks conducted by Internal Audit constitute an additional major step in ensuring the quality of our loan portfolio. In addition to monitoring compliance of quality standards and security of the credit approval process, Internal Audit also reviews the credit quality and economic substance of the loan portfolio by conducting regular, representative sample checks on individual exposures.

#### Market and liquidity risks

We understand market risk as the interest rate, currency and price risks to which equities and other assets are exposed. We manage these risks as part of a risk management process that conforms with the Minimum Requirements for the Conduct of Trading Activities of Credit Institutions (*MaH*).

Liquidity risk. The bank distinguishes two types of liquidity risk: the risk that current or future payment obligations cannot be met on time, or in full; and the risk that required funding can only be obtained at unfavourable market conditions.

Regular liquidity analyses and cash flow forecasts – as part of professional liquidity management – ensure sufficient liquidity is available at all times. Furthermore, to ensure adequate liquidity over and above that required for our business operations, we hold negotiable, variable-rate securities that can be sold or used as collateral at any time, thus eliminating short-term liquidity risks. The regulatory requirements (as defined by the liquidity ratio according to the German Banking Act – *Grundsatz II*) form the external framework for liquidity management. To minimise any maturity mismatch exposure, our assets are refinanced mainly with matched-maturity funds.

Our long-term refinancing requirements are determined jointly by Treasury and Finance, Controlling and Taxation, on the basis of anticipated business development; they are also updated regularly. The funding requirements derived from this process are met in a way to ensure that a balanced maturity structure is maintained between our assets and liabilities. Our broad refinancing base and placement power on the capital market ensures our entire lending business is appropriately refinanced in terms of the necessary maturities and conditions, even in difficult markets.



Limit system. The daily reporting to the Board of Managing Directors is a cornerstone of managing market risk, backed by a differentiated limit system that is geared primarily towards a market value-oriented limitation of interest rate, option, equity and exchange rate risks. The Board of Managing Directors sets limits for the Treasury division, on the basis of the bank's risk-bearing capacity. Using this limit system (and taking into consideration the rules determined according to the regulatory framework) Treasury translates its market expectations into investment and refinancing strategies.

IKB differentiates the portfolios by proprietary trading, proprietary investment, and refinancing of lending operations. These portfolios are valued daily in relation to market risks. Their risk content is measured using a value-at-risk (VaR) system based on present values, which forms the basis for limiting market risks. The limit system combines performance and VaR limits, and is strictly governed by the bank's risk-bearing capacity. Backtesting shows that our value-at-risk projections accurately forecast the daily profit fluctuations, in proprietary trading, proprietary investment, and lending refinancing.

Asset/liability management. IKB uses an asset/liability management system to quantify and limit the potential exposure of its profitability arising from maturity mismatches. This system is used to produce daily interest rate gap analyses for the lending business and the corresponding refinancing, as well as for proprietary investments. Items without explicit interest agreement are included on the basis of empirical data and experience. Risk Controlling uses these gap analyses to calculate the risk-free net interest income that can be achieved in the current financial year and in the financial years ahead. In addition, 'interest at risk' is calculated for both a base case and a stress scenario. These variables, including net interest income

achievable in the various financial years analysed and interest at risk, are compared against minimum net interest income requirements. The purpose of this check is to ensure that the bank's minimum profitability requirements are secured, as a major proviso in risk management.

Quantification of market risk. IKB employs various mathematical models to quantify market risk. These models use historical simulation in order to determine the risk exposure inherent in the bank's major positions. To ensure that the characteristics of each product are properly taken into account, this historical simulation also incorporates a revaluation of instruments, using observed yield curve data, and incorporating all correlation effects.

Quality assurance. We regularly conduct backtesting in order to verify the accuracy of projections made by our models. Backtesting results, which are reported to the Board of Managing Directors, demonstrate that our risk assessment regarding market risk is also conservative.

Reporting. To monitor market risk and to support Market Risk Management, detailed information on the results of operations and risk exposure of the above-mentioned portfolios are submitted to the responsible members of the Board of Managing Directors and Treasury on a daily basis. Once a month, the member of the Board of Managing Directors responsible for Finance, Controlling and Taxation reports to the entire Board on market developments, results and risk situation of these positions. In this context, the fundamental framework and interest rate assessment presented by our economists are reported and their potential impact analysed jointly with representatives from Treasury and from Finance, Controlling and Taxation.

## Operational risks

Regulations as defined by Basel II. The Basel Committee on Banking Supervision defines operational risk as the threat of loss resulting from inadequate or failed internal processes or systems, from human error, or from external events or disasters.

Management of operational risks. The demands placed on operational risk/business continuity planning have mounted steadily in recent years. Ultimately, the objective is to minimise operational risks by continuously improving internal control systems, whilst preserving profitability. For this purpose, the bank appointed (amongst other measures taken) decentralised Operational Risk Managers in business divisions, subsidiaries and corporate centres, whose role it is to regularly identify operational risks within their respective area of responsibility, and review the situation according to the following aspects:

- how to ascertain early recognition of such risks;
- measures to minimise the probability of such risks occurring;
- measures to minimise the effects of such risks; and
- emergency procedures/business continuity planning, and conduct thereof in practice.

The individual business divisions, corporate centres and subsidiaries all carry responsibility for the management of operational risks. In this context, the emphasis is not only on regular analysis and identification of deficiencies, and on approaches for optimising all business procedures and processes, but also on the development of the bank's security organisation and on adapting the underlying processes. This ongoing development takes into account the increasingly international and networked nature of IKB's

business. It is coordinated and monitored by Operational Risk Management, which reports directly to the member of the Board of Managing Directors responsible for risk management.

Since the beginning of the financial year 2001/2002, each business unit has been obliged to record all losses that have been incurred (or almost incurred) as a result of operational risk, and to report them to Operational Risk Management, where they are kept in a central loss database. The bank has thus established a foundation for targeted and detailed analysis of operational risks, and created a framework for managing them.

Operational Risk Management is also responsible for business continuity planning throughout the IKB Group, which is regularly kept updated by analysing the business impact of risk. To guarantee transparency throughout the Group, all emergency plans are detailed in the bank's intranet, and in printed form in the Business Continuity Planning manuals. Emergency tests ensure the adequacy of the plans.

Within the scope of risk inventories conducted to date, we ascertained that the bank is not exposed to the threat of excessive operational risk. Measures have been implemented to avoid all identified risks, and opportunities for early recognition of negative developments and the relevant emergency precautions have been recognised. Insurance policies have been put in place where required.

**Legal risk.** We also include legal risk under operational risks; this is defined as the risk of loss incurred through new legal regulations and changes to (or interpretations of) existing legal regulations that are disadvantageous to the bank. The responsibility for limiting legal risks lies with the Legal Department, which in turn relies on the support of renowned law firms where necessary. All sample contracts are reviewed continuously for necessary changes brought about by amendments in legislation or jurisdiction.

**IT risks.** IT risks focus on the measures required to develop our business continuity planning, as well as on the security of the bank's IT systems and of its data inventory. Measures taken in this context have included the implementation of a uniform safety standard (ISO 17799 "Code of practice for information security management"); the roll-out of new technologies to avert external threats (such as viruses, spam or hackers), in order to enhance the bank's network security and to comply with increasing requirements regarding the mobility and availability of IT systems; as well as the extension of backup systems which allow to further reduce operational risk exposure of the bank's communications, IT and settlement systems. At the same time, our IT employees undergo continuous training, in order to be prepared for every eventuality. All these measures are supported by regular reviews and emergency exercises. With the measures taken, we have accounted for all material risks.

#### General business risk

We define general business risk as unexpected negative changes in profitability as a result of a deteriorating market environment, changes in the bank's competitive position or client behaviour, or of changes to the legal framework.

Each business division, corporate centre and subsidiary is responsible to manage general business risk on an operative level, within their respective area of control. The Results Controlling unit, part of Finance, Controlling and Taxation, monitors earnings and cost developments during the course of a financial year, via on-going target/actual comparison, and reports its results to the Board of Managing Directors on a monthly basis.

General business risk is quantified by way of statistical analyses, using volatility data for earnings and costs. The economic capital tied up as a result is taken into account for the regular analysis of the bank's risk-bearing capacity.

#### Strategic risks and reputational risk

**Strategic risks.** Strategic risks are defined as potential threats to the bank's long-term profitability. These can be triggered not only by changes in the legal or social environment, but by the market or competitive environment, our customers, or our refinancing partners. Since there is no regularity to strategic risks, they are difficult to quantify as special risks in an integrated system. They are therefore specially monitored by the Board of Managing Directors and Corporate Development, and are subject to constant analysis. This includes regular checking of business division strategies within the framework of a systematic planning process, and of the resulting strategic initiatives and investment.

IKB has successfully implemented its strategy as a long-term provider of finance to established medium-sized enterprises, and as an active portfolio manager. This is reflected in the bank's market standing and credit rating. At present, we do not envisage any material risks resulting from the current competitive environment, or from the legal, statutory or tax framework.

Regular client satisfaction surveys indicate a high level of appreciation and satisfaction with our services. What's more, IKB has also benefited from a significant increase in its profile regarding products beyond traditional lending and subsidised loans – in particular, with leasing, equity and mezzanine financing solutions. At the same time, we have been able to expand our business in Structured Financing, Real Estate Financing, as well as in capital market-oriented products, such as promissory note loans and asset-backed securities. We therefore believe that the bank is well-positioned vis-à-vis its competitors.

**Reputational risks.** Reputational risks concern direct or indirect losses incurred as a result of damage to the bank's reputation amongst shareholders, customers, employees, business partners and the general public. All measures affecting the bank's reputation are identified in Corporate Development and Communication, and evaluated in close cooperation with the Board of Managing Directors.

## Risk reporting and communication

For the purpose of early risk identification, analysis and control, we process and examine all relevant information compiled from the trading and credit businesses, from Risk Management, from Finance, Controlling and Taxation, and from Personnel. This is then presented and explained to the Board of Managing Directors, and to the heads of business divisions. In addition, a comprehensive risk report is submitted to the Supervisory Board at least on a quarterly basis.

We regularly match the risk/return figures of the lending business with up-to-date planning and target figures, and report the results to the Board of Managing Directors and to the heads of business divisions. This allows us to counter deviations at an early stage. All business divisions and corporate centres therefore have access to extensive, necessary and up-to-date information.

Within the scope of market risk reporting, Risk Controlling prepares a daily briefing for the responsible members of the Board of Managing Directors, Treasury and other units involved. This includes marking the bank's positions to market, together with accrued and risk-free net interest income generated from the bank's refinancing activities and proprietary investments. This briefing also includes a statement of the present value exposure under normal and stress scenarios. Similarly, risks arising from a change in net interest income are reported for both scenarios. Finally, it also includes the utilisation of market limits, as well as comments on any special developments.

## Summary and outlook

The financial year under review has once again demonstrated that the methodology, measurement systems and processes implemented within IKB's framework of risk monitoring are suitable for early identification and adequate capture of risk. Accordingly, they provide a fundamental basis for IKB's professional risk management. Within the scope of calculating the Group's risk-bearing capacity, we compile and quantify risks, using clearly-defined risk types, in order to compare them with the risk cover framework defined by the Board of Managing Directors. This ensures a reliable base for further progress. The results show that the bank can weather even worst-case scenarios, with extremely rare loss occurrences.

In the current financial year, we plan to continue our intensive project activities to implement the new Basel II Accord, as well as the conversion of IKB's accounting to IFRSs, thus guaranteeing completion in due time. The Minimum Requirements for the Credit Business of Credit Institutions were implemented in full during the financial year under review.

Within the scope of our risk management, we will remain focused on enhancing the management of risks and returns from a portfolio perspective. We will continue to strongly emphasise the securitisation of loans, consistently pursuing our role as a portfolio manager.

## 3. Performance of the Divisions

The *Corporate Lending Division* increased its result from ordinary activities to € 119 million (2003/2004: € 111 million) during the period under review. This is all the more encouraging, given that at € 2.9 billion, the volume of new business fell short of last year's figure (€ 3.1 billion). Furthermore, high levels of unscheduled redemptions meant that loan volume (as at the reporting date) of € 15.0 billion failed to reach the level of € 15.5 billion seen in the financial year 2003/2004. On the other hand, the gross margin of 1.36 % achieved in new business was in line with last financial year, despite the falling market trend. Net commission income rose substantially, while the good credit quality in new business observed during recent years led to a reduction in standard risk costs.

The rise in administrative expenditure was primarily attributable to the fact that overhead charges incurred at head office – mainly project and IT costs – were allocated to the individual business divisions to a greater extent for the 2004/2005 financial year. Hence, the cost/income ratio rose slightly to 28.7 % (2003/2004: 28.3 %); the return on equity however increased to 20.2 % (18.3 %), on the back of the good performance in the result from ordinary activities.

*The Real Estate Finance Division*, which similarly faced high levels of redemption payments, posted a result from ordinary activities of € 43 million, which is in line with 2003/2004. This also applied to the volume

of loans disbursed and to the margin. The improved credit quality of new business also led to a reduction in the standard risk costs. The rise in the cost/income ratio to 30.0 % (27.7 %) was principally because of the aforementioned higher allocation of overhead charges; the return on equity of 18.1 % was virtually unchanged from last year (18.4 %).

The *Structured Finance Division* was able to repeat its solid performance of previous years, with a rise to € 70 million (€ 66 million) in the result from ordinary activities. Significant increases were reported, in both new business (€ 2.3 billion vs. € 1.6 billion) and in the volume of lending as at the reporting date (€ 4.3 billion vs. € 3.8 billion). At 2.43 %, the gross margin was also almost unchanged from last year's high level of 2.50 %. Improved credit quality of new business drove down the standard risk costs, while administrative expenditure continued to increase – principally due to the aforementioned reasons. The cost/income ratio therefore rose to 29.9 % (28.6 %), while at 36.3 % (37.9 %), the return on equity remained very high indeed.

The result from ordinary activities of € 5.6 million (€ 0.3 million) in the *Private Equity Division* confirmed the turnaround achieved a year ago. This was mainly attributable to income generated within the scope of exits – posted in net other operating income and expenditure – and to a decline in administrative expenditure. Risk provisioning on the other hand, rose to € 7 million (€ 3 million). The return on equity reached 8.0 % (0.4 %) and the cost/income ratio was halved to 32.3 % (65.0 %).

Following the deconsolidation of IKB Immobilien Leasing GmbH, the *Leasing* segment solely reports the activities of IKB Mobilien Leasing Group, our equipment leasing subsidiary. Accordingly, personnel and administrative expenditure were lower. The volume of lending as at the reporting date was also

## Segment Report

in € million

Net interest income
Net commission income
Net interest and commission income
Administrative expenses
<i>Personnel expenses</i>
<i>Other administrative expenses</i>
Other operating income/expenses <sup>1)</sup>
Risk provisioning balance
Addition to reserves for general banking risks (sect. § 340f HGB)
Result from ordinary activities
Ø Allocated tier 1 capital
Loan volume at 31 March <sup>1)</sup>
Cost/income ratio in %
Return on equity in %
Ø Number of staff
New business volume

lower, at € 1.1 billion (€ 2.4 billion). As a result, net interest income, as well as net other operating income and expenses, declined significantly. The result from ordinary activities fell to € 17 million (€ 24 million). Hence, the return on equity dropped to 34.4 % (46.3 %), while the cost/income ratio was practically unchanged at 50.1 % (50.2 %).

The *Securitisation* segment accounts for expenditure incurred in placing the bank's credit risks on the market and for income derived from our investments in international loan portfolios. At the balance sheet date, we held € 5.1 billion in these investments in our own accounts. We also assumed an advisory mandate for a conduit managing a € 6.6 billion portfolio; this means we submit investment proposals to the investment committee, support the structuring

process, and carry out performance monitoring. At the same time, we provide liquidity facilities to the conduit – together with other banks.

Our good market standing and high level of expertise allowed us to use these newly-acquired investments in order to further enhance the quality, risk diversification and profitability of this segment. Consequently, the result from ordinary activities rose to € 90 million (€ 76 million) during the period under review.

#### by Divisions 2004/2005

Corporate Lending		Real Estate Finance		Structured Finance		Private Equity		Leasing		Securitisation		Head Office/ Consolidation		Total	
1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04
231.0	230.5	86.4	84.0	101.7	99.3	8.9	10.1	37.4	44.6	41.9	29.3	21.8	27.6	529.1	525.4
10.6	6.4	8.7	9.3	15.6	15.5	-0.4	-0.3	-1.2	-4.7	62.7	58.4	-1.6	0.1	94.4	84.7
241.6	236.9	95.1	93.3	117.3	114.8	8.5	9.8	36.2	39.9	104.6	87.7	20.2	27.7	623.5	610.1
69.4	67.1	28.5	25.8	35.8	32.9	6.1	6.7	19.4	26.9	10.5	8.8	76.0	64.0	245.7	232.2
50.3	50.3	19.0	18.1	23.9	22.2	3.9	4.6	12.4	17.5	4.4	3.4	36.4	30.7	150.3	146.8
19.1	16.8	9.5	7.7	11.9	10.7	2.2	2.1	7.0	9.4	6.1	5.4	39.6	33.3	95.4	85.4
0.0	0.0	0.0	0.0	2.3	0.3	10.4	0.5	2.5	13.7	2.0	0.0	60.3	-0.1	77.5	14.4
52.8	59.1	23.7	24.9	14.1	15.8	7.2	3.3	2.1	3.1	6.0	3.2	97.9	102.3	203.8	211.7
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50.0	0.0	50.0	0.0
119.4	110.7	42.9	42.6	69.7	66.4	5.6	0.3	17.2	23.6	90.1	75.7	-143.4	-138.7	201.5	180.6
590	606	237	232	192	175	70	70	50	51	-38	-107	100	128	1 201	1 155
15 036	15 467	5 438	5 509	4 343	3 833	304	265	1 126	2 418	5 142	3 216	1 159	494	32 548	31 202
28.7	28.3	30.0	27.7	29.9	28.6	32.3	65.0	50.1	50.2	9.8	10.0			37.1	37.2
20.2	18.3	18.1	18.4	36.3	37.9	8.0	0.4	34.4	46.3	-	-			16.8	15.6
293	296	128	128	131	130	38	43	87	127	15	14	746	731	1 438	1 469
2 873	3 118	752	792	2 264	1 601	100	97	491	960	2 173	1 327	185	303	8 838	8 198

<sup>1)</sup> incl. net result from financial operations

<sup>2)</sup> incl. corporate bonds/credit linked notes

## 4. Outlook

We are forecasting a result from ordinary activities of € 215 million for the financial year 2005/2006 according to the German Commercial Code (*HGB*); the changeover in accounting to IFRS will take place as from 31 March 2006. The projected result corresponds to a rise of almost 7 % compared with the financial year 2004/2005, to which we attribute as follows:

- Although we anticipate only moderate economic improvement in Germany in 2005, we still believe that our excellent market reputation and innovative financing products will allow us to further expand our domestic activities.
- Our international activities will also continue to grow in the 2005/2006 financial year. Not only will the global economy expand to a greater extent than in Germany: we have boosted our profile in European acquisition finance to an extent that the market views IKB as a highly-competent partner in this business.
- Our Securitisation segment will continue to grow – not least due to the still-attractive net margin and comparatively low risk.

Bearing in mind the strong cash flows of our clients, our *Corporate Lending Division* – and this applies to our entire domestic lending operations – will again be faced with high levels of unscheduled redemption during this coming financial year. If we nevertheless assume that the volume of new business, as well as lending, will exceed that of the previous year, three core operative measures that we will implement in 2005/2006 will be relevant in this context. Firstly, we will increase our focus on companies with annual turnover of between € 10 million and € 50 million. Secondly, the *Corporate Lending* and *Structured Finance Divisions* will establish a dual market presence with those companies for which project and

acquisition finance are particularly important. Thirdly, as part of our *Networked Distribution* approach incorporating the product specialists in our *Private Equity Division*, we will intensify our offer of special profit-participation certificates (referred to as “*equiNotes*”), as an attractive product that is in line with capital market requirements. Against this background, we forecast a result from ordinary activities of € 122 million (2004/2005: € 119 million) in the current financial year for the *Corporate Lending Division*.

The difficult economic situation in Germany impacts to a greater extent on the *Real Estate Finance Division* than on the other units in IKB Group. This effect is most pronounced in the office property segment. With high vacancies in this market (particularly in the large cities), low demand for office space, depressed new rental volumes and a virtual collapse of construction activities, the number of feasible financing cases is naturally down. Although we continue to adhere to our cautious lending policy, do not relax our risk criteria, and refuse to make concessions with regard to margins, we believe our favourable position in the market will facilitate an increase in the results from ordinary activities to € 46 million (€ 43 million). Further contributory factors are the anticipated continued strength in demand for retail and logistics properties, and the potential for the *Real Estate Finance* and *Structured Finance Divisions* in supporting interesting property investments in London and Paris in the future.

Business in the *Structured Finance Division* is also expected to perform well during the current financial year. Despite the significant increase posted last year, we plan a further increase in the volume of new business and net commission income. On the other hand, the continued allocation of overheads by head office, together with investment in personnel, will bring about further increases in administrative expenditure. Overall, we expect the result from ordinary activities for this division of € 71 million (€ 70 million).



We should be able to achieve this mainly from the arrangement of acquisition and project finance. We therefore want to further expand our market share in the segment for mid-sized transactions, thus securing the sustained growth of this division through the resulting fee income. As we consider the German market to still offer growth potential, we will focus our activities there. This also applies to France, albeit with lower growth expectations. In view of the intensified competitive environment and accompanying margin pressure, we will concentrate on structuring transactions ourselves, rather than participating in deals arranged by third parties.

We also expect the favourable performance of last year to continue in London, where we participated in major transactions. Business development should improve in New York as well, since we assume the decline in margins to have stopped.

The *Private Equity Division* will further reinforce the position it has meanwhile achieved in the market. Our new “equiNotes” profit-participation certificates will contribute to this success. With our Corporate Lending Division, and in cooperation with Deutsche Bank, we have been marketing this product since the beginning of 2005 to German, Austrian and Swiss mid-sized companies with annual turnover in excess of € 50 million. Exit earnings will once again play a decisive role. All told, the result from ordinary activities should increase slightly this year.

We are aiming for a result of € 17 million in the *Leasing* segment; unchanged from the last financial year. Although we can expect little economic stimulus for our business in Germany, the implications of the Basel II accord will once again mean that numerous companies will prioritise leasing finance over borrowing.

We will continue to expand our *investments in international loan portfolios*, for which two securitised deals totalling € 1.3 billion executed at the end of the financial year 2004/2005 are a prerequisite. We will use the equity released as a result of these deals for our domestic and international lending business, as well as for new commitments in international loan portfolios. We will continue to pursue our strategy of investing mainly in portfolios comprising AAA- to A-rated exposures. We therefore forecast a result from ordinary activities in the Securitisation segment to the tune of € 105 million (€ 90 million) for the financial year 2005/2006.

The risk situation should ease slightly. Given the unchanged difficult economic environment in Germany and the fact that we are still a long way off any sustained recovery in Germany, we do not expect any radical improvement. On the other hand, our conservative and cautious lending policy of recent years has led to continuous improvement in the credit quality of our new business; this is increasingly obvious in the risk provisioning allowance. Bearing this in mind, we expect a decline in net loan loss provisions this financial year. This development, coupled with our expectations that we will succeed in increasing income in practically all business divisions, inspires our confidence in achieving our earnings target of € 215 million.



“Our partnership with IKB is based on strength and mutual trust.”

Heinz E. Lohmann  
Founder and Partner

## HLG Projekt Management GmbH & Co. KG, Münster

The HLG Group can boast a long list of successes in its developments. After all, the company founder Heinz E. Lohmann has more than 25 years of experience in judicious and professional property development. With approx. 120,000 square meters gross floor space, "A10", located at the gates of Berlin, is one of the largest shopping centres developed by HLG. At the other end of the development scope, there is the small but refined renovation of a historical traditional office building – preserving the original details- in the company's home town of Münster.

HLG develops property projects predominantly for retail, services and leisure purposes. Architecturally sophisticated retail and service centres have been, and are being established throughout Germany, taking into consideration municipal planning objectives and existing structures.

One of Heinz Lohmann's particular interests is to incorporate the local economy, in particular the local trades, in the realisation of a building project. His investments create and retain jobs in the region. Since 2001, he has been mainly occupied with the strategic orientation of HLG. His daughter, Patricia Lohmann, manages the family-owned company as Managing Partner, while the other Managing Partners Christian Diesen and Dirk Brockmann are responsible for new project development. The Managing Director, Peter P. Czysch, is responsible for market and location analysis, a position he has held for many years.

### Large-scale project – Tempelhof Harbour, Berlin

One of the many projects HLG Project Development is currently focusing on in Berlin is the impressive 100-year old grain store at Tempelhof Harbour. Following HLG's acquisition of the site in June 2004, development planning is now in full swing. HLG will invest around € 85 million in this project, supported by IKB. It plans to construct a multi-purpose leisure centre, with a 250-bed hotel targeting young people, and a shopping centre with approx. 80 shops as a market place and focal point. A multi-storey car park with 700 parking places is also proposed. Display and event venues, as well as a swimming pool within the harbour basin, are intended to further enliven the area. A bridge over the Teltow canal will provide a link to the Berlin Fashion Centre.

With the listed former grain store incorporated homogeneously into the overall concept, the outcome will undoubtedly be a unique mixture of historical ambience coupled with modern architecture.

The renowned Berlin architect Reinhard Müller, who was responsible amongst other things for restoring the Brandenburg Gate, will design the project. Trendy cafes, restaurants, cosy beer gardens and a harbour stage are also envisaged, all providing for the sorely-needed revitalisation of the harbour area. At present, waste and derelict land still define the atmosphere on an industrial site that has no significant economic value at present. However, according to Christian Diesen, the project should be ready for development by mid 2006, and should be completed within a year and a half after that. Tempelhof Harbour could therefore be deemed an example of successful restructuring of inner-city industrial wasteland as early as 2007.

## II. Business Development of the IKB Group

- 
- 1. Economic Environment
  - 2. Corporate Lending
  - 3. Real Estate Finance
  - 4. Structured Finance
  - 5. Private Equity
  - 6. Treasury and Financial Markets
  - 7. Our Employees

# 1. Economic Environment

2004 proved to be another challenging year for the German economy. Although Germany achieved 1.6 % growth in GDP – supported mainly by a strong global economy – the domestic economy was still a long way off a tenable recovery.

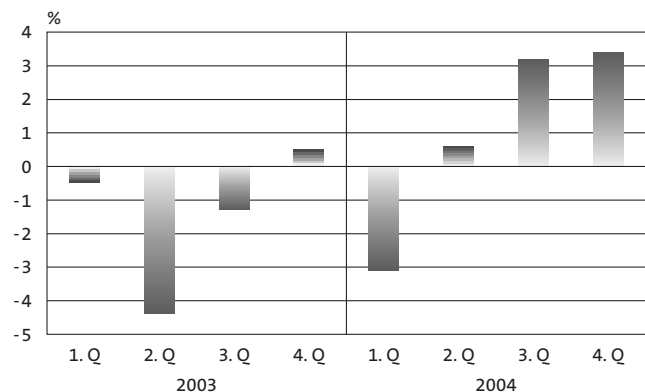
Instead, the country experienced a two-pronged economic development with high export growth on the one hand and unchanged weak domestic demand on the other. The scenario was such that in 2004 the country was saved from economic stagnation almost solely by a strong 8 % growth in exports. Demand for German exports from China, Central/Eastern Europe – and to a lesser extent – the Euro-zone, was particularly dynamic. The more attractive economic and political environment in each of these regions allowed them to achieve considerably higher growth than in Germany.

Nevertheless, German corporate investments in machinery and equipment picked up to a certain extent from mid-2004. Extrapolated for the full year however, this amounts to no more than 1.2 % growth, which was too little for net new job creation. On the contrary: unemployment continued to rise, rising to over 5 million in early 2005.

This negative trend on the job market impacted in particular on private consumption which – burdened by sustained uncertainty amongst the consumers – declined for the third year running.

## Corporate investment in Germany

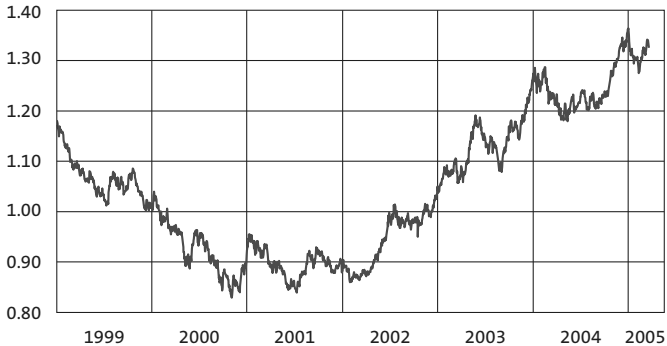
Compared to the same quarter of previous year



Source: Federal Statistical Office

### Euro vs. US-Dollar exchange rate

1 € = ... US-Dollar



Source: IKB

Accordingly, above-average performance was posted only by those industry sectors with international interests, such as the capital goods industry – in other words, mechanical engineering, electrical engineering, the chemical industry – and to a lesser extent the automotive sector. These core sectors of German industry increased production by between 2.5 % and 6.5 % during the period under review.

The successes achieved on international markets are particularly encouraging, as the weak US dollar once again became a burden during 2004. However, despite more expensive German products in the dollar universe this currency development also had its positive aspects. The strength of the euro significantly alleviated the effects of drastic oil price increases for companies and households during the period under review.

At the same time, German industry was burdened on the commodities front, not least by the doubling in steel and metal prices. Nevertheless, many market experts now believe the potential for further price increases is limited, in most commodity segments.

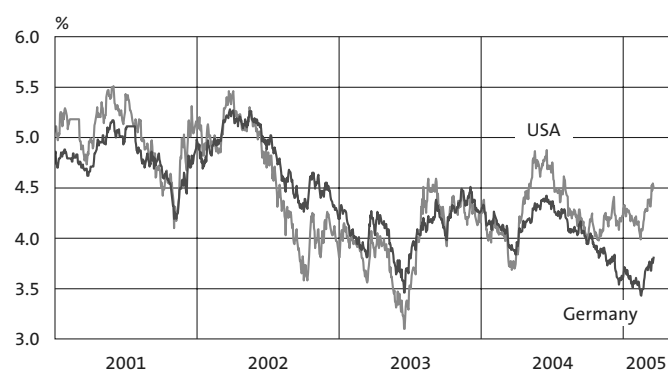
Within this scenario, German exports will continue to enjoy success on international markets, while the domestic economy will continue to be restrained. In detail, we are forecasting exports to increase by 6 % during 2005, while private consumption will tread water. The only slight improvement in Germany is expected in investment in machinery and equipment. At the same time however, many companies are expected to step up their investments abroad, so that this should at least trigger a certain rise in the demand for investment and credit.

The money and capital markets are not expected to restrict corporate investment activity in 2005. No fundamental change in the current historically low level of interest rates is expected in the Eurozone; we are forecasting a slight upside trend only in long-term interest rates.

We believe the widened spread between US and euro yields (which has developed since autumn 2004) is set to stay. There are at least two reasons for this: firstly, the American economy will continue to progress more dynamically than in Europe. The US Federal Reserve will take into consideration the economy and inflation, and will continue to hike key interest rates, whilst there are still no grounds for the European Central Bank to do so. Secondly, the weak US dollar should continue to fuel the greater inflow of investment into the Eurozone. This development was already the key reason behind the zone's low interest rate environment during the period under review.

#### Longterm interest US and Germany


10-year Government bonds



Source: Global Insight

## 2. Corporate Lending

Rising income – high market penetration – outstanding quality of advice – innovative financing offers



Corina Tietze and Bodo Rambaum  
Business division: Corporate Lending  
IKB Deutsche Industriebank AG



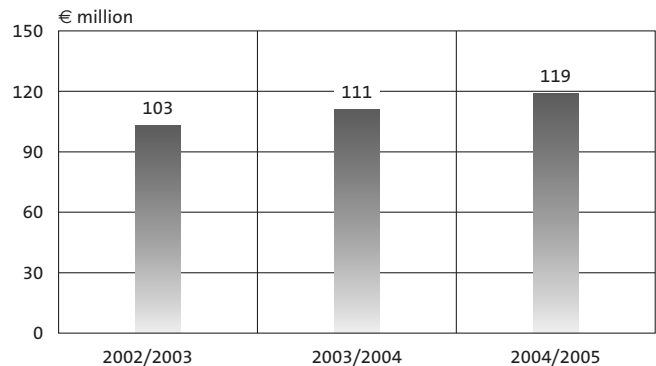


Our Corporate Lending Division improved its result from ordinary activities to € 119 million (2003/2004: € 111 million) during the period under review. This welcome trend was supported above all by a considerable increase in net commission income as well as by a reduction in standard risk costs. With € 2.9 billion in loans disbursed, 2004/2005 was the Corporate Lending Division's second-best year, in terms of new business generated, since it was established (2003/2004: € 3.1 billion).

Three factors in particular enabled this positive result in the financial year under review: high market penetration within our target client segment, high-quality advice offered by our client advisors and a broad range of innovative financing solutions designed specifically to meet the individual needs of medium-sized companies.

Once again, a high degree of efficiency during the period under review defined our intensive market activities within our client segment – which comprises around 25,000 companies, including the equipment leasing segment. A comprehensive regional market analysis, differentiated by sector, allowed our six branch offices to selectively and successfully focus their acquisition efforts on untapped business potential. We also welcome the fact that the average credit quality of our new business has further improved on the high level already achieved during 2003/2004.

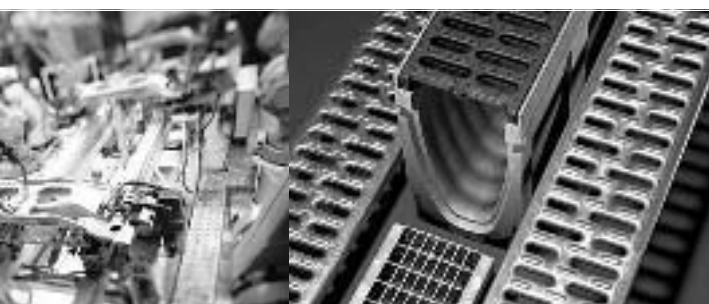
**Result from ordinary activities**  
**Business division: Corporate Lending**



The balanced score card (BSC) management concept provides us with concrete objectives, metrics and measures for our market activities. This planning and management tool allows us to formulate a consistent market strategy – taking into account numerous individual factors.

We integrated our numerous marketing activities in this overall strategy; this included product-specific workshops (for example) on derivatives, as well as our long-standing campaign to advance innovation. During the period under review, this sector-specific sales approach focused on the mechanical engineering sector, which already includes many of IKB's medium-sized clients. We therefore not only targeted our activities at the acquisition of new clients, but also at profiling the bank as a competent financing partner.

The primary contacts were the advisors of the Corporate Lending Division, which continues to represent not only the strategic cornerstone of new client acquisition but also the centre for continuous communication with IKB's long-standing clients. We believe that this style of intensive relationship banking, based upon mutual trust, is one of IKB's key competitive advantages.



The high-quality advisory service offered by our client account executives – which was clearly confirmed in last year's customer satisfaction analysis – also comes to the fore when discussing the results of IKB's internal rating system for small and medium-sized enterprises – openly and in a target-oriented manner – with our corporate clients.

Using this approach, we can derive a specific overall financing strategy based on an extensive survey of our clients' requirements, which can be integrated when restructuring a company's liabilities. Our syndication desk becomes involved at an early stage in large-scale lending projects, in order to structure possible loan syndicates. All of these advisory and financial services activities contributed to the positive development in commission income during the period under review.

#### New borrowing options – innovative financing solutions for medium-sized enterprises

We launched IKB Flex loans – a new and flexible type of borrowing – in the financial year under review, which was met with great demand from medium-sized enterprises. This type of financing solution offers companies with good credit quality a credit line that can be drawn upon between € 1 million and € 2.5 million during a fixed three-year term, subject to a defined minimum utilisation. IKB Flex facilities are uncollateralised.

IKB Flex offers planning certainty and at the same time, flexibility to medium-sized enterprises – for example, to cover higher funding requirements for current assets in a growth phase. This new type of loan facility is an innovative standardised product

that takes into account the specific needs and characteristics of medium-sized companies. IKB Flex has enabled us to acquire a series of new corporate clients for the bank.

Our derivatives activities continued to develop successfully in the financial year under review. This enabled us to significantly expand the group of medium-sized clients who use derivative instruments to gain additional flexibility and hedge their risks as an integral part of their long-term borrowing strategy. Accordingly, we further increased the number of new transactions from the high levels already recorded last year.

The growth momentum in our securitisation activities, in the form of asset backed securities (ABS), was unchanged. Thanks to this technique, we are able to improve the balance sheet ratios of our corporate clients, combined with enhancing their liquidity and financing scope. The rationale behind such securitised transactions is that a company's non-marketable client receivables are repackaged as tradable securities on a revolving basis. These securities are then sold on the capital market.

We also expanded the disbursed volume of promissory note loans in the financial year under review. This instrument has established itself in recent years as an alternative to the classic long-term loan for larger, well-rated medium-sized enterprises. Our clients appreciate the opportunity to obtain finance of such magnitude (from around € 20 million) at prevailing capital market terms, thus allowing them to diversify their creditor structure. The high level of acceptance of this financing option is also reflected in the fact that a number of our corporate clients have already reappointed us to issue additional promissory note loans.



The IKB partnership model – which facilitates tailor-made investment outsourcing solutions to realise the very high development costs faced by automotive suppliers – continued to be met with tremendous interest during the period under review. We succeeded in increasing the realised project volume to € 270 million as at the balance sheet date, of which the largest share was realised jointly with KfW. We are confident that the partnership model will also facilitate interesting financing solutions in the future.

Sector breakdown of new loan disbursements – the capital and consumer goods sectors increase their share, along with the services and trade sectors

The structure of our new business in the Corporate Lending Division during the period under review was as follows: the manufacturing sector still accounted for the largest share of disbursements, although at 66.0 %, the figure was down slightly on the previous year (69.7 %). In contrast, the services sector's share increased slightly to 19.9 % (2003/2004: 18.4 %) as did trade, which rose to 14.1 % (2003/2004: 11.9 %).

The decline in the share attributable to the manufacturing sector is attributable solely to the fall in new disbursements to the primary and capital equipment industries. Once again, the energy and water segments featured strongly – accounting again for a high share of loan disbursements – although they were actually down on last year's figure, which had been due in particular to large-volume individual loans.



► **Better vision: IKB finances WaveLight Laser Technologie AG's medical laser systems**

*Demand for medical laser systems continues to grow. The compound annual growth rate for these systems used in correcting visual defects is roughly 10 percent – with laser systems in aesthetic applications expected to post an increase of over 15 percent.*

*WaveLight Laser Technologie AG, which is based in Erlangen, Bavaria, develops, produces and markets laser systems for ophthalmology, aesthetics, urology as well as for industrial application. The company was founded in 1996 and now employs a team of 250 specialists. It has an export ratio of around 80 %, and is traded on Deutsche Börse's Prime Standard segment.*

*WaveLight has put in place the parameters for future growth. The medical technology company has repeatedly demonstrated its technological leadership worldwide in the field of laser systems used in the treatment of visual defects. The company is the only European manufacturer to date whose eye laser has been approved by the US healthcare authorities; approval was granted at the end of 2003. Furthermore, WaveLight is the first provider worldwide to develop and launch a 500Hz laser. The company is using the proceeds generated by a capital increase, conducted in autumn 2004, to expand its core areas of expertise.*

*Consistent market penetration worldwide has boosted the customer base and hence the number and extent of receivables, especially with longer payment terms. An ABS transaction structured and placed by IKB will allow WaveLight to sell receivables on a five-year revolving basis, which will have the effect of relieving the balance sheet. The structure complies with IFRS recognition requirements. The transaction will be refinanced on the capital market at terms commensurate with a triple-A rating.*

*Additionally, WaveLight has developed a business model, together with IKB, whereby the company will rent out its laser systems, initially to doctors and medical centres. Customers who are convinced of the advantages of the WaveLight treatment system (such as offering the highest quality in terms of treatment and safety, as well as optimal ergonomics) will be given the opportunity to subsequently buy the system. IKB Leasing GmbH refinances this sale-and-lease back transaction, thus providing WaveLight with a new marketing tool giving additional sales potential. This off-balance sheet structure also conforms with IFRS standards.*

### Disbursements of the Corporate Lending Division by sector

Sectors	Financial year 2004/2005	Financial year 2003/2004
	Disbursements in %	
<b>Manufacturing sector</b>	<b>66.0</b>	<b>69.7</b>
<b>Primary and intermediate goods industries</b>	<b>22.6</b>	<b>29.1</b>
<i>Energy, water</i>	9.2	14.3
<i>Construction</i>	1.4	0.4
<i>Mining, non metallic minerals</i>	0.8	1.8
<i>Iron and steel, foundries</i>	1.0	1.1
<i>Non-ferrous metals and semifinished metal products</i>	0.5	1.4
<i>Wire-drawing plants, cold rolling mills, steel forming, surface finishing</i>	2.6	2.4
<i>Chemicals, petroleum products</i>	4.4	6.2
<i>Wood working, paper production</i>	1.7	0.6
<i>Other sectors</i>	1.0	0.9
<b>Capital goods industry</b>	<b>25.3</b>	<b>24.4</b>
<i>Steel construction</i>	1.2	1.0
<i>Mechanical engineering</i>	9.3	6.2
<i>Automotive industry</i>	7.4	10.3
<i>Electrical engineering</i>	3.9	2.8
<i>Iron and metal products</i>	2.0	2.8
<i>Other sectors</i>	1.5	1.3
<b>Consumer goods industry</b>	<b>18.1</b>	<b>16.2</b>
<i>Wood and paper processing</i>	2.1	1.6
<i>Printing products</i>	1.7	0.9
<i>Plastic products</i>	3.9	3.3
<i>Textiles and clothing</i>	2.8	1.5
<i>Food products and beverages</i>	7.5	8.6
<i>Other sectors</i>	0.1	0.3
<b>Services</b>	<b>19.9</b>	<b>18.4</b>
<i>Transport</i>	3.3	2.7
<i>IT, media, telecommunications</i>	0.7	3.8
<i>Waste disposal</i>	0.9	0.5
<i>Other services</i>	10.1	6.0
<i>Financial services</i>	4.9	5.4
<b>Trade</b>	<b>14.1</b>	<b>11.9</b>
<i>Wholesale trade</i>	6.3	6.2
<i>Retail trade</i>	7.8	5.7
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

On the other hand, at 25.3 % (24.4 %) the capital goods industry accounted for a slightly higher share of our disbursement portfolio. Although the still very cautious corporate investment activity in Germany offered hardly any momentum to this sector, it enjoyed more success on international markets. This

applies in particular to mechanical and electrical engineering, whose share of the overall disbursement of loans – which were also used to finance capacity expansion – increased.

At 18.1 %, companies operating in the consumer goods industry also accounted for a larger share of our new business than one year ago (16.2 %). In this context, the plastics industry and the printing sector, benefiting in both cases from the trend for new materials and packaging in the consumer industry, increased their share. The largest segment once again was the foodstuffs industry, which invested heavily in quality assurance and logistics.

These last developments, as well as the growing trend towards outsourcing of packaging and cleaning services, provided momentum to the very broadly-diversified services sector during the period under review. Other segments, such as for example, exhibitions and conventions, invested increasingly in establishing a market presence throughout Europe. This is increasingly becoming a factor to the success of the wholesale and retail sector.

Attractive promotional loans – interest rate spreads in line with risk exposure – new challenges

During the period under review, loans at subsidised rates made available by public development banks again played an important role for many of our clients in realising their medium-and long-term financing projects. IKB – and our Corporate Lending Division in particular – once again applied its outstanding expertise in this area to support many interesting projects and offer tailor-made financing solutions at attractive terms. At 33 %, the share of our new capital investment loans – refinanced through subsidised funds – granted during the financial year under review, matched last year's level.

The various development banks further enhanced the attractiveness and efficiency of the programmes. As a core measure in this context, the terms of promotional loans have been adapted to match the risk involved. This has been applied to many of KfW's and the state development banks' commercial loan programmes since 1 April 2005. This new margin grid enables IKB, as the bank extending the loans under public development / subsidised lending schemes, to grant promotional loans flexibly, i.e. at risk-adjusted margins. We consider this an important step in ensuring that German medium-sized companies will continue to have comprehensive access to subsidised loan products, even against the background of structural shifts in financing.

KfW remains IKB's principal refinancing partner – entrepreneur loan programme (*Unternehmerkredit*) and global loans are key financing tools for German medium-sized companies.

In the financial year under review, KfW continued to be IKB's most important refinancing partner by a wide margin. The significance of KfW's *Unternehmerkredit*, which takes particular account of the long-term financing needs of medium-sized companies, increased further. This also applies to KfW's *entrepreneur capital* scheme, a combination of debt and subordinated loans that can be structured very flexibly to suit the specific phases in a company's development. IKB's market share in innovative financing solutions, and in environmental protection programmes, remained high – albeit with a considerable reduction in the volume of loans granted.

KfW-IBK global loans remained an attractive source of funds for our clients. The third tranche, in the amount of € 500 million, was launched at the end of the financial year under review. This boost in volume was possible, because *Unternehmerkredit* and our own global loans for medium-sized clients comple-



ment each other perfectly. The former is primarily used to fund long-term investments in Germany and abroad. The global loan on the other hand, with lifetimes ranging between 3 and 7 years, is essentially designed for the medium term – primarily for engineering investment – and therefore represents an appropriate tool for corporate balance-sheet structure and liquidity management.

Our joint development and financing activities benefited from a reorganisation of subsidised lending programmes within Germany, whereby transparency and efficiency were ensured by clearly defining and differentiating the market presence of *KfW Förderbank* from that of *KfW Mittelstandsbank*. This progress also impacts on the actual processing of development loans, whereby we introduced a remote data transfer system in order to promote quicker settlement.

As in previous years, our cooperation and strategic partnership with KfW in promoting our target group – commercial medium-sized companies – was characterised by friendship, efficiency, success and (last but not least) a high level of mutual trust.

Diverse cooperation with the development banks of the individual German states – global loans gaining in importance

During the period under review, we enhanced our long-term cooperation with selected development banks of the individual German states. A good example of this is the global loan granted by the Bavarian-based LfA-Förderbank to medium-sized companies that are located or have investments in Bavaria. At the time of writing, this € 400 million global loan is almost fully allocated. Negotiations are currently being held regarding the issue of a new tranche.

L-Bank in Baden-Württemberg also offers our clients an attractive promotional loan programme. The financing activities here concentrate on the so-called set-up and growth loans (*Gründungs- und Wachstumsdarlehen – GuW*), where the state offers an additional interest rate subsidy.

Given the increasing importance of the state development banks, we will actively establish relationships with other banks of this type. We have already entered into promising discussions with two East German state development banks, on the issue of global loans.

European Investment Bank (EIB) – tried and tested relationship in the provision of innovative financing solutions for medium-sized enterprises

We have cooperated closely for many years with the European Investment Bank (EIB). It was the first development bank to offer global loans as a highly flexible alternative to national promotional programmes. At present, funds are being furnished from the 13th such loan tranche. Talks have already begun on the launch of a new global loan.

EIB also plans to offer further promotional programmes for innovative financing solutions to medium-sized enterprises. We will continue our cooperation with EIB based upon mutual trust, and characterised by the pleasant, unbureaucratic manner of our relations to date.

Equipment leasing – expansion of international activities – ground-breaking strategic orientation

The IKB Mobilien Leasing Group focuses on machinery and equipment leasing. With a market share of almost 10 % in this segment, it is one of Germany's largest providers. At € 491 million, our new business in the financial year under review for this segment matched the high level enjoyed the year before.

IKB's leasing activities meanwhile extend far beyond the domestic market. Besides three German entities, our leasing group includes seven foreign companies that operate in five European countries – France, Poland, Slovakia, the Czech Republic and Hungary.

We embarked on activities outside of Germany last year, mainly because of our interest in supporting the foreign investments of our medium-sized clients, by offering them attractive leasing products. The reasons for developing a business internationally are several: on the one hand, this offers benefits in terms of cost advantages, while on the other, many investments serve to develop new markets and therefore expand sales potential. We have also been fortunate enough to acquire new clients in these countries.

Besides these activities, so-called distribution leasing, i.e. the provision of sales financing to industrial manufacturers, has gained significantly in importance. Thanks to this instrument, we were able to acquire several thousand new clients and forge closer ties with the manufacturers. Medium-sized companies located both in Germany and abroad thus have access to the same instruments used by large international groups, without having to incur liquidity and credit risks.

During the period under review, vehicle leasing also made an important contribution to revenues within the scope of our overall leasing activities. Many companies welcome the fact that we provide a leasing facility for their equipment as well as for their vehicle fleet, and – unlike most specialist providers – do not tie them to specific manufacturers or brands.

Overall, the strategic orientation of our leasing activities is set for future growth, and ideally complements IKB's banking business. This attractive and modern financing solution opens up new possibilities for our clients to realise their growth plans. As part of our own expansion, we will develop our leasing commitments to other European countries and integrate the country-specific types of leasing into our services range. Our leasing subsidiaries already set the standard as far as their international expertise is concerned: their range of services comprises finance leases under German law as well as operate leases compliant with IFRS or US GAAP requirements. Lease-purchase agreements and short-term rentals – where required, together with comprehensive related services – complement our service offer.

The IKB Mobilien Leasing group also offers this comprehensive know-how to other partners, where it develops the sales leasing facility within the scope of an agency contract for manufacturers with whom it has a good working relationship. State-of-the-art, intelligent software solutions that can be used in international markets enable us to attract third-party leasing companies in Germany and abroad as clients. A number of renowned manufacturers are already availing themselves of this comprehensive range of services. This allows them to enjoy the benefits of distribution leasing – at fixed, projectable costs – without having to employ their own resources. These kinds of management activity open up further interesting earnings potential for our leasing subsidiaries.



# 3. Real Estate Finance

Satisfactory result, despite the difficult environment for real estate markets

f.l.t.r.: Ingo Albert, Stefanie Drewitz Rivera,  
Marina Irmeler, Martin Hoffmann  
Business division: Real Estate Finance  
IKB Deutsche Industriebank AG





Despite the difficult market environment, the volume of loans disbursed by the Real Estate Finance Division during the period under review was a satisfactory € 752 million (2003/2004: € 792 million). With the increase in net interest income and commission income on the one hand being offset by higher administrative expenses on the other, the result from ordinary activities was unchanged from last year, at € 43 million.

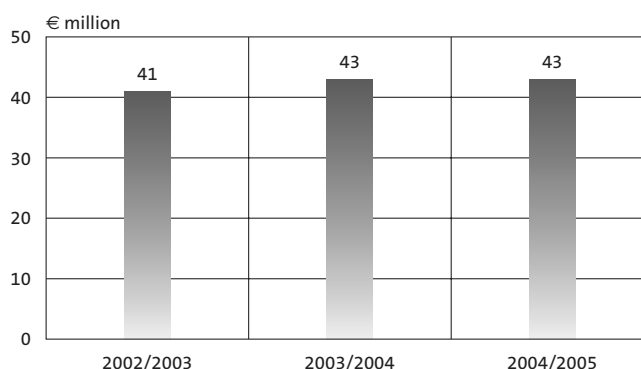
Our comprehensive service offer, covering all issues related to commercial real estate finance, undoubtedly represents the most important basis for this stable development. We offer our clients financing solutions designed to meet their requirements, as well as the entire range of real-estate-related services – starting with the planning of a project, these extend from developing and realising through to subsequent marketing. The experts in our Real Estate Finance, Real Estate Leasing and Real Estate Management units operate very closely together.



Activities focused on project development – joint ventures gaining in importance

IKB can leverage all these strengths in complex project development, which has become a particular focus of our activities in recent years. In fact, during the period under review, we were involved in a number of very interesting new projects.

#### Result from ordinary activities Business division: Real Estate Finance



We increasingly adopt the approach of entering into joint ventures on proposed projects, where the volumes involved exceed the potential of a medium-sized developer. This close integration with the project developer is established against the background of general structural shifts in financing which involve new challenges for both parties, given increased capital adequacy requirements for the provision of finance.

Such joint ventures are usually realised by establishing a special purpose entity, capitalised by both parties, following an extensive analysis of the risk/return profile. The special-purpose entity is then financed mainly through loans provided by IKB, which also participates in the project, and in the construction and commercial project management through IMG, the bank's real-estate management unit.



► **Thumbs up for Germany: IKB puts together an individual financing concept for the construction of a development centre and office building for Conti Temic microelectronic GmbH**

*After a construction period of only 14 months, a new development centre and office building was opened in Markdorf, near Lake Constance. The unusual architectural concept has met with broad approval.*

*Two curved office blocks encircle a rectangular core, like eyelids around the pupil. The area between is open, allowing sunlight to penetrate the glass roof structure and illuminate the gallery halls. Pathways that converge centrally, via footbridges and galleries to the stairs and lifts at the core of the building, meet the tenant's brief, which was to reach all areas of activity by the shortest way possible. The metal-coloured aluminium exterior facade highlights the technical orientation of the five-storey building and its users, as well as providing a contrast to the bordering natural landscape of the region around Lake Constance. The new construction, which measures roughly 85 metres wide, 42 metres deep and 23 metres high, was designed by the architectural firm DRP Duelli, Ruess and Partner and provides some 11,000 square metres of floor space, for up to 500 employees.*

*The building's tenant is Conti Temic microelectronic GmbH, a wholly-owned subsidiary of Continental AG, Hanover. By locating 250 jobs in Markdorf, the company is also signalling its commitment to Germany as a base for its operations.*

*Fränkel AG was commissioned with overseeing the completion of the construction process, and with building management. The Friedrichshafen-based company successfully fought off competition across Germany to win the project tendered by Continental.*

*However, the user did not just require a property that was tailored to meet its requirements; an individual and optimal financing package was equally important. Conti Temic required a solution that was more cost-effective than a direct investment.*

*IKB was delighted to provide this solution. By incorporating low-interest rate, subsidised loans provided by the KfW Banking Group, and innovative interest rate hedging instruments from IKB CorporateLab, our Real Estate Financing Division structured and successfully implemented a financing concept that was specifically designed to align with the future rental income.*

Overall, this broad range of services related to project development activities has established IKB as a competent and reliable partner in this area. This was also facilitated by our extensive marketing activities; for example, at Europe's largest real estate exhibition "Expo Real" held in Munich, where our client account executives not only established many new contacts but were also able to conclude a number of concrete transactions. Our comprehensive analysis "Facets of Project Development", which was presented at the IKB stand at the exhibition, was met with great interest.

New real estate financing business:  
focus on fungible commercial properties in prime locations

In terms of new business, we continued to concentrate solely on the financing of first-class, fungible commercial real estate during the financial year under review. Additionally, the criteria whereby a pre-letting agreement must cover interest and principal payments due – if possible in conjunction with an attractive anchor tenant – is becoming increasingly important within our risk benchmarking process.

We further intensified our relationships with cooperation partners within the scope of our financing activities. For this purpose, we utilised the opportunities offered by KfW's global loans equally as much as those offered by the broad range of derivatives solutions provided by IKB CorporateLab, in which our clients have shown great interest. We established a very positive relationship with Bankhaus Sal. Oppenheim – a renowned partner in real estate – with

whom we are working intensively on new financing models for project development. All of these activities contributed to our success in further enhancing our competitive position in commercial real estate financing in the 2004/2005 financial year.

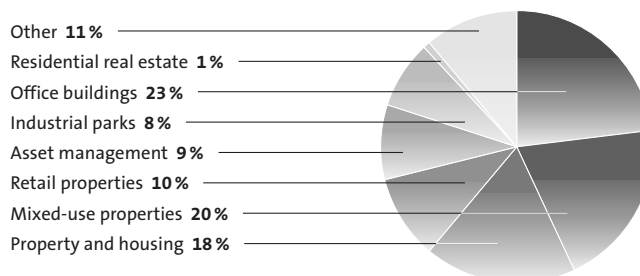
In detail, our new business is broken down as follows (cf. figure): office real estate and mixed-used real estate were the strongest segments in terms of disbursement, at 23 % and 20 % respectively. The provision of funds to project developers of land and housing accounted for a further 18 % of new loans. This is followed by commercial buildings (10 %) and asset management, which also includes the provision of finance for holding structures (9 %). Financing of industrial estates accounted for 8 % of our disbursements.

Once again, we have concentrated new business regarding office buildings almost exclusively on pre-let properties in Western Germany, with an emphasis on modern office premises offering design flexibility and located in regions having growth potential. We find it necessary to adopt this selective approach against the background of the anticipated market development: we do not foresee a substantial trend recovery in office real estate, at least not in the short term. Capacity utilisation remains low: accordingly, vacancies in many regions are high. Nonetheless, we look forward to providing finance for further attractive profitable projects in the future.

The same applies to the mixed-used properties segment where, given the significant excess capacity in some areas, we paid particular attention the location and high pre-letting ratio of these projects.

#### Real Estate Finance Disbursement

Sector breakdown in the financial year 2004/2005



IKB-financed project developers in the land and housing segments are focusing increasingly on the rejuvenation of inner-city wastelands. The complexity of these structuring and financing processes requires close cooperation between our Corporate Financing and Real Estate Finance divisions – including our real estate management unit IMG – and the project developers.

Development vis-à-vis commercial buildings, which was defined by strong predatory competition, varied greatly in the financial year under review. The clear winners were the shopping centres, where we became increasingly involved during the period under review and where selected locations also offer future growth potential.

The issue of the optimum location is also closely related to the development of industrial estates. The key to our involvement in such projects is an excellent transport infrastructure, as well as a high degree of flexibility in usage. These criteria – including efficient technical resources – also apply to the logistics real estate segment. During the reporting period, we participated in a number of interesting projects that precisely fulfilled these criteria.

IKB Immobilien Management: stable income in an unfavourable economic environment

IKB Immobilien Management GmbH (IMG) is the bank's centre of expertise for the planning, development, realisation and marketing of commercial real estate.

Despite the difficult economic environment, the company reported revenues of € 8.9 million, achieved in cooperation with IKB Immobilien Leasing and the Real Estate Finance Division, a level that was virtually unchanged from last year (€ 9 million). 77 % (70 %) of these revenues were achieved with business partners outside the IKB Group. As in previous years, most of this income resulted from project development, construction management and appraisal work. In the financial year under review, these activities focused on the commercial and industrial real estate sectors, as well as on commercial and logistics real estate.

The optimisation options are greatest for an investor when IMG's experts – engineers, architects, layout planners – are engaged from the earliest stage possible. Our experience shows that this not only facilitates integrated planning – from the initial concept to handing over the keys – but that costs can also be reduced considerably.

The following developments defined the market environment for IMG last year: on the one hand, the decline in the number of new construction projects in Germany led to increased competition amongst the

project management companies. On the other hand, IMG benefited from the withdrawal of some banks entirely from this business in recent years.

Furthermore, this shrinking market means that the domestic project management companies are under increased pressure to acquire mandates for managing investment projects. Accordingly, we are currently reviewing to what extent the French and Polish markets may be of interest to us. We are not only involved in expansive development in real estate management. A growing number of German companies are setting up production facilities in Poland and require the relevant professional support, especially from project managers.

Since IMG is a one-stop shop for the entire value-added chain, we predict our subsidiary will also expand in the years ahead, albeit at a lower level than that achieved to date.

IKB Immobilien Leasing GmbH:  
declining business in a weak market

The real estate leasing sector recorded a noticeable drop in new business last year. This was mainly due to significant over-capacity in office and administrative real estate, with vacancies of almost 8 % in Germany. Furthermore, willingness to invest in office, commercial and logistics real estate, and in new production plants, is increasingly tempered by longer start-up and decision-making phases. Our experience also shows that the growing need to comply with IFRS or US-GAAP accounting policies leads to time-consuming coordination meetings between investors and auditors. This results in increasingly longer conception phases.


Against this background, the structuring volume of IKB Immobilien Leasing (€ 0.2 billion) in the financial year under review was down considerably on the previous year. Income fell accordingly.

At the turn of the year 2004/2005, KfW banking group took a 50 % stake in IKB Immobilien Leasing GmbH on behalf of its subsidiary KfW IPEX Bank. This presents our former subsidiary with an opportunity to explore new target client segments, to offer new products, and to further expedite the internationalisation of the business. Within this context, we will focus on our current real estate leasing business, innovative outsourcing solutions and large-scale equipment leasing. Accordingly, we assume that we will be in a position to gradually increase both the volume of investment, as well as income, in the years ahead.

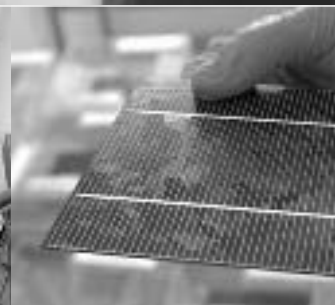


# 4. Structured Finance

High disbursement levels – growing income



f.l.t.r.: Carsten Röth, Gernot Beger and Esther Birr  
Business division: Structured Finance  
IKB Deutsche Industriebank AG

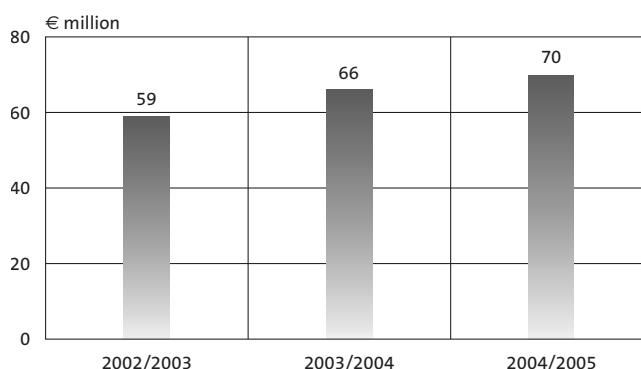


The Structured Finance Division increased the volume of loans disbursed by 40 % during the financial year under review, to € 2.3 billion. Acquisition and project finance, which are grouped in this division, recorded high growth. A key factor in the positive business development was foreign demand, which accounted for two-thirds of loan volume.

This positive business development drove up the result from ordinary activities to € 70 million. The dynamic growth in profit achieved by the Structured Finance Division in previous years was thus sustained.

All activities in this business are strongly focused on cash flows: it is essential that the cash flow from each financed transaction is sufficient to cover interest and repayments. Accordingly, the auditing and advisory support of client projects is of utmost importance. Against this background, advisory fees such as we receive in structuring the project are becoming increasingly important and impact positively on the development of commission income.

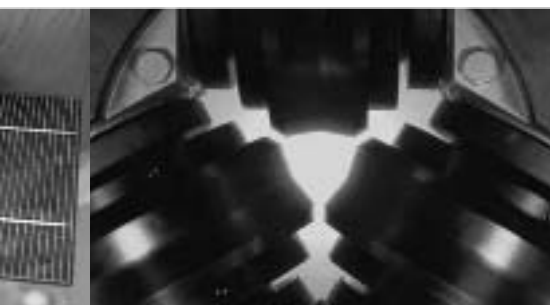
**Result from ordinary activities**  
**Business division: Structured Finance**



#### Acquisition finance

Our European acquisition financing franchise – the financing of company acquisitions, either through strategic trade investors or through financial investors in conjunction with the management team, in the form of buyouts – operates from Frankfurt, London, Paris and (as of summer 2005) from our Madrid representative office. IKB has positioned itself in this market as a leading provider for medium-sized transactions.

The market for acquisition finance in Europe grew substantially in 2004. This is due to increasing interest from American and European Private Equity investors active throughout Europe. Recapitalisation and secondary buyouts contributed greatly to the increase. Rather than selling through the stock exchange or to a strategic investor, the company is sold to another financial investor at the end of these so-called secondary buyouts; the new owners in turn develop the company further under the existing management.



IKB's activities in European acquisition finance are based on its established competence in long-term financing, in conjunction with excellent industry expertise. We also have a high degree of structuring competence. Another factor for our success in this area is our regional focus at all of our locations. Mid-cap transactions, for example, are largely conducted on a national level. Local presence and the quality of our staff in the relevant markets are therefore crucial to our success.

All Private Equity funds active in Germany are covered by our Frankfurt office. Due to our extensive market penetration amongst German medium-sized companies, strategic investors are also becoming increasingly important for our domestic acquisition finance activities. We have participated successfully on this market for many years, despite the fact that, due to the absence of growth momentum, Germany lagged behind the progress made by the European market as a whole.

Our London office can report an increase in the quality of UK and Continental European transactions. The size of London as a financial marketplace, and its role as a pan-European platform, draws together borrowers and lenders from across Europe. IKB's branch office, with its effective team, enjoys an excellent position in this international market and has generated attractive interest and commission income for many years for the bank.

We arrange and structure medium-sized transactions ranging between € 50 million to € 250 million for medium-sized companies in France through our Paris office. This also generates attractive interest and commission income. In recent years, IKB has established itself as a leading player in this competitive market. Based on the number of structured mandates achieved, we are amongst the five leading banking houses in France. We strengthened this position further during the period under review.

We plan to continue pursuing this successful route; not least via the opening of our representative office in Madrid in summer 2005. The dynamic growth of the Spanish economy, and important similarities between the industry structure there and in Germany, spurred us on to this international expansion.

Furthermore, transaction management has become strategically important to the development of the business division. This comprises the credit and risk-related systematic support on the one hand, and the active management of our portfolio of mandates, but also involves the opportunities of the developing secondary market in Europe on the other. For the first time, we securitised a € 650 million portfolio from our European acquisition finance activities – as part of IKB's securitisation strategy – in the first quarter of 2005.

#### IKB Capital Corporation

Our subsidiary IKB Capital Corporation participates in large-scale transactions in the US. The volume of loans disbursed during the period under review amounted to € 500 million. This is even more remarkable, bearing in mind the increasingly competitive environment we are seeing in New York, brought





about by the increased presence of institutional investors in our target segment. Although the high level of liquidity on the market has placed the good margins traditionally achieved in the US market under pressure, the risk/return profile in leveraged loans remains very interesting by international standards. As soon as alternative investments, in particular equities and bonds, become interesting again, we expect investors to reallocate their portfolios, with the effect that margins will rise again.

### Project finance

Project finance comprises the arranging and structuring of financing solutions for national and international projects. We also finance capital goods exports (ECA-covered export finance) and assist medium-sized companies that are setting up new (or adding to existing) production capacity within the course of their internationalisation strategies.

German companies have significantly expanded exports during the period under review. They have also expanded internationally, by setting up foreign production plants. The financing of these activities is subject to intensive international competition. The fact that the financing markets are already well developed in most target regions also plays a role.

During the period under review, we were able to structure and finance many interesting projects, such as for example, two major plants in India, in the steel and textile sectors. Similarly in Asia (Taiwan), we structured the financing of a wind park for energy generation, together with KfW and DEG. This financing solution, secured by Euler-Hermes cover, incorporated collateral denominated in a local currency for the first time.



► **Self-reliance is the key: IKB's structured, long-term export financing facility makes it possible for an integrated steel plant in India to expand operations.**

*As the owner of Bhushan Ltd., the Singal family's experience in the steel industry dates back over 30 years. The Indian manufacturer of cold-rolled steel has an annual capacity of approx. 600,000 tonnes. It has specialised in ultra-thin galvanised steel products, used for example in packaging or in roofing. The product range also extends from cold-rolled coils to the precision tubes used in the automotive industry and in bicycle manufacturing.*

*The raw materials consist mainly of hot-rolled coils and zinc. To date, Bhushan has purchased these materials on the market, so that the company's profitability is highly dependant on availability and price development factors.*

*In order to reduce this dependency (and hence, to be more self-reliant) Bhushan has invested more than € 290 million in building a steel plant in the Indian state of Orissa. The new plant integrates raw material extraction and production on the basis of own extraction rights for coal and iron ore. This backward integration project does not involve additional marketing risk, as existing production already caters for the current distribution market.*

*Various German companies – SMS Demag AG, Dusseldorf (a single-coil continuous cast and rolling mill), Siemens AG, Erlangen (electrics), Waldrich Siegen Werkzeugmaschinen GmbH, Burbach (roll grinder) and Techint Italimpianti Deutschland GmbH, Dusseldorf (a roller hearth furnace) – are supplying the main components for the new steel plant. The German shipment volume amounts to € 86 million.*

*Within the scope of these exports, IKB took on the structuring of a long-term buyer loan in February 2004, incorporating a financial loan security from Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, as a government proxy. The constructive cooperation between IKB as lead manager of a banking syndicate, the exporters and the borrowers, allowed the financing facility to be agreed within a short space of time.*

In London, together with our project finance team, we concentrated on infrastructure finance on the basis of the private finance initiative (PFI) model. This is the British version of the European PPP (public private partnership) models. Private operators are planning public-sector infrastructure projects in health-care, schools, law enforcement, road construction etc., which will be operated and financed for the public sector over a 30-year licence period. It also includes a number of projects based on the PFI model in other European states such as Ireland, Portugal, Norway and the Netherlands. IKB London now has a portfolio of almost 40 such projects (UK and continental Europe) and was able to increase its new business by a welcome 53 % during the period under review, contrary to the current market trend.

France and Spain offer good perspectives in Western Europe. The PPP market in particular has developed sharply in these markets. Further potential undoubtedly exists, since Spain represents the second-largest European market at present, even ahead of France and Italy.

Central Eastern Europe is still of major importance, and increasingly, Russia. EU accession of a number of Central Eastern European countries as at 1 May 2004 provided new momentum for this issue. This has now brought about additional legal security that makes investments in these countries interesting for German companies that have not been active there to date. Countries that are located further east, in particular Russia and the neighbouring countries, are interesting to those German medium-sized companies that already have many years' positive experience in Central/Eastern Europe. These countries offer dynamic growth rates and corresponding market potential.

#### Expanding our German activities

We successfully demonstrated our structuring competence during the reporting period in our German local market as well. We arranged the funding of a major investment that incorporated a guarantee extended by a German federal state for renewable energies. We also achieved good success in outsourcing projects in the energy sector.

In this context, we are aiming for even greater market penetration in Germany. We developed a new market presence concept together with the Corporate Lending Division, which should also allow us to realise disproportionately high growth potential in Germany in the future.

Traditionally, companies with high capital requirements or complex business models show very high demand for project finance or off – balance sheet solutions. Against this background, we developed a marketing approach that both business segments will pursue for this client segment.

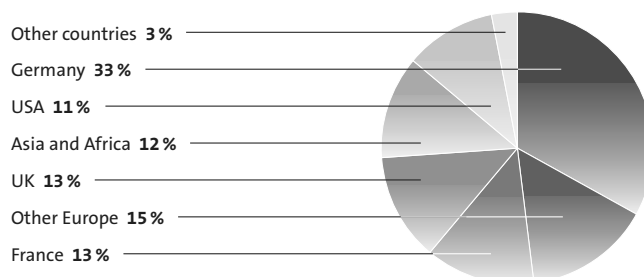
Our target clientele selection identified a pool of several hundred clients and non-clients. An integrated planning approach, backed by sales management including domestic branches, was established for coverage of these companies. The objective is to also establish regular direct client contact for the Structured Finance Division, in order to position its products optimally.

We are therefore taking into account the complexity of the products we offer. Additionally, we will establish a communications platform for this marketing approach, in order to guarantee transparency of the distribution process. Our aim is to achieve a scenario whereby the activities for both divisions are transparent, thus securing an optimum client service.

#### Client focus and coverage outside of Germany

In order to pursue this route as efficiently, and in as much of a client-oriented manner as possible, we decided to organise the project finance activities (located in Dusseldorf) by sector, so as to take into account the size of our clients and the complexity of their business models. As experienced partners for our clients, we understand their business models and are therefore in a position to work out the corresponding solutions. The aim here is to achieve better positioning of all the elements of Structured Finance with our domestic clients, thus generating added value for both parties.

#### Regional breakdown of IKB's loan portfolio



The Structured Financing Division is characterised by comparatively high profitability, not least due to its strong international orientation. IKB's activities in countries where economic growth is much more dynamic than in Germany will also contribute significantly to the bank's results in the future.

# 5. Private Equity

Successful business development –  
new products launched



Alice Dörrenberg and Frank Krämer  
IKB Private Equity GmbH

The volume of new business generated by the Private Equity Division in the reporting period ensured a continuation of last year's positive development. Disbursements of € 100 million slightly exceeded last year's volume. The result from ordinary activities climbed to € 5.6 million (cf. figure).

### Interesting market

2004 showed that the consolidation of the Private Equity segment is complete, and that the market is moving forward again. According to the German Venture Capital Association (*Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften – BVK*), new investment in 2004 amounted to € 3.8 billion. This corresponds to a rise of 56 % compared with the previous year. Once again, new investments focused on buyouts; at € 2.7 billion, these accounted for more than 70 percent of all investments. Furthermore, leveraged buyouts represented almost three-



quarters of all buyout transactions. However the much broader range of the offers, and various programmes for securitising subordinated loans and profit-participating certificates, place considerable pressure on the terms and conditions of mezzanine facilities.

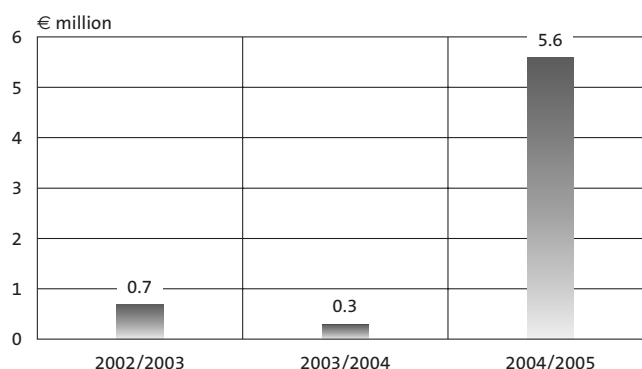
quarters of all buyout transactions. However the much broader range of the offers, and various programmes for securitising subordinated loans and profit-participating certificates, place considerable pressure on the terms and conditions of mezzanine facilities.

### Focus on direct investments and mezzanine facilities

The Private Equity Division has established a clear position for itself in the market. It provides finance for established medium-sized companies. In this target group, IKB has established long-term, trusted client relationships as market leader and can also contribute its high degree of industry expertise. Within the scope of the networked distribution concept, clients that potentially want to back their growth with additional equity capital are introduced to the Private Equity Division.

We mainly support companies via the use of mezzanine capital and direct investments. We stopped providing finance for start-ups back in 2003 – in other words, the granting of venture capital in the narrower sense. Existing commitments in this area will be reduced.

### Result from ordinary activities Business division: Private Equity



### Successful fund structures

Fund structures realised together with renowned partners are becoming increasingly important in the Private Equity Division.

The IKB/KfW Mezzanine Fund, which was launched together with the KfW Banking Group, only enters into atypical silent partnerships and currently has € 40 million invested. The Argantis fund, in which our cooperation partner Sal. Oppenheim has invested, concentrates on financing management buyouts (MBOs) and spin-offs. The fund, which also acquires majority holdings, had a good start on the market and has already realised two buyouts.

Two additional funds are being established at present; IKB is launching the profit-participating certificate fund equiNotes, together with Deutsche Bank. Companies receive mezzanine capital in the form of profit-participation certificates; these form part of

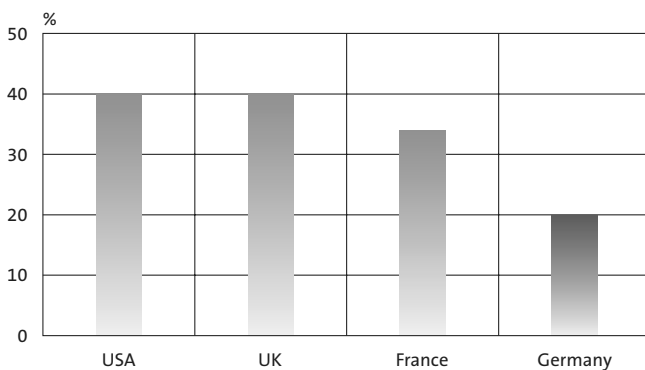
economic equity capital. Two different equiNotes structures are available, to comply with accounting policies under the German Commercial Code or IFRS, respectively. Both alternatives qualify as mezzanine capital, and are recognised as a capital proxy, both in substance and from an accounting perspective. Nevertheless, interest payments for equiNotes remain tax-deductible. These issues have met with strong demand from our clients.

A fund is expected to be launched in 2005 in conjunction with Euromezzanine Conseil (a subsidiary of our French partner Natexis) to provide mezzanine finance for buyout transactions. It should be capitalised at between € 80 million to € 100 million.

### Outlook – further profitable growth

Our Private Equity Division intends to further reinforce its market position. The key approach here lies in the still-inadequate capitalisation of German medium-sized enterprises, and in the many instances of unsolved successor problems. By international standards, the equity ratio of 20 % for German companies is only half that of medium-sized companies in the UK or US. Even in France, where the average equity ratio is 34 %, company capitalisation is considerably higher than their German competitors.

**Equity ratio of midsized companies  
(International comparison)**



We can see that many medium-sized companies are nowadays faced with a challenging situation. Heavy investment is required to retain their competitive edge on domestic and international markets; major investment is often the only option to secure or extend their competitive position on a global level. These investments require a sustained capital backing. A recent survey carried out by the Partnership of Independent Companies (*Arbeitsgemeinschaft Selbstständiger Unternehmer*) showed that more than half (53 %) of those polled classify “strengthening the capital backing” as “very important” and a further 32 % as “important”.

IKB provides all kinds of equity capital through its Private Equity Division, backed up by a high degree of expertise and industry expertise. We concentrate on established medium-sized companies. The targeted exposure volume ranges from € 3 million to € 15 million.



► **DNSint.com AG –  
Set to expand with IKB Private Equity GmbH**

*IT architecture is becoming increasingly complex. But what is the point of expensive investments, if the dimensioning is wrong, or the equipment is incompatible? This is exactly where the business concept of DNSint.com AG gets going. The company is not only a wholesaler of hardware and software for end-customers of systems houses and service providers. It also offers the supplementary services, such as advisory, training, data integration, financing, marketing and distribution. DNS, which was founded in 1988 in Olching, near Munich, is now headquartered in Fürstenfeldbruck. The company achieved € 276 million in sales in the 2004 financial year. It employs around 300 staff and has distribution subsidiaries in nine European countries.*

*IKB Private Equity took the opportunity presented by a portfolio restructuring conducted by UBS at the beginning of 2004 to enter into a strategic partnership with DNS, investing some € 9 million in DNS. The package to finance DNS' further expansion comprised an equity component as well as a mezzanine facility. The company's structural maturity was of major importance to IKB Private Equity. Furthermore, DNS Group offered IKB the opportunity to participate in a company serving a broad base of mid-sized corporate customers. Further important criteria for IKB Private Equity's involvement included the experienced management team and a tried-and-tested controlling process. The company's founders have over 20 years' experience in IT, and are still active within the company.*

*The outlook for the DNS Group substantiates IKB Private Equity's commitment. The group expanded the volume of business by 23 % in 2004 and is forecasting similar growth rates for the year 2005. The Security division is expected to yield the highest growth levels in percentage terms: 60 % sales growth is anticipated here. The DNS Group also wants to extend its operations further in regional terms, and plans to establish subsidiaries in the Balkans and other Eastern European countries.*

*This expansion should secure high growth rates and strong earnings potential. IKB Private Equity will continue to offer its guidance and support to DNS as a reliable partner.*

## 6. Treasury and Financial Markets

Expansion of securitisation activities – growing proportion of funding in the international capital markets – strong earnings momentum



Julia van Herweghe and Christian Becker  
Business division: Treasury and Financial Markets  
IKB Deutsche Industriebank AG



### Refinancing: international positioning further strengthened

During the year under review, the bank further strengthened its international position in the placement of debt securities – the most important tool in refinancing. Of the two € 1.5 billion and € 1 billion Jumbo issues launched in the financial year under review, more than 60 % was taken up by foreign investors from Europe and Asia. The same applies to the bank's first larger US-Dollar issue, in an amount of US-Dollar 0.5 billion. Together with a series of Swiss franc bonds totalling CHF 0.8 billion, we were able to efficiently structure the financing of the relevant assets in foreign currencies. Furthermore we also heavily used domestic tap issues in our funding, with a volume of € 3.1 billion in the financial year under review.

Our long-standing strategy of structuring issues with embedded interest rate and other derivatives to meet the special market expectations of investors led to welcome progress in the diversification of our refinancing activities. We significantly expanded the range of derivative structures used, by linking issues, for example, to inflation, exchange rates or yield curves. With the help of UniCredito Italiano, we also succeeded in refinancing a considerable part of our business on the Italian market. The commercial paper programme launched during the financial year under review was well received on the market. With an average volume of currently € 1 billion, it makes a positive contribution to diversifying our refinancing activities on the money market.

In addition to our excellent rating, a prerequisite for the bank's excellent standing on domestic and international capital markets is a high degree of reliability and predictability of the bank's results performance. This also applies to our behaviour on capital markets towards our syndicate partners and investors.

### Securitisation and investments in international loan portfolios

Originated securitisation. Since the late 1990s, IKB has continuously developed the concept of placing the risk exposure associated with balance sheet assets with third parties on an aggregate portfolio basis. To date, we have focused on synthetic securitisation structures. At the time of writing, risk-weighted assets having an aggregate total volume of € 11 billion have been securitised and placed with third parties in this manner. This sum includes an amount of € 3.6 billion incorporated in securitisation transactions in the form of periodic replenishments of loan repayments. The volume of loans placed with third parties currently stands at € 6.7 billion.

In the financial year under review, we securitised two transactions with an aggregate volume of € 1.4 billion, which we successfully placed with investors in conjunction with KfW.

The bank placed a € 650 million portion of its European acquisition finance portfolio with third parties through the SEAS (Structured European Asset Securitisation) transaction. Redemption payments can be replenished up to this maximum sum over the next three years. The high quality of this portfolio facilitated a very favourable tranche structure for this type of loan: 89 % of the overall volume received a triple-A rating by the agencies. The loans in the portfolio placed with third parties concern financings extended in Western Europe – mainly in Germany, France and the UK. This transaction had the effect of also convincing capital market investors of our long-term experience in the structuring of international loans in cash flow lending.

The second securitisation transaction during the reporting period continued our tradition of placing the credit risk of medium-sized companies with third parties through the PROMISE platform. The contracted volume of the transaction amounts to € 750 million. The high degree of granularity in the underlying receivables, a favourable capital market environment for securitisation, and the convincing performance of our existing issues comprising similar loan portfolios contributed to the extraordinarily cost-effective execution of this placement with third parties. The triple-A-rated share of the entire structure was just under 95 %, on account of the even higher degree of collateralisation compared to SEAS.

The motive behind these securitisations is to manage risk rather than taking it entirely on our own books. We consistently apply our concept to limit risks related to both individual borrowers and to industry sectors. As a consequence, the risk exposure of loan portfolios must be placed on the capital market as soon as these limits are reached. Besides traditional syndication techniques, specific portfolio creation is the most important instrument that allows the bank to

expand its volume of business despite the existing limits imposed. Securitisation is thus a key element of our growth strategy.

The last two transactions led to a 0.4 percentage point increase in the Group's capital ratio according to the German Banking Act (*Grundsatz I*), as well as providing risk relief.

We will continue to pursue our strategy of securitising risk assets and thus creating scope for new business activities.

Investments in international loan portfolios. Risk diversification is the second most important component of the bank's credit risk management strategy. Since the late 1970s, we have been operating successfully in the international lending business. IKB has taken advantage of this core competence in recent years to become increasingly involved in international loan portfolios.

These investments have a crucial advantage for the bank's risk profile. Loan portfolios which are spread across various asset classes and rating levels, as well as different geographical regions, attract relatively low additional risk exposure for the overall portfolio due to their high degree of granularity and diversification.

Our investments concentrate in particular on highly diversified portfolios, such as credit card receivables, a variety of mortgage loan receivables, and car loans. In addition, we also invest in corporate loans and so-called structured portfolios. These investments are predominantly undertaken in the form of bonds, but also via credit default swaps, where risk is being assumed by way of a default guarantee.

The bank has defined a process for the implementation of these investments, based on a clear separation between business acquisition and execution, risk decision, business operations and ongoing risk monitoring. As at the balance sheet date, the volume of our investment totalled € 5.1 billion, 36 % of which was rated AAA. The investment grade share is 97 %. North American investments account for roughly two-thirds of the portfolio and Europe for one-third. Despite the very difficult economic environment at times in recent years, our portfolios continued to perform very well.

Our overall portfolio strategy involves diversifying our loan book by investing in portfolio risk, but also to diversify by type of income flow. To this extent, we employ our extensive lending and portfolio expertise and have been acting as an advisor to the Rhineland Funding Capital Corporation LLC, Delaware and Jersey ("RFCC") conduit for the last three years.

We concentrate our activities here – for a relevant advisory fee that forms part of the commission income – on making recommendations to the investment committee, which in turn advises RFCC. As at the balance sheet date, these recommendations have resulted in a portfolio amounting to € 6.6 billion. The share of investment-grade exposure is also very high here at 98 %, and is commensurate with our general strategy. RFCC has also taken our recommendations on board, opting for highly granular investments. The development of risk and returns has been excellent in recent years.



► **From pioneer to market leader – ABS transaction equips Witzenmann GmbH for further progress**

*When Heinrich Witzenmann founded his jewellery manufacturer some 150 years ago in Pforzheim, Southern Germany, he could never have foreseen its expansion into a highly-innovative automotive supplier and European market leader. The key to this success was the metal hose, which Witzenmann invented at that time together with Eugène Levassasseur.*

*Based on this technology, today Witzenmann GmbH is a pioneer in the market for flexible metal elements. The company can produce the suitable product for virtually every application, whether for the wide scale of applications in the manufacturing industry, for technical building equipment, or even for the aerospace industry. Witzenmann is particularly successful in the automotive industry. Virtually all the big names in the manufacture of cars and heavy good vehicles rely on Witzenmann's flexible automotive components.*

*With subsidiaries in more than 20 locations throughout Europe, the US and Asia, Witzenmann has meanwhile become a global player with annual turnover of € 240 million, 60 % of which is achieved abroad. However, the Pforzheim corporate headquarters, which employs 1,300 of the company's total workforce of 2,300, is its competence centre and innovative driver. This is where highly-qualified engineers come up with sometimes unusual ideas – similar to the metal hose at the time – which form the basis for progress and the commercial success of tomorrow.*

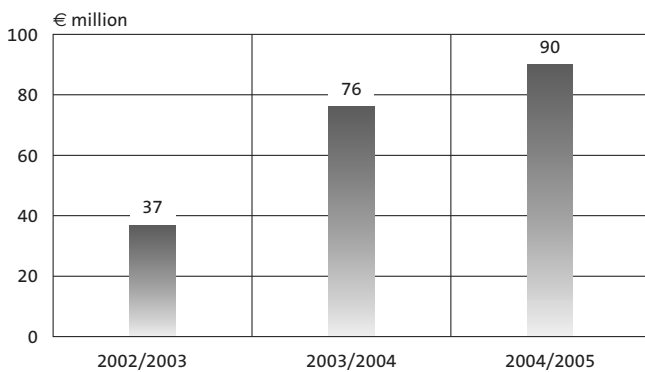
*However, an adequate financing base is required in order to progress. This is one of the reasons why Witzenmann opted for an ABS programme, arranged through IKB. First experiences since the start of the securitisation transaction are particularly positive, also with regard to the day-to-day settlement. Outstanding receivables from German, French and Spanish customers are submitted to an IT system that was specially implemented for this purpose. Following further checks and data preparation, these are then placed on a revolving basis, up to a total volume of € 35 million.*

*This transaction thus allows Witzenmann GmbH to boost its liquidity, and has the additional effect of relieving the balance sheet. The positive effect of both factors on the company's credit quality was such that its rating profile with the banks was enhanced after the ABS programme was launched. This in turn provided Witzenmann with the financing scope it requires to remain at the forefront of technological development in the future.*

RFCC issued asset-backed commercial paper (ABCP) to finance its investments. It is standard practice in this market for most banks to provide backup facilities to cover the event of short-term market friction, and to safeguard liquidity during temporary market disruptions. We offer such credit lines to Rhineland Funding, together with other banks.

The result from ordinary activities in the Securitisation segment saw another significant increase during the year under review:

**Result from ordinary activities**  
Business division: Treasury and Financial Markets



#### Capital market products for clients

**Promissory notes.** Our larger-sized corporate clients are increasingly benefiting from the bank's extensive experience in promissory note loans. Promissory note loans are an ideal tool for larger companies with good credit standing to raise funds from € 20 million – € 100 million, in line with prevailing capital market terms, but without being subject to greater disclosure requirements.

In the financial year under review, the bank arranged promissory note loans in a total amount of € 300 million for a series of companies. The bank was able to considerably broaden its network of candidates for third party placement, using its excellent relationships to domestic and international investors. High-quality research is an important prerequisite for successful placement, and we expanded this area further during the year under review. Our research team not only carries out an initial analysis for new cases; it also continuously supports the placement portfolio by means of updated reports.

**Asset-backed securities.** The bank has been using its extensive know-how in this area for the last two years to advise companies on mobilising their client receivables for the purpose of securitisation and refinancing. ABS transactions are used to group these positions in a pool of receivables, which is subsequently placed on the capital market. From a company's perspective, the securitisation of client receivables can therefore be used in a similar fashion to promissory note loans, in order to diversify funding sources.

We target in particular companies with an adequately diversified portfolio of receivables of at least € 15 million – € 20 million. The securitisation of receivables is one of the balance sheet management tools a company can use to provide relief for balance sheet ratios and reduce borrowing requirements. To date, we have securitised and placed company receivables of just under € 1 billion with third parties.

Our finance experts are currently developing a standardised ABS product which will allow us to securitise portfolios of € 3 million – € 5 million for our clients. Against this background we are confident of being able to continuously increase the number of ABS transactions conducted on behalf of our clients.

## Fixed income

We invest the bank's economic capital, and manage our interest rate and liquidity portfolio within the scope of our fixed income activities. Our objective here is to realise stable net interest income on our economic capital investment. Cash is invested in low-risk and highly liquid securities, such as for example, variable-rate Pfandbriefe. We employ derivatives – mainly interest rate swaps in conjunction with option structures – to optimise interest income. This allowed us to achieve a return over and above traditional government bonds during the financial year under review. Our investments were carried out within defined limits, and were revalued on a daily basis.

## IKB as a Designated Sponsor

Assuming the role of Designated Sponsor – licensed by the Frankfurt Stock Exchange – for our own share is particularly important to us. Quoting regular bid and ask prices in the Xetra electronic trading platform safeguards the marketability and liquidity of the share throughout the entire trading day. Once again we received the Exchange's highest seal of quality – an 'AA' rating – for our performance as a Designated Sponsor. The bank did not hold any treasury shares as at the balance sheet date.

## IKB International

The core business of Luxembourg-based IKB International S.A. centres around lending to mainly medium-sized German companies and commercial real estate investors in conjunction with the use of financial derivatives for managing interest rate and currency exposure. In addition, we provide finance for structured international investment projects. As a rule, the loans are backed by collateral.

Within the Group, IKB International fulfils the function of a competence centre for foreign currency loans and financial risk management for corporate clients. It is also the service centre for our foreign branch offices.

IKB CorporateLab S.A., which is also located in Luxembourg, markets derivative financial instruments as part of a financial risk management service offered to our medium-sized clients. We are therefore in a position to offer a comprehensive range of derivative instruments from Luxembourg. Our one-stop financial risk advisory service is of tremendous value to clients. Nevertheless, experience shows how the trend differs between the products preferred by German and Italian companies. We therefore reached a unanimous agreement with our cooperation partner UniCredit Banca Mobiliare (UBM) to acquire their stake in IKB CorporateLab.

At € 600 million, the securities holdings of our Corporate Bonds business segment have increased by almost a quarter compared to the previous year. We aim to further extend the portfolio of bonds from European investment-grade issuers.



## 7. Our Employees

We would like to extend our thanks and acknowledgement for the great commitment and initiative shown by employees towards IKB's success in the financial year under review.

From a human resources perspective, the financial year 2004/2005 was defined by dynamic development in the business divisions. This required the timely implementation and further development of our human resources initiatives. The promotion of trainees, the employee survey, the expansion of our training programmes, being able to attract and integrate qualified employees, encouraging measures for cohesive family and working life, as well as the use of a preventative healthcare programme were amongst the features at the forefront of our activities in this context.

### Employee survey

Our employee survey from 2002 formed the basis for a brand-new survey, covering the bank's entire workforce, during the period under review. For the first time, we had the opportunity to present the teams and management with comparative figures on the various survey categories. We were particularly interested in analysing the extent to which extent suggestions produced by the last survey had been acted upon.

A returns ratio of 83 % within the current survey exceeded 2002's participation rate. This positive feedback showed that the employee survey is accepted as a strategic management tool, and enjoys a high level of trust amongst our workforce.

Unlike the previous employee survey, better results were achieved in all evaluation categories. IKB significantly exceeds the peer-group average values, which the survey institution has identified in many such exercises for banks and insurance companies, with one exception. Top marks were even achieved in some categories such as "Identifying with IKB as a company" and "Satisfaction with management". When looking at the bank's strategic orientation, IKB scored the highest mark ever achieved in that category in a survey conducted by the institution commissioned. These results confirm our positive company development, and a clear focus on employees. We will therefore continue to use the employee survey as a strategic management tool in the future.

### Training

The qualification of our staff continues to be of paramount importance. A large number of seminars on specialist topics and distribution were attended. All sales staff in the Corporate Lending Division were also made familiar with the distribution tool used in the client requirements analysis, which was designed specifically to cover our target clients.

In the financial year under review, our staff took many of the opportunities available to them to enhance their knowledge through e-learning courses. The 333 certificates of completion issued from the courses are clear evidence of their suitability, plus the level of interest and commitment from participants.

A new e-learning proposal on project development was drawn up in the Real Estate Financing Division, where an animated web-based film on the basic knowledge was combined with learning modules for a more detailed introduction to the material. Test

questions for staff to check their success are available for self-review and certification. In addition, the reciprocal exchange of e-learning courses during the reporting period facilitated an intensive knowledge transfer with our cooperation partner Sal. Oppenheim.

#### Health promotion

In operating our health control policy, we prefer to prevent ailments rather than curing them. IKB promotes the health of its staff by offering flu vaccinations and preventative measures, such as physiotherapy and in-house sports. 188 employees participated in the healthcare preventative measures in the financial year under review.

#### Family-oriented human resources policies

A family-oriented human resources policy not only promotes motivation amongst our staff; it also helps to keep a close link to the bank during family-related times of absence. Flexible working hours and teleworking offer the employees more freedom in terms of their time, for better coordination between working and private life. Since August 2004 we have offered staff a child-minding service at our offices in Dusseldorf, in cooperation with another company. As demographic developments in society will raise the importance of family-oriented human resources policies, we will continue to emphasise this in the future.

#### Key human resources indicators

The deconsolidation of IKB Immobilien Leasing GmbH led to a reduction of 85 in the number of employees during the financial year 2004/2005. The number of staff employed in the Group as at

31 March 2005 (1,512) was accordingly lower than in the previous financial year (1,526). Of these, 499 were employed by front-office units, 593 in the Corporate Centre units, and 420 by our subsidiaries.

During the period under review, 141 staff joined the IKB Group, while 70 left the company. Our staff fluctuation rate of 1.9 % was virtually unchanged from the previous financial year (1.7 %).

We employ six vocational trainees within the Group, who are training to become either bank officers or IT specialists. During 2003/2004 we had initiated a training programme leading to a BA in Business Management, in the form of an integrated vocational study course. Furthermore, we have started a training programme to prepare young university graduates specifically for the assumption of qualified duties.

Women account for 40 % of the workforce. The average staff age of 41 remains unchanged; and the average period of employment is nine years.

During the past year, 49 staff members celebrated an anniversary jubilee: 30 staff members marked their tenth year with the company and 19 marked their 25th year.

The subscription rate for employee shares improved to 79.2 %, with consolidated expenses associated with these programmes totalling € 156,000.

#### Cooperation with employee representatives

To the employee representatives who committed themselves to the interests of their fellow employees, we would like to extend our thanks for their trusting and constructive cooperation.





“A financing solution arranged by IKB allows us to further enhance our position in the international solar energy market”

Frank H. Asbeck  
Chairman of the Executive Board



## SolarWorld AG, Bonn

In 1905, Albert Einstein's pioneering explanation of the photoelectric effect laid the foundation for the understanding of the theory of photovoltaic solar energy. A century later, solar energy technology is a booming economic sector, and 2004 has been one of the most successful years in the history of solar power. Never before have so many solar modules been installed worldwide in a single year.

Benefiting from this development, the progress made by SolarWorld in 2004 can clearly be regarded as rapid and possibly record-breaking. In the space of only five years, the company has developed from a solar products trading company with around 12 employees to become a worldwide leader in solar technology, producing all its products in-house, from solar silicon to the solar energy module. Today, the workforce of over 600 in Bonn, Freiberg/Saxony, and in Sweden, defines the innovative strength of a company with sales of currently € 200 million and record profits of € 18 million.

The success of this expansion strategy can be attributed to the Chairman of the Executive Board, Frank H. Asbeck, who recognised at an early stage the potential of renewable energy generation. He founded the company in 1998 and listed it successfully on the stock exchange a year later.

### Freiberg – state-of-the-art location

The Freiberg manufacturing plant in the state of Saxony is the heart of the "solar group". It was considered the centre of the silicon industry even under the former East German regime. SolarWorld transformed the former mining city into one of the world's most modern integrated solar locations, now known as "Silicon Saxony". This is where the company provides the entire solar value chain: the Solar Materials business unit is responsible for securing the raw material supply through processing and recycling solar silicon. The solar group has also set up a joint venture with Degussa AG - Joint Solar Silicon GmbH and Co. KG – for the innovative production of silicon from silane. The group subsidiary Deutsche Solar AG produces the so-called wafers from pure silicon, which are turned into solar cells (Deutsche Cell GmbH), and in turn placed into solar energy modules (Solar Factory GmbH).

The intensive in-house research activities along the entire manufacturing chain are critical to the company's strategy. At the beginning of February 2005, a new technology centre for semiconductors was founded, in which SolarWorld, together with two Freiberg-based industrial partners, two institutions of the Fraunhofer Gesellschaft, and the Bergakademie Freiberg technical university are involved.

SolarWorld is set to grow further. Frank Asbeck points out that by 2007, cell manufacturing at the Freiberg plant should be quadrupled from currently 30 megawatts. The production of solar wafers will be expanded from 120 to 220 megawatts. IKB acted as lead arranger of a banking syndicate that provided financing of € 55 million for this expansion.



# Financial Statements

— Consolidated Balance Sheet and  
Consolidated Income Statement  
of IKB Deutsche Industriebank

— Balance Sheet and  
Income Statement  
of IKB Deutsche Industriebank AG

— Notes to the single-entity and  
consolidated financial statements

— Auditors' Report

## Consolidated Balance Sheet of IKB Deutsche Industriebank

Assets	€ thousand*	31 March 2005	31 March 2004
		€ thousand	€ thousand
<b>Cash reserve</b>			
a) Cash on hand		47	88
b) Balances with central banks		33 224	33 688
thereof: with Deutsche Bundesbank	33 135 (33 574)		
c) Balances in postal giro accounts		91	198
		<b>33 362</b>	<b>33 974</b>
<b>Loans and advances to banks</b>			
a) payable on demand		784 380	1 070 176
b) Other placements, loans and advances		604 308	168 225
		<b>1 388 688</b>	<b>1 238 401</b>
<b>Loans and advances to customers</b>		<b>24 354 085</b>	<b>24 115 962</b>
thereof: Loans to local authorities	1 556 688 (1 361 019)		
<b>Bonds and notes and other fixed-income securities</b>			
a) Bonds and notes			
aa) public-sector issuers		–	–
ab) other issuers		10 427 380	8 171 336
		10 427 380	8 171 336
thereof: securities eligible as collateral with Deutsche Bundesbank	5 204 662 (4 836 910)		
b) own bonds issued		40 662	40 035
nominal amount	38 890 (37 962)		
		<b>10 468 042</b>	<b>8 211 371</b>
<b>Equities and other non-fixed income securities</b>		<b>22 580</b>	<b>86 514</b>
<b>Investments</b>		<b>39 559</b>	<b>40 082</b>
thereof: in banks	37 055 (37 055)		
thereof: in financial services providers	– (–)		
<b>Investments in associated companies</b>		<b>7 026</b>	<b>5 313</b>
thereof: in banks	– (–)		
thereof: in financial services providers	7 026 (5 313)		
<b>Interests in affiliated companies</b>		<b>31 528</b>	<b>32 539</b>
thereof: in banks	– (–)		
thereof: in financial services providers	– (–)		
<b>Trust assets</b>		<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
thereof: Trustee loans	3 152 (3 629)		
<b>Intangible assets</b>		<b>2 709</b>	<b>2 329</b>
<b>Tangible fixed assets</b>		<b>251 526</b>	<b>262 417</b>
<b>Leased assets</b>		<b>926 529</b>	<b>2 230 731</b>
<b>Unpaid contributions by minority shareholders</b>		–	27 404
<b>Other assets</b>		<b>660 872</b>	<b>555 757</b>
<b>Deferred items</b>		<b>112 055</b>	<b>108 438</b>
<b>Total assets</b>		<b>38 302 558</b>	<b>36 956 273</b>

\* in parentheses: Previous year's figures

as at 31 March 2005

Liabilities	€ thousand*	31 March 2005 € thousand	31 March 2004 € thousand
<b>Liabilities to banks</b>			
a) payable on demand		1 424 075	989 391
b) with agreed term or period of notice		10 663 520	14 122 818
		<b>12 087 595</b>	<b>15 112 209</b>
<b>Liabilities to customers</b>			
Other liabilities			
a) payable on demand		75 191	52 210
b) with agreed term or period of notice		1 912 372	2 176 077
		<b>1 987 563</b>	<b>2 228 287</b>
<b>Securitised liabilities</b>			
Bonds issued		<b>18 914 013</b>	<b>14 733 551</b>
<b>Trust liabilities</b>		<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
thereof: Trustee loans	3 152      (3 629)		
<b>Other liabilities</b>		<b>478 621</b>	<b>531 303</b>
<b>Deferred items</b>		<b>266 051</b>	<b>315 947</b>
<b>Provisions</b>			
a) provisions for pensions and similar obligations		141 080	135 675
b) provisions for taxes		158 548	110 203
c) other provisions		67 587	64 253
		<b>367 215</b>	<b>310 131</b>
<b>Special tax-allowable reserves</b>		-	<b>3 576</b>
<b>Subordinated liabilities</b>		<b>1 165 308</b>	<b>1 041 756</b>
<b>Profit-participation certificates (Genussscheinkapital)</b>		<b>592 630</b>	<b>562 630</b>
thereof: Maturing within two years	184 065      (92 033)		
<b>Fund for general banking risks</b>		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Minority interest</b>		<b>142</b>	<b>-2 421</b>
<b>Equity</b>			
a) subscribed capital		225 280	225 280
conditional capital:	22 528      (22 528)		
b) hybrid capital			
<i>ba) silent partnership contributions</i>		570 000	570 000
<i>bb) preferred shares</i>		475 069	250 000
		1 045 069	820 000
c) capital reserves		567 416	567 416
d) revenue reserves			
<i>da) legal reserves</i>		2 399	2 399
<i>db) reserves for treasury shares</i>		-	-
<i>dc) other revenue reserves</i>		448 859	348 768
		451 258	351 167
e) consolidated profit		70 400	70 400
		<b>2 359 423</b>	<b>2 034 263</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>38 302 558</b>	<b>36 956 273</b>
<b>Contingent liabilities</b>			
a) contingent liabilities from discounted forwarded bills		1 209	1 538
b) liabilities from guarantees and indemnity agreements		2 486 275	1 873 977
		<b>2 487 484</b>	<b>1 875 515</b>
<b>Other obligations</b>			
Irrevocable loan commitments		<b>9 298 625</b>	<b>8 720 136</b>

\* in parentheses: Previous year's figures

## Consolidated Income Statement of IKB Deutsche Industriebank

Expenses	€ thousand*	2004/2005 € thousand	2003/2004 € thousand
<b>Interest expenses</b>		<b>3 353 939</b>	<b>2 359 906</b>
<b>Commission expenses</b>		<b>12 171</b>	<b>9 480</b>
<b>Net expenditure on financial operations</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>General administrative expenses</b>			
a) Personnel expenses			
aa) Wages and salaries		119 527	116 504
ab) Compulsory social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits		30 837	30 302
thereof: Pension expenses	15 251 (14 486)		
		150 364	146 806
b) other administrative expenses		74 393	65 424
		<b>224 757</b>	<b>212 230</b>
<b>Amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible fixed assets</b>		<b>23 564</b>	<b>22 982</b>
<b>Amortisation/depreciation of leased assets</b>		<b>316 547</b>	<b>343 324</b>
<b>Rent for leased assets and other performance-related expenses</b>		<b>19 049</b>	<b>24 996</b>
<b>Other operating expenses</b>		<b>21 796</b>	<b>30 694</b>
<b>Amortisation and write-downs of receivables and specific securities, as well as additions to loan loss provisions</b>		<b>203 832</b>	<b>211 741</b>
<b>Amortisation and write-downs of investments, interests in affiliated companies, and investment securities</b>		<b>475</b>	<b>180</b>
<b>Addition to reserves for general banking risks under section 340f of the German Commercial Code (HGB)</b>		<b>50 000</b>	<b>–</b>
<b>Income taxes</b>		<b>60 538</b>	<b>69 329</b>
<b>Other taxes not disclosed under “other operating expenses”</b>		<b>–1 651</b>	<b>6 420</b>
<b>Net income</b>		<b>142 575</b>	<b>104 827</b>
<b>Total expenses</b>		<b>4 427 592</b>	<b>3 396 109</b>
<b>Net income</b>		<b>142 575</b>	<b>104 827</b>
<b>Minority interest ...</b>			
Profits		–	–5 488
Losses		–	7 913
		<b>142 575</b>	<b>107 252</b>
<b>Allocation to revenue reserves to other revenue reserves</b>		<b>–72 175</b>	<b>–36 852</b>
<b>Consolidated profit</b>		<b>70 400</b>	<b>70 400</b>

\* in parentheses: Previous year's figure

for the Period from 1 April 2004 to 31 March 2005

Income	2003/2004 € thousand	2002/2003 € thousand
<b>Interest income from</b>		
a) lending and money market operations	3 525 997	2 505 708
b) fixed-income securities and debt register claims	269 955	221 620
	<b>3 795 952</b>	<b>2 727 328</b>
<b>Current income from</b>		
a) equities and other non-fixed income securities	2 255	1 024
b) investments	6 029	687
c) interests in affiliated companies	700	–
	<b>8 984</b>	<b>1 711</b>
<b>Income from profit-pooling, profit transfer, and partial profit transfer agreements</b>	<b>2 842</b>	<b>–</b>
<b>Income from investments in associated companies</b>	<b>1 713</b>	<b>313</b>
<b>Commission income</b>	<b>106 611</b>	<b>94 136</b>
<b>Net result from financial operations</b>	<b>950</b>	<b>3 249</b>
<b>Income from leasing transactions</b>	<b>409 136</b>	<b>524 229</b>
<b>Income from the reversal of special tax-allowable reserves</b>	<b>–</b>	<b>306</b>
<b>Other operating income</b>	<b>101 404</b>	<b>44 837</b>
<b>Total income</b>	<b>4 427 592</b>	<b>3 396 109</b>

## Balance Sheet of IKB Deutsche Industriebank AG

<b>Assets</b>	€ thousand*	<b>31 March 2005</b> € thousand	31 March 2004 € thousand
<b>Cash reserves</b>			
a) Cash on hand		42	76
b) Balances with central banks		33 191	33 645
thereof: with Deutsche Bundesbank	33 135 (33 574)		
c) Balances in postal giro accounts		51	105
		<b>33 284</b>	<b>33 826</b>
<b>Loans and advances to banks</b>			
a) payable on demand		1 794 314	1 897 630
b) Other placements, loans and advances		6 057 630	6 054 493
		<b>7 851 944</b>	<b>7 952 123</b>
<b>Loans and advances to customers</b>		<b>20 852 007</b>	<b>21 218 781</b>
thereof: Loans to local authorities	1 556 688 (1 361 019)		
<b>Bonds and notes and other fixed-income securities</b>			
a) Bonds and notes			
aa) public-sector issuers		–	–
ab) other issuers		9 808 355	7 658 603
		9 808 355	7 658 603
thereof: securities eligible as collateral with Deutsche Bundesbank	5 204 662 (4 759 579)		
b) own bonds issued		40 661	40 035
nominal amount	38 890 (37 962)		
		<b>9 849 016</b>	<b>7 698 638</b>
<b>Equities and other non-fixed income securities</b>		<b>1 880</b>	<b>11 351</b>
<b>Investments</b>		<b>10 666</b>	<b>916</b>
thereof: in banks	263 (263)		
<b>Interests in affiliated companies</b>		<b>500 414</b>	<b>509 160</b>
thereof: in banks	164 839 (164 839)		
<b>Trust assets</b>		<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
thereof: Trustee loans	3 152 (3 629)		
<b>Tangible fixed assets</b>		<b>54 515</b>	<b>65 305</b>
<b>Other assets</b>		<b>474 828</b>	<b>399 637</b>
<b>Deferred items</b>		<b>107 341</b>	<b>109 573</b>
<b>Total assets</b>		<b>39 739 892</b>	<b>38 004 351</b>

\* in parentheses: Previous year's figures



as at 31 March 2005

Liabilities	€ thousand*	31 March 2005 € thousand	31 March 2004 € thousand
<b>Liabilities to banks</b>			
a) payable on demand		1 379 589	893 303
b) with agreed term or period of notice		12 639 545	15 871 335
		<b>14 019 134</b>	<b>16 764 638</b>
<b>Liabilities to customers</b>			
Other liabilities			
a) payable on demand		66 954	49 418
b) with agreed term or period of notice		2 163 859	2 124 167
		<b>2 230 813</b>	<b>2 173 585</b>
<b>Securitised liabilities</b>			
Bonds issued		<b>18 613 664</b>	<b>14 722 996</b>
<b>Trust liabilities</b>			
thereof: Trustee loans	3 152 (3 629)	<b>3 997</b>	<b>5 041</b>
<b>Other liabilities</b>			
		<b>421 229</b>	<b>385 053</b>
<b>Deferred items</b>			
		<b>103 254</b>	<b>100 849</b>
<b>Provisions</b>			
a) provisions for pensions and similar obligations		124 142	119 044
b) provisions for taxes		151 919	98 035
c) other provisions		65 095	61 772
		<b>341 156</b>	<b>278 851</b>
<b>Subordinated liabilities</b>			
		<b>1 640 428</b>	<b>1 291 781</b>
<b>Profit-participation certificates (Genussscheinkapital)</b>			
thereof: maturing within two years	184 065 (92 033)	<b>592 630</b>	<b>562 630</b>
<b>Fund for general banking risks</b>			
		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Equity</b>			
a) subscribed capital		225 280	225 280
conditional capital:	22 528 (22 528)		
b) silent partnership contributions		400 000	400 000
c) capital reserves		567 416	567 416
d) revenue reserves			
<i>da) legal reserves</i>		2 399	2 399
<i>db) other revenue reserves</i>		428 092	373 432
		430 491	375 831
e) distributable profit		70 400	70 400
		<b>1 693 587</b>	<b>1 638 927</b>
<b>Total liabilities</b>			
		<b>39 739 892</b>	<b>38 004 351</b>
<b>Contingent liabilities</b>			
a) contingent liabilities from discounted forwarded bills		1 209	1 537
b) liabilities from guarantees and indemnity agreements		5 151 355	3 992 411
		<b>5 152 564</b>	<b>3 993 948</b>
<b>Other obligations</b>			
Irrevocable loan commitments		<b>8 951 047</b>	<b>8 332 036</b>

\* in parentheses: Previous year's figures

## Income Statement of IKB Deutsche Industriebank AG

Expenses	€ thousand*	2004/2005 € thousand	2003/2004 € thousand
<b>Interest expenses</b>		<b>3 101 364</b>	<b>2 262 719</b>
<b>Commission expenses</b>		<b>8 600</b>	<b>6 179</b>
<b>Net expenditure on financial operations</b>		<b>381</b>	<b>-</b>
<b>General administrative expenses</b>			
a) Personnel expenses			
aa) Wages and salaries		91 934	86 232
ab) Compulsory social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits		25 132	24 441
thereof: Pensions expenses	13 459    (12 865)		
		117 066	110 673
b) other administrative expenses		82 400	61 311
		<b>199 466</b>	<b>171 984</b>
<b>Amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible fixed assets</b>		<b>8 434</b>	<b>14 098</b>
<b>Other operating expenses</b>		<b>18 756</b>	<b>13 681</b>
<b>Amortisation and write-downs of receivables and specific securities, as well as additions to loan loss provisions</b>		<b>171 867</b>	<b>185 276</b>
<b>Amortisation and write-downs of investments, interests in affiliated companies, and investment securities</b>		<b>-</b>	<b>31</b>
<b>Income taxes</b>		<b>52 602</b>	<b>61 689</b>
<b>Other taxes not disclosed under "other operating expenses"</b>		<b>-2 046</b>	<b>1 151</b>
<b>Net income</b>		<b>125 060</b>	<b>99 000</b>
<b>Total expenses</b>		<b>3 684 484</b>	<b>2 815 808</b>
<b>Net income</b>		<b>125 060</b>	<b>99 000</b>
<b>Allocation to revenue reserves</b>			
to other revenues reserves		-54 660	-28 600
<b>Distributable profit</b>		<b>70 400</b>	<b>70 400</b>

\* in parentheses: Previous year's figure

for the Period from 1 April 2004 to 31 March 2005

<b>Income</b>	<b>2004/2005</b> € thousand	2003/2004 € thousand
<b>Interest income from</b>		
a) lending and money market operations	3 254 023	2 458 890
b) fixed-income securities and debt register claims	239 825	203 222
	<b>3 493 848</b>	<b>2 662 112</b>
<b>Current income from</b>		
a) equities and other non-fixed income securities	864	974
b) investments	39	40
c) interests in affiliated companies	6 446	7 506
	<b>7 349</b>	<b>8 520</b>
<b>Income from profit-pooling, profit transfer, and partial profit transfer agreements</b>	<b>25 179</b>	<b>23 047</b>
<b>Commission income</b>	<b>114 907</b>	<b>107 347</b>
<b>Net result from financial operations</b>	<b>–</b>	<b>3 246</b>
<b>Other operating income</b>	<b>43 201</b>	<b>11 536</b>
<b>Total income</b>	<b>3 684 484</b>	<b>2 815 808</b>

# Notes to the single-entity and consolidated financial statements

## Notes to the single-entity and consolidated financial statements

The consolidated and single-entity financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG are prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*), in conjunction with the German Accounting Directive for Banks (*Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute – RechKredV*) as well as with the relevant provisions of the German Public Limited Companies Act (*Aktiengesetz – AktG*). They also comply with the standards adopted by the German Accounting Standards Board (*Deutscher Standardisierungsrat-DSR*), and published by the German Ministry of Justice, pursuant to section 342 (2) of the HGB. In addition, the consolidated financial statements are prepared in accordance with the European Consolidated Accounts Directive (83/349/EEC) and Bank Accounts Directive (86/635/EEC), plus transparency requirements laid down by the European Union.

The notes to the financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG and the notes to the consolidated financial statements have been presented together in accordance with section 298 (3) of the *HGB*.

### Group of consolidated companies

In addition to the parent company, 17 German and 6 foreign companies are included in the consolidated financial statements at 31 March 2005. The consolidated companies are listed by name under the list of shareholdings in section A in line with section 285 No. 11 of the *HGB* and section 313 (2) of the *HGB*. In accordance with section 325 of the *HGB* in conjunction with section 287 of the *HGB*, we will submit to the Commercial Register a separate list of the participating interests in 44 companies held via other subsidiaries. Partnerships eligible for exemption in accordance with section 264 b of the *HGB* are listed separately in this list.

During the financial year under review, a 50 % stake in IKB Immobilien Leasing GmbH was sold to Kreditanstalt für Wiederaufbau (“KfW”), Frankfurt/Main. We therefore deconsolidated IKB Immobilien Leasing Group, comprising IKB Immobilien Leasing GmbH plus 351 special purpose entities and general partnerships. This joint venture is now carried and valued at equity, as an associated enterprise. The company is included in the list of investments under Point B.

These deconsolidations have the following major effects on the consolidated balance sheet and income statement:

On the assets side, leased assets fell by € 1,409 million, and unpaid contributions by minority shareholders by € 27 million. On the other hand, loans and advances to customers increased by € 841 million. On the equity and liabilities side, liabilities to banks have fell by € 425 million, other liabilities were down € 76 million, and deferred income was down € 113 million. Minority interest was reduced by € 2 million, with only € 0.1 million remaining; this residual amount is attributable to minority shareholders in IKB Immobilien Management GmbH (IMG).

Given the IKB Group's policy of amortising assets and liabilities of IKB Immobilien Leasing Group, the deconsolidation resulted in € 39 million income. This amount, which is reported under other operating income, reverses start-up losses incurred in previous years, as part of the typical expenditure and earnings pattern in the leasing business.

Moreover, Group reserves increased by € 28 million (also refer to the Statement of Changes in Consolidated Equity), reflecting the diminution of revenue reserves at the time of first-time consolidation.

IMG, which IKB had previously held indirectly, as a subsidiary of IKB Immobilien Leasing GmbH, remains within the group of consolidated companies. IMG's activities are focused on real estate development, support and development for construction projects, and the surveying of properties. The previous direct stake of 9.7 % was increased to 75 % concurrently with the disposal of a stake in IKB Immobilien Leasing GmbH, which continues to hold the remaining 25 % in IMG.

Pursuant to section 296 (2) of the *HGB*, we have not included the other affiliated companies (list of investments under "C.") in the consolidated financial statements due to their minor importance for the presentation of the group's financial position and results of operations.

As a rule the financial statements of consolidated companies are prepared on the parent company's balance sheet date. In the case of IKB Capital Corporation, we arranged for the preparation of interim financial statements at 31 March 2005 in accordance with section 299 (3) of the *HGB*.

A different treatment was applied to the following companies, which were consolidated on the basis of their financial statements as at 31 December 2004:

- AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH;
- IKB CorporateLab S.A.<sup>1)</sup>;
- IKB Facility-Management GmbH;
- IKB FINANCIERE FRANCE S.A.;
- IKB Grundstücks GmbH and its special purpose entities;
- IKB Immobilien Leasing GmbH<sup>1)</sup>;
- IKB Immobilien Management GmbH; and
- IKB Private Equity GmbH and its subsidiaries.

<sup>1)</sup> Associated enterprise

## Principles of consolidation

The consolidated financial statements were prepared in strict accordance with IKB Deutsche Industriebank AG's accounting and valuation methods detailed in the following section. The financial statements of the companies included were – if necessary – adapted to conform with the accounting and valuation regulations of the parent company. US subsidiaries prepare their accounts according to US GAAP. As far as materially necessary we adapted the subsidiaries' financial statements to *HGB* regulations by way of reconciliation.

Capital was consolidated at book value. For fully consolidated companies, the acquisition costs are offset against the equity on the date of acquisition or initial consolidation. There is goodwill totalling € 3.6 million and negative goodwill (badwill) totalling € 5.3 million. The balance of € 1.7 million was offset against revenue reserves.

The receivables and liabilities as well as income and expenses between consolidated companies are offset.

## Accounting policies

### Loans and advances

Loans and advances to banks and customers are disclosed at their nominal value, less specific and general loan loss provisions. Differences between repayment amounts and nominal values are included in deferred income reversed on schedule.

We have formed a general loan loss provision to cover expected loan losses which have been incurred but not identified as such at the balance sheet date. We calculated the general loan loss provision based on our past experience and weightings.

### Securities

Securities are disclosed under the heading "Bonds, notes and other fixed-income securities", as well as "Equities and other non-fixed income securities", are valued at the lower of cost or market as applies to current assets, i.e. at their costs of purchase or the lower market price. Pursuant to section 280 of the *HGB*, we were obliged to write up the value of securities that had been written down in previous years to their current market value (2004/05: € 1.6 million), to a maximum amount of their historical costs of purchase. We also reduced the amounts recognised pursuant to section 340f of the *HGB* by € 50 million.

Individual securities holdings, together with allocated interest rate hedges (interest rate swaps) form a valuation unit (micro hedge) under the provisions applicable to valuation. In these cases, as a result of the interest rate hedges, it is permitted to waive securities write-downs if these are based on changes in market interest rates; if the issuer's credit quality is sustainably impaired, partial write-downs are made.

Long-term investment securities exclusively comprise issues from international industrial companies (corporate bonds and credit-linked notes), which we purchased intending to hold them up to the final maturity.

#### Investments in associates/tangible assets

Interests in affiliated companies and enterprises with a participatory interest, as well as in associated enterprises, are carried at amortised cost.

Given start-up losses which are typical for the structure of the leasing business, IKB Immobilien Leasing Group reports negative equity which, pursuant to section 312 of the HGB in conjunction with GAS 8.27, must not be recognised when accounting at equity. We therefore valued our consolidated interest held in IKB Immobilien Leasing Group at € nil, carrying the group's equity forward in an auxiliary ledger.

Tangible assets and leased items are valued at their costs of purchase or historical cost, less scheduled depreciation. In the case of sustained impairment, the assets are subject to unscheduled write-downs. Low-value assets are written off in full during their year of purchase.

Leased assets are depreciated in line with the contractual agreements for the leasing transactions.

#### Liabilities

Liabilities are carried at their repayment amount. Any difference between the repayment amount and the amount received is carried as prepaid expenses and reversed according to schedule.

#### Provisions

Provisions for pensions and similar obligations are carried as a liability in accordance with actuarial principles, based on Heubeck's mortality tables and a 6 % rate of interest, and using the cost (German *Teilwert*) method for pension expectancies and the net present value of current pensions.

We form provisions for taxes and uncertain liabilities in the amount in which these are likely to be incurred. We have discounted provisions for anniversary bonus commitments – to the extent needed – in accordance with the tax regulations at 5.5 %.

#### Derivatives transactions

Derivative transactions (swaps, futures/forwards, options) are pending items and are not subject to a compulsory disclosure requirement on the balance sheet. They are allocated to the banking or trading book when they are concluded, in line with their purpose. To the extent that derivative financial transactions are to be allocated to the trading book, these are valued in line with the principle of imparity and realisation based on their current market values. In order to hedge and manage interest rate and market risks for the banking book, together with financial transactions recognised on the balance sheet, derivative financial transactions implemented are subject to uniform control and evaluation of the risk of interest rate changes. Changes to the market value of these transactions are thus not subject to monitoring on an individual basis.

## Currency translation

On and off-balance sheet transactions denominated in foreign currency are translated in accordance with the principles of section 340h of the *HGB*. Fixed assets denominated in foreign currency that are not specifically hedged have been translated at their historic exchange rates at the time of their acquisition.

All other assets, liabilities and other outstanding spot transactions denominated in foreign currency are valued at the reference rate of the European Central Bank (ECB) on the balance sheet date. If foreign exchange forwards are concluded to hedge interest-bearing items on the balance sheet, premiums and discounts on the spot rate are offset against the net interest income on a pro-rata basis. Hedged income or expenses are translated at the contracted forward rate. Since the implementation of Head Office applications in foreign branch offices, interest income and expenditure denominated in foreign currency have been reported on a gross basis as from the 2004/05 financial year.

In the income statement only expenses from currency translation according to section 340h (2) of the *HGB* are taken into account.



## Notes on the balance sheet and income statement

Maturities of selected balance sheet items by residual terms

€ million	IKB Group		IKB AG	
	31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004
<b>Other loans and advances to banks</b>	<b>604</b>	<b>168</b>	<b>6 058</b>	<b>6 054</b>
with a residual term of				
– up to three months	267	45	3 472	3 963
– more than three months to one year	278	28	2 269	1 816
– more than one year up to five years	48	76	119	145
– more than five years	11	19	198	130
<b>Loans and advances to customers</b>	<b>24 354</b>	<b>24 116</b>	<b>20 852</b>	<b>21 219</b>
with a residual term of				
– up to three months	3 687	3 969	3 293	3 231
– more than three months to one year	2 627	2 950	2 395	2 560
– more than one year up to five years	11 564	11 028	9 788	9 753
– more than five years	6 476	6 169	5 376	5 675
<b>Liabilities to banks</b>				
<b>with agreed term or period of notice</b>	<b>10 664</b>	<b>14 123</b>	<b>12 640</b>	<b>15 871</b>
with a residual term of				
– up to three months	2 857	5 110	2 974	5 536
– more than three months to one year	1 477	1 893	3 343	3 647
– more than one year up to five years	3 824	3 813	3 817	3 733
– more than five years	2 506	3 307	2 506	2 955
<b>Other liabilities to customers</b>				
<b>with agreed term or period of notice</b>	<b>1 912</b>	<b>2 176</b>	<b>2 164</b>	<b>2 124</b>
with a residual term of				
– up to three months	129	188	93	219
– more than three months to one year	291	131	298	96
– more than one year up to five years	589	866	870	830
– more than five years	903	991	903	979

Of the bonds, notes and other fixed-income securities, € 979 million (2003/2004: € 972 million) in the Group and € 962 million (2003/2004: € 967 million) in IKB Deutsche Industriebank AG will mature in the next financial year. Of the bonds issued carried on the balance sheet under securitised liabilities, € 3.8 billion (2003/2004: € 4.6 billion) are due next year for the Group and for IKB Deutsche Industriebank AG.

## Treasury shares

The General Meetings held on 5 September 2003 and 9 September 2004 authorised the bank to acquire its own shares for the purpose of securities trading.

During the 2004/2005 financial year, we purchased a total of 5,214,309 treasury shares at an average price of € 19.36 and sold the same quantity at an average price of € 19.47 per unit share. The net gains from these transactions totaling € 558 thousand are included in the net result from financial operations. The largest amount of treasury shares held on any one day totalled 1.82 % of the share capital with a maximum threshold of 5 %. Our affiliated companies did not engage in the sale or purchase of IKB shares. As at the balance sheet date no treasury shares were held by the bank.

In order to allow our employees to purchase employee shares, we purchased 16,642 unit shares at an average price of € 18.95. 12,019 unit shares were resold to employees of IKB Deutsche Industriebank AG at a preferred price of € 9.57. This preferred price was equivalent to 50 % of the prevailing market price on the award date. A further 4,623 shares were acquired at the same conditions by employees of the Group. The resulting charges in the group totalled € 156 thousand (IKB Deutsche Industriebank AG: € 113 thousand) and are included in personnel expenses.

## Statement of changes in fixed assets

€ million	IKB Group						Net book values 31 March 2005	Net book values 31 March 2004
	Cost of purchase/ historical costs	Additions	Disposals	Depreciation and amortisation accumulated	Depreciation and amortisation financial year			
Intangible assets	2.4	1.0	–	0.7	0.6	2.7	2.3	
Tangible assets	406.9	19.5	14.1	160.8	23.0	251.5	262.4	
Investments	42.0	1.7	2.2	1.9	–	39.6	40.1	
Investments in associated companies	5.3	1.7	–	–	–	7.0	5.3	
Interests in affiliated companies	32.5	15.1	16.1	–	–	31.5	32.5	
Leased assets	3 082.2	531.7	2 140.3	547.1	316.5	926.5	2 230.7	
Equities and fixed-income securities	2 309.5	2 109.7	426.8	0.6	0.5	3 991.8	2 309.5	

€ million	IKB Deutsche Industriebank AG						Net book values 31 March 2005	Net book values 31 March 2004
	Cost of purchase/ historical costs	Additions	Disposals	Depreciation and amortisation accumulated	Depreciation and amortisation financial year			
Tangible assets	131.6	10.1	26.0	61.2	8.4	54.5	65.3	
Investments	2.3	9.8	–	1.4	–	10.7	0.9	
Interests in affiliated companies	568.3	10.7	19.5	59.1	–	500.4	509.2	
Equities and fixed-income securities	2 276.7	2 104.8	398.9	–	–	3 982.6	2 276.7	

Given start-up losses which are typical for the structure of the leasing business, IKB Immobilien Leasing Group reports negative equity which, pursuant to GAS 8.27, must not be recognised when accounting at equity. We therefore valued our consolidated interest held in IKB Immobilien Leasing Group at € nil.

Tangible fixed assets include bonds, notes and other fixed-income securities, plus equities of € 4.0 billion (2003/2004: € 2.3 billion), both for the Group and IKB Deutsche Industriebank AG. These are mostly issues by international industrial companies (corporate bonds and credit-linked notes) which we have acquired as part of our credit business. As we intend to hold these until maturity, we treat these holdings in line with loans. At the balance sheet date, there were net hidden reserves on these securities holdings.

On 31 March 2005, the book value of the Group's land and buildings used by the bank amounted to € 194.7 million, and those of IKB Deutsche Industriebank AG to € 18.1 million. The principal item in the Group was the headquarters building in Dusseldorf.

Operating and office equipment is included under the fixed assets item, and totals € 34.9 million for the Group and € 20.5 million for IKB Deutsche Industriebank AG.

#### Securities negotiable at a stock exchange

The negotiable securities contained in the following balance sheet items listed below are differentiated as follows:

€ million	IKB Group			IKB AG		
	Total	listed	not listed	Total	listed	not listed
Bonds, notes and other fixed-income securities	10 517.4	10 444.2	73.2	9 849.0	9 786.8	62.2
Equities and other non-fixed income securities	12.3	12.3	–	0.2	0.2	–
Investments	36.8	36.8	–	–	–	–
Interests in affiliated companies	–	–	–	151.9	–	151.9

#### Loans and advances, and liabilities to affiliated companies and investments

€ million	IKB Group		IKB AG	
	Affiliated companies	Investments	Affiliated companies	Investments
Loans and advances to banks	–	9.1	6 508.9	8.4
Loans and advances to customers	137.4	37.0	1 200.6	37.0
Liabilities to banks	0.2	5 465.6	2 163.4	5 450.7
Liabilities to customers	0.8	17.5	306.6	–

## Trustee business

€ million	IKB Group		IKB AG	
	31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004
Loans and advances to customers	3.2	3.6	3.2	3.6
Investments	0.8	1.4	0.8	1.4
<b>Trust assets</b>	<b>4.0</b>	<b>5.0</b>	<b>4.0</b>	<b>5.0</b>
Liabilities to customers	4.0	5.0	4.0	5.0
<b>Trust liabilities</b>	<b>4.0</b>	<b>5.0</b>	<b>4.0</b>	<b>5.0</b>

## Subordinated assets

Subordinated assets are included in the following balance sheet asset items:

€ million	IKB Group	IKB AG
Loans and advances to banks	–	100.0
Loans and advances to customers	175.5	17.4
Equities and other non-fixed income securities	9.2	–
Interests in affiliated companies	–	71.6

## Foreign currency assets and liabilities

The following table shows currency amounts translated into euros. The differences between assets and liabilities are mostly covered by currency hedging transactions.

€ million	IKB Group		IKB AG	
	31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004
Assets	4 232	4 680	4 288	4 745
Liabilities	4 632	2 804	4 247	3 156

## Other assets and other liabilities

For both the Group and IKB Deutsche Industriebank AG, the largest single item in Other assets constitutes proportionate interest from interest rate swaps and cross-currency-swaps totalling € 404 million in the Group and € 384 million in the single-entity financial statements. In addition, this item is also used to disclose the equity interests held by IKB Private Equity GmbH (Group: € 127 million). Tax refund claims were recognised in the amount of € 40 million for the Group, and € 28 million for IKB Deutsche Industriebank AG. The remaining amount disclosed on both the consolidated and single-entity balance sheets under this item mostly relates to payment receivables and trade accounts receivable.

In both the consolidated and single-entity financial statements, the amounts distributed on profit-participation certificates (*Genussscheine*) for 2004/2005 (€ 38 million) and the pro rata interest for subordinated liabilities and silent partnership contributions (consolidated: € 62 million; single-entity: € 64 million) are carried under Other liabilities. At € 276 million (Group) and € 233 million (IKB Deutsche Industriebank AG), pro rata interest on interest rate swaps accounted for the largest single item of Other liabilities. The remaining amount disclosed on both the consolidated and single-entity balance sheets under this item mostly relates to trade liabilities.

#### Deferred items

Consolidated prepaid expenses include € 80 million (single-entity: € 77 million) in differences pursuant to section 250 (3) of the *HGB* and section 340e (2) sentence 3 of the *HGB* (discounts from liabilities carried at their nominal value).

Consolidated deferred income include € 58 million (single-entity: € 55 million) in differences pursuant to section 250 (2) of the *HGB* and section 340e (2) sentence 2 of the *HGB* (discounts from loans and advances carried at their nominal value).

#### Subordinated liabilities

Subordinated liabilities are eligible as equity within the meaning of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*) and thus qualify as liable capital. There is no early repayment commitment. In the event of bankruptcy proceedings or liquidation, they may not be redeemed until all unsubordinated creditors have been satisfied.

Subordinated liabilities total € 1.2 billion in the consolidated statements and € 1.6 billion in the single-entity statements. Interest expenses during the financial year in this regard totalled € 58.9 million in the consolidated statements (2003/2004: € 50.6 million) and € 83.1 million in the single entity statements (2003/2004: € 61.4 million).

Individual items which exceed 10 % of the total amount:

Year of issue	Book value € million	Issue currency	Interest rate %	Due date for redemption
2004/2005	400.0	€	6.41	29.07.2033
2003/2004	300.0	€	4.50	09.07.2013

## Profit-participation certificates

Profit-participation certificates totalling € 592.6 million meet the requirements set out in section 10 (5) of the KWG in the amount of € 406.2 million and thus qualify for inclusion in the bank's liable capital. The total amount of these certificates may be used to cover losses. Interest payments are made solely on the basis of any net retained profits. The redemption rights of the profit-participation certificate holders are subordinated to the entitlements of other creditors.

The profit-participation certificates are broken down as follows:

Year of issue	Book value € million	Issue currency	Interest rate %	Due date for redemption
1993/94	92.0	DM	7.30	31.03.2005
1994/95	92.0	DM	6.45	31.03.2006
1995/96	81.8	DM	8.40	31.03.2007
1997/98	102.3	DM	7.05	31.03.2009
1999/00	20.0	€	7.23	31.03.2010
2001/02	100.0	€	6.50	31.03.2012
2001/02	74.5	€	6.55	31.03.2012
2004/05	30.0	€	4.50	31.03.2015
	<b>592.6</b>			

Interest payments for the profit-participation certificates for the 2004/2005 financial year were incurred in the amount of € 39.7 million (2003/2004: € 41.2 million). This is carried under interest expenses.

The Board of Managing Directors is authorised to issue profit-participation certificates – also with embedded conversion or option rights – on one or several occasions until 30 August 2007 with a total nominal amount of up to € 300 million and with a maximum maturity of 15 years. This authority was exercised during the 2004/2005 financial year, with a € 30 million issue. Conversion and option rights can be granted to the bearers of these profit-participation certificates with an interest in the share capital of up to € 22.5 million. No use has been made of this authorisation to date.

## Changes in capitalisation

### Shareholders' equity

Subscribed share capital amounted to € 225,280,000.00 on the balance sheet date and comprises 88,000,000 notional no-par value bearer shares ("bearer unit shares").

There is conditional capital totalling € 22.5 million to grant conversion or option rights to the bearers of convertible bonds and bonds with warrants, with an aggregate nominal value of € 300 million to be issued by 8 September 2009. Furthermore, authorised capital totalling € 76.8 million was authorised. This authorisation is limited to 30 August 2007.

None of these authorisations has been exercised to date.

#### Hybrid capital

At 31 March 2005, hybrid tier 1 capital in the Group amounted to € 1,045 million (2003/2004: € 820 million) and to € 400 million in IKB Deutsche Industriebank AG (2003/2004: € 400 million). This capital complies with the requirements of section 10 (4) of the *KWG* and is therefore attributed to our tier 1 capital for regulatory purposes.

Hybrid capital instruments comprise issues in the form of silent participations or preferred securities, the latter being issued by two US subsidiaries formed exclusively for this purpose. In contrast to preferred shares pursuant to German company law, the preferred securities under US law do not grant any share in the liquidation proceeds of the issuing entities. In contrast to tier 2 capital these instruments are subject to stricter maturity requirements. In the case of silent participations – basically issued as perpetuals – only the issuer is allowed to terminate the contract after 10 years at the earliest; in the case of preferred securities an unlimited maturity for the investor is agreed.

Moreover, in the case of insolvency hybrid capital instruments are subordinated to all subordinated liabilities and profit-participation certificate issues.

Interest expenses for hybrid capital amounted to € 52 million (2003/2004: € 40 million) in the consolidated statements and € 30 million in the single-entity statement (2003/2004: € 17 million).

#### Consolidated net retained profit

Consolidated net retained profit is disclosed in the consolidated financial statements in the amount of the total dividends intended for disbursement. The additions made to revenue reserves in the financial statements of the companies included in consolidation will not be included in the appropriation of profits in the consolidated income statement. The addition to the consolidated reserves results from the consolidated net income less or plus the profits or losses due to minority interests and less the intended total dividend distribution.

Changes in consolidated equity € million	Balance as at 31 Mar 2004	Issue/ return of interests	Dividends paid	Changes to the group of consolidated companies	Other changes		Balance as at 31 Mar 2005
					Net income	other consolidated earnings	
<b>Parent company</b>							
Share capital	225.3						225.3
Hybrid capital	820.0	225.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 045.0
Silent partnership contributions	570.0						570.0
Preferred shares	250.0	225.0					475.0
Capital reserves	567.4						567.4
Consolidated equity generated	421.6	0.0	-70.4	27.9	142.6	0.0	521.7
Legal reserves	2.4						2.4
Other revenue reserves	348.8			27.9	72.2		448.9
Consolidated profit	70.4		-70.4		70.4		70.4
Accumulated other consolidated earnings	0.0						0.0
Equity	2 034.3	225.0	-70.4	27.9	142.6	0.0	2 359.4
<b>Minority shareholders</b>							
Equity	-2.4	0.0	0.0	2.5	0.0	0.0	0.1
<b>Consolidated equity</b>	<b>2 031.9</b>	<b>225.0</b>	<b>-70.4</b>	<b>30.4</b>	<b>142.6</b>	<b>0.0</b>	<b>2 359.5</b>

### Statement of changes in IKB Deutsche Industriebank AG's equity

€ million	2005	2004
Balance at 1 April of previous year	1 638.9	1 407.7
Disbursement of distributable profit from previous year	-70.4	-67.8
Appropriation to other revenue reserves from net income	54.7	28.6
Addition to hybrid capital	0.0	200.0
Distributable profit as at 31 March	70.4	70.4
<b>Balance at 31 March</b>	<b>1 693.6</b>	<b>1 638.9</b>

### Regulatory indicators

The risk-weighted assets (in € million), as well as capital ratios in the Group (including the capital ratio according to the German Banking Act), are broken down as follows on the balance sheet date:

	100	50	20	10	31 Mar 2005 Total € million	31 Mar 2004 Total € million
Attributable amounts in %						
Balance-sheet transactions	24 567	2	305	500	25 374	23 138
Off-balance sheet transactions	2 354	981	4		3 339	2 698
Derivative transactions in the banking book		78	212		290	479
<b>Total risk-weighted assets</b>	<b>26 921</b>	<b>1 061</b>	<b>521</b>	<b>500</b>	<b>29 003</b>	<b>26 315</b>
Amount attributable for market risk					325	313
<b>Aggregate items for mandatory inclusion</b>					<b>29 328</b>	<b>26 628</b>
Liable capital <sup>1)</sup>					3 828	3 411
Capital eligible for inclusion <sup>1)</sup>					3 828	3 411
Tier 1 capital ratio (in %)					8.0	7.4
Capital ratio (in %)					13.1	12.8

<sup>1)</sup> After adaption of the annual financial statements



## Contingent liabilities and other commitments

**Contingent liabilities (31 March 2005)**

€ million	IKB Group	IKB AG
Guarantees, indemnity agreements, other	2 278	4 944
Assumptions of liability	209	209
<b>Total</b>	<b>2 487</b>	<b>5 153</b>

**Other commitments (31 March 2005)**

€ million	IKB Group	IKB AG
Loan commitments up to one year	7 797	7 756
Loan commitments more than one year	1 502	1 195
<b>Total</b>	<b>9 299</b>	<b>8 951</b>

At the balance sheet date our Contingent liabilities also comprise credit default swaps (where IKB has assumed the position of protection seller) within the item Guarantees and indemnity agreements amounting to € 1.3 billion (2003/2004: € 1.1 billion). As seller of protection we have assumed the risk of counterparty default for certain credit portfolios, given the occurrence of pre-defined credit events. More than two-thirds of the individual portfolios are rated in the best rating classes Aaa to A by the independent external rating agency Moody's.

The item Other commitments comprises 19 loan commitments to special entities for a total of € 7.0 billion, which only take effect in the case of short-term liquidity bottlenecks.

## Notes to the cash flow statement

The cash flow statement complies with the accounting requirements of the German Accounting Standards Committee (as defined in GAS 2-10) and shows the balance as well as the changes of the Group's cash and cash equivalents.

Changes to the cash and cash equivalents are broken down in line with their cause into operating activities, investment activities, and financing activities. The cash flow from investment activities primarily comprises revenues from the sale and payments for the purchase of financial assets and tangible fixed assets. The cash flow from financing activities includes all cash flows from transactions relating to equity and hybrid capital instruments as well as subordinated equity and profit-participation certificates. In accordance with international practice for banks, all other cash flows are assigned to operating activities.

The balance of cash and cash equivalents corresponds to the balance sheet item Cash reserve, and primarily contains balances held with central banks and cash in hand.

Cash flow statement € million	2004/2005	2003/2004
<b>Consolidated net income for the year</b>	<b>143</b>	<b>105</b>
<b>Non-cash items in net income and reconciliation to the cash flow from operating activities</b>		
Direct write-downs, additions to/reversal of loan loss provisions, additions to/reversal of provisions for lending business	296	293
Depreciation/amortisation of tangible fixed assets, leased assets and financial assets	340	366
Minority interest income/losses on balance	–	2
Changes in other non-cash items (mostly changes in provisions and in the result from securities)	115	34
Earnings from the disposal of financial assets and tangible fixed assets	–24	–
Other adjustments (predominantly reclassification of interest paid and received incl. earnings from leasing transactions and income taxes paid)	–799	–809
<b>Subtotal</b>	<b>71</b>	<b>–9</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash items</b>		
Loans and advances		
to banks	–148	954
to customers	379	495
Bonds, notes and other fixed-income securities	–2 309	–2 290
Equities and other non-fixed income securities	63	–50
Leased assets	–239	–466
Proceeds from sale	293	172
Payments for acquisition	–532	–638
Other assets from operating activities	–344	62
Liabilities		
to banks	–2 680	–872
to customers	–238	216
Securitised liabilities	4 180	1 034
Other liabilities from operating activities	221	–167
Received interest and dividends	4 034	3 188
Interest paid	–3 373	–2 385
Income tax payments	–30	–108
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>–413</b>	<b>–398</b>
Proceeds from the sale of		
financial assets	22	–
tangible assets	3	1
Payments for the acquisition of		
financial assets	–17	–33
tangible assets	–20	–43
Impact of the sale of associated companies	–	–
Impact of changes to the group of consolidated companies	116	3
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>104</b>	<b>–72</b>
Dividends paid	–70	–68
Changes in funds from other financing activities on balance (revenue reserves, minority interest etc.)	378	545
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>308</b>	<b>477</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of previous period</b>	<b>34</b>	<b>27</b>
Cash flow from operating activities	–413	–398
Cash flow from investing activities	104	–72
Cash flow from financing activities	308	477
<b>Cash and cash equivalents at the end of period</b>	<b>33</b>	<b>34</b>

## Other information

### Other financial commitments

On the balance sheet date, funding commitments from shares, interests in German limited liability companies (GmbHs), and interests in associated companies which have not been fully paid up, as well as shares held by IKB Private Equity and the subordinate loans totalled € 43 million in the consolidated statements, and € 1,3 thousand for IKB Deutsche Industriebank AG.

The bank has a pro rata additional funding obligation to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main, Germany. In addition, we bear a proportional contingent liability for fulfilling the funding obligations of other partners in the Association of German Banks (Bundesverband deutscher Banken e.V.). In addition, pursuant to section 5 (10) of the Statutes for the Joint Fund for Securing Customer Deposits (*Statut für den Einlagensicherungsfonds*), the bank has committed itself to indemnify the Association of German Banks from any losses arising due to measures in favour of banks in which it owns a majority interest.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has commitments from sale and leaseback transactions totalling € 33 million. The commitments are offset with corresponding claims against lessees.

### Letters of comfort

In accordance with sections 285 No. 11 and 313 (2) of the *HGB*, IKB ensures, excluding political risk, that entities carried in the list of investments of IKB Deutsche Industriebank AG and marked as being covered by the letter of comfort, will be able to meet their contractual liabilities.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, on behalf of the subsidiaries IKB Finanz Leasing AG, Budapest, and IKB Leasing Hungaria GmbH, Budapest. In addition there are letters of comfort for IKB Leasing CR, Prague, and IKB Leasing Polska GmbH, Poznan, as collateral for credit lines with Commerzbank AG, Prague branch, and with Bre Bank Spolka Akcyjna, Warsaw. These letters of comfort are each limited to a specified amount.

Since IKB Immobilien Leasing GmbH is no longer wholly-owned by IKB Deutsche Industriebank AG, IKB's letter of comfort is no longer applicable.

### Collateral for own liabilities

The Group and IKB Deutsche Industriebank AG have assigned assets and pledged collateral totalling € 5,631 million for the liabilities listed below.

€ million

Liabilities to banks	5 603
Liabilities to customers	28
<b>Total</b>	<b>5 631</b>

We provide collateral above all for loans issued by Kreditanstalt für Wiederaufbau and other development banks. These institutes have linked the issue of loans to the provision of collateral.

Assets pledged as collateral for own liabilities  
(Information as defined in section 35 (5) of the RechKredV)

Fixed-income securities totalling € 5.1 billion have been pledged with Deutsche Bundesbank as collateral for the European Central Bank's repurchase agreement process (collateral pool). On the balance sheet date, credit facilities totalling € 2.2 billion had been drawn upon.

We have provided cash collateral with the following banks in connection with credit derivative transactions:

- JP Morgan Chase Bank, London € 290 million
- Wachovia Bank N.A., Charlotte/California € 250 million

We have pledged the following cash collateral for interest-rate derivatives as part of collateral management:

- Citibank N.A., New York € 5 million
- Credit Suisse First Boston Int'l., London € 9 million
- Dresdner Bank AG, Frankfurt € 43 million
- Hypo- und Vereinsbank AG, Munich € 21 million
- JP Morgan Chase Bank N.A., New York € 34 million
- Royal Bank of Scotland, Edinburgh € 16 million
- UBS Ltd., London € 13 million
- WestLB AG, Dusseldorf € 8 million.

Securities with a market value of € 3.5 million have been pledged with Clearstream Banking AG, Frankfurt to uphold payment commitments for securities transactions. As part of futures trading at Eurex Deutschland, securities with a nominal value of € 5 million have been pledged with BHF-BANK AG, Frankfurt, to cover margin requirements. A security with a market value of € 6.9 million has been deposited as collateral with Clearstream Banking, Luxembourg, for securities trading in Luxembourg.

In addition, securities with a nominal value of USD 67 million were pledged with WestLB AG, London branch, as collateral within the scope of an issue.

Forward transactions/market value of derivatives/interest rate risks

The IKB Group and IKB Deutsche Industriebank AG engage in forward transactions (swaps, forward rate agreements, and futures), these are predominantly used to hedge interest rate risks. Trading in these instruments is limited. The bank's interest rate risk exposure is restricted by a limit system adopted by the Board of Managing Directors, and is constantly

monitored by our Risk Management unit. In addition, counterparty limits apply to the volume of forward and derivative transactions.

Interest rate risks predominantly relate to the loan refinancing portfolio, the liquidity reserve, and investments of the bank's equity.

The loan refinancing portfolio is used to manage interest rate risk exposure on loans granted, and on the corresponding refinancing. For this purpose, the (predominantly) long-term loans are largely refinanced on a matched-maturity basis. Derivatives are used to neutralise or reduce maturity mismatches, and interest rate or currency risks.

The liquidity reserve and equity investments largely comprises liquid securities, most of which are eligible as collateral for transactions with ECB (such as repo tenders). The portfolio comprises almost exclusively floating-rate notes, which offer price stability due to regular coupon resets. Derivatives are used to optimise the interest return on these FRNs, with the objective of achieving maximum stability in the interest income on own funds invested.

Market values of derivatives	IKB AG			IKB Group		
	Nominal amount	Positive market value	Negative market value	Nominal amount	Positive market value	Negative market value
€ million						
<b>1. Interest-based transactions/loan derivatives</b>						
OTC products						
Forward rate agreements	100	0	0	100	0	0
Swaps (same currency)	24 186	576	679	27 005	568	819
Interest rate options (Caps, Collars, Floors, Swaptions)	652	0	73	814	0	73
Forward bonds	146	2	0	216	2	0
<b>2. Currency-based transactions</b>						
OTC products						
Foreign exchange forwards	978	2	1	1 132	6	3
Cross-currency swaps	3 489	68	122	3 535	70	126
Currency options	95	0	1	95	0	1
<b>3. Equity/index-based transactions</b>						
Exchange-traded products						
Equity options	0	1	0	0	1	0
<b>Total</b>	<b>29 646</b>	<b>649</b>	<b>876</b>	<b>32 897</b>	<b>647</b>	<b>1 022</b>

Negative market values are incurred on interest rate derivatives in the loan refinancing portfolio where the bank is a net interest payer, and the market level of interest rates has fallen between the trade date and the balance sheet date (as the bank would otherwise have been able to enter into a similar transaction on the balance sheet date, at more favourable terms). Negative market values in the bank's own investments are incurred in a similar way, however, these derivatives are used to hedge interest income rather than expenditure. As explained above, these derivatives are generally used to manage interest rate risks. Expenditure incurred on the derivatives are balanced by income from loans and fixed-income securities, in a similar amount. Hence, negative market values of derivatives are offset by positive valuation results on fixed-rate loans and fixed-income securities, in approximately the same amount. Given the bank's intention to hold the derivatives until maturity, such negative market values are not recognised in income.

Positive or negative market values are calculated on the basis of stock exchange prices. Where no stock exchange prices are available, fair values are determined using the discounted cash flow method, based on a comparison with similar market transactions, or using other valuation models. The discounted cash flow method is based on estimated future cash flows and corresponding discount rates. The valuation models include parameters such as yield curve data, time values and volatility factors. Reported market values are inclusive of accrued interest to be amortised (Group: € 120 million / IKB Deutsche Industriebank AG: € 153 million), in line with market practice.

## Segment reporting

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control, and forms part of IKB's management information system. This approach corresponds to the recommendations for banks of the German Accounting Standards Committee (*Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. – DRSC*).

Segment reporting is geared towards the bank's divisions. These divisions operate on the market as independent units. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources. The operating divisions are:

- Corporate Lending (CL);
- Real Estate Finance (REF);
- Structured Finance (SF);
- Private Equity (PE);
- Leasing; and
- Securitisation.

The Leasing segment comprises the activities of our equipment leasing subsidiaries (IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, and IKB Autoleasing GmbH). In the previous financial year, the Leasing segment comprised the business activities of IKB Immobilien Leasing. Following the disposal of a 50 % stake, these were no longer included.

Results shown for the Securitisation segment comprise the earnings resulting from the bank's activities in the fields of investments in international loan portfolios, advisory services to special investment funds and the securitisation and outplacement of credit risks.

## Segment Report

in € million
Net interest income
Net commission income
Net interest and commission income
Administrative expenses
<i>Personnel expenses</i>
<i>Other administrative expenses</i>
Other operating income/expenses <sup>1)</sup>
Risk provisioning balance
Addition to reserves for general banking risks (section 340f HGB)
Result from ordinary activities
Ø Allocated tier 1 capital
Loan volume at 31 March <sup>2)</sup>
Cost/income ratio in %
Return on equity in %
Ø Number of staff
New business volume

The figures of the Private Equity Division correspond with the disclosure under commercial law of the sub-group IKB Private Equity. Income and expenses are assigned to the other divisions in accordance with their respective responsibility. Net interest income from lending is calculated using the market interest method; it also comprises the investment income from economic capital. This investment income is allocated to the respective divisions in line with the average risk assets (in line with the capital ratio in accordance with the KWG). In doing so a 4.8 % tier 1 capital ratio based on the risk-weighted assets is allocated to the divisions. The disclosure of the average allocated negative tier 1 capital in the Securitisation segment results from capital relief caused by CLO transactions including the offsetting against tier 1 capital used for investments in international loan portfolios. Whenever they could be assigned to the divisions responsible, head office personnel and material costs were allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions to the extent that the projects were directly attributable to them.

The allocation of loan exposure risk costs to the divisions is in line with standard risk costs methodology. The risk costs of the head office result from the difference between the standard risk costs calculated for the segments and net loan loss provisions as reported in the consolidated income statement.

Each segment's earnings are shown using the result from ordinary activities for the individual division. In addition, we measure the results recorded by the divisions using their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the result from ordinary activities to the average assigned tier 1 capital. The cost/income ratio is the ratio of administrative expenses to income.

#### by Divisions 2004/2005

Corporate Lending		Real Estate Finance		Structured Finance		Private Equity		Leasing		Securitisation		Head Office/ Consolidation		Total	
1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04
231.0	230.5	86.4	84.0	101.7	99.3	8.9	10.1	37.4	44.6	41.9	29.3	21.8	27.6	529.1	525.4
10.6	6.4	8.7	9.3	15.6	15.5	-0.4	-0.3	-1.2	-4.7	62.7	58.4	-1.6	0.1	94.4	84.7
241.6	236.9	95.1	93.3	117.3	114.8	8.5	9.8	36.2	39.9	104.6	87.7	20.2	27.7	623.5	610.1
69.4	67.1	28.5	25.8	35.8	32.9	6.1	6.7	19.4	26.9	10.5	8.8	76.0	64.0	245.7	232.2
50.3	50.3	19.0	18.1	23.9	22.2	3.9	4.6	12.4	17.5	4.4	3.4	36.4	30.7	150.3	146.8
19.1	16.8	9.5	7.7	11.9	10.7	2.2	2.1	7.0	9.4	6.1	5.4	39.6	33.3	95.4	85.4
0.0	0.0	0.0	0.0	2.3	0.3	10.4	0.5	2.5	13.7	2.0	0.0	60.3	-0.1	77.5	14.4
52.8	59.1	23.7	24.9	14.1	15.8	7.2	3.3	2.1	3.1	6.0	3.2	97.9	102.3	203.8	211.7
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50.0	0.0	50.0	0.0
119.4	110.7	42.9	42.6	69.7	66.4	5.6	0.3	17.2	23.6	90.1	75.7	-143.4	-138.7	201.5	180.6
590	606	237	232	192	175	70	70	50	51	-38	-107	100	128	1 201	1 155
15 036	15 467	5 438	5 509	4 343	3 833	304	265	1 126	2 418	5 142	3 216	1 159	494	32 548	31 202
28.7	28.3	30.0	27.7	29.9	28.6	32.3	65.0	50.1	50.2	9.8	10.0			37.1	37.2
20.2	18.3	18.1	18.4	36.3	37.9	8.0	0.4	34.4	46.3	-	-			16.8	15.6
293	296	128	128	131	130	38	43	87	127	15	14	746	731	1 438	1 469
2 873	3 118	752	792	2 264	1 601	100	97	491	960	2 173	1 327	185	303	8 838	8 198

) incl. net result from financial operations

“) incl. corporate bonds/credit linked notes

## Segment report by geographic regions

€ million	Germany		Other Europe		America		Head Office/ Consolidation		Total	
	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04
Net interest income	367.1	346.6	129.3	136.6	10.9	14.6	21.8	27.6	529.1	525.4
Net commission income	82.8	75.9	13.1	9.0	0.1	-0.3	-1.6	0.1	94.4	84.7
Net interest and commission income	449.9	422.5	142.4	145.6	11.0	14.3	20.2	27.7	623.5	610.1
Administrative expenses	150.5	150.8	15.7	14.0	3.5	3.4	76.0	64.0	245.7	232.2
Other operating income/expenses <sup>1)</sup>	12.5	14.0	4.5	0.2	0.2	0.3	60.3	-0.1	77.5	14.4
Risk provisioning balance	75.8	77.4	28.5	31.0	1.6	1.0	97.9	102.3	203.8	211.7
Addition to reserves for general banking risks (section 340f of HGB)	-	-	-	-	-	-	50.0	-	50.0	-
<b>Result from ordinary activities</b>	<b>236.1</b>	<b>208.3</b>	<b>102.7</b>	<b>100.8</b>	<b>6.1</b>	<b>10.2</b>	<b>-143.4</b>	<b>-138.7</b>	<b>201.5</b>	<b>180.6</b>

<sup>1)</sup> incl. net result from financial operations

We allocate the segments to geographic regions according to the respective location of our offices or Group companies.

This presentation simultaneously fulfills the requirements of EU Bank Accounts Directive, which calls for a regional breakdown of income items.

## Additions to/reversals of loan loss provisions in the Group

€ million	IKB Group	
	2004/2005	2003/2004
Additions to specific loan loss provisions		
Direct write-downs less recoveries on loans previously written off	305	308
Addition to general loan loss provisions	5	4
Reversal of loan loss provisions	17	28
<b>Net loan loss provisions</b>	<b>293</b>	<b>284</b>
Result from securities held as liquidity reserve	89	72
<b>Risk provisioning balance</b>	<b>204</b>	<b>212</b>

In addition, we transferred € 50 million to general risk provisions pursuant to section 340f of the HGB.

## Group loan loss provisions

€ million	IKB Group				Balance as at 31 Mar 2005
	Balance as at 1 April 2004	Utilisation	Amounts released	Additions <sup>1)</sup>	
Specific loan loss provisions/ provisions for lending business	958	258	17	299	982
General loan loss provisions	47	-	-	5	52
Total loan loss provisions	1 005	258	17	304	1 034
Reserves for general banking risks under section 340f of the German Commercial Code (HGB)	-	-	-	50	50
<b>Total risk provisions</b>	<b>1 005</b>	<b>258</b>	<b>17</b>	<b>354</b>	<b>1 084</b>

<sup>1)</sup> incl. deconsolidation



## Management services

We provide management services for lending and custodial accounts, in particular for guarantees. The income from these services is included under commission income.

## Remuneration of executive bodies and advisors

2004/2005	IKB Group		IKB AG	
	€ thousand		€ thousand	
		Total		Total
Chairman of the Board of Managing Directors				
Dr. Alexander v. Tippelskirch (from 1.4. to 9.9.2004)				
Fixed remuneration	330		285	
Variable remuneration	350	680	350	635
Stefan Ortseifen (from 9.9.2004 to 31.3.2005)				
Fixed remuneration	298		282	
Variable remuneration	500	798	500	782
Other members of the Board of Managing Directors				
Fixed remuneration	1 749		1 615	
Variable remuneration	2 650	4 399	2 650	4 265
Chairman of the Supervisory Board				
Fixed remuneration	8		8	
Variable remuneration	72	80	72	80
Other members of the Supervisory Board				
Fixed remuneration	93		93	
Variable remuneration	753	846	753	846
Travel expenses/VAT of the members of the Supervisory Board		138		138
Members of the Advisory Board (including VAT)		344		344
Former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependants		2 599		2 599

€ 25.7 million has been set aside as provisions for pension liabilities to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependants.

## Main components of the compensation system

### Remuneration of the Board of Managing Directors

The members of the Board of Managing Directors currently receive remuneration comprising

- fixed annual basic remuneration, which is paid in monthly instalments; and
- variable remuneration components (which constituted approx. 60 % of total compensation during the financial year under review).

The amount of the variable remuneration is determined by a target agreement system: for the 2004/2005 financial year, this included targets that depend on the success of the company (65 %) and individual targets (35 %). The targets depending on

the success of the company relate to the result from ordinary activities, the cost/income ratio and the return on equity. The individual targets include divisional, function and project-related targets. The first step in this process is to determine a target bonus. The bonuses earned are then determined according to the extent to which the targets have been reached, with the minimum bonus being 30 % of the target and the maximum amount being twice the amount of the target bonus. The variable remuneration components are determined each year after the single-entity and consolidated financial statements are available. In this connection, a review is also conducted to ensure that the respective total remuneration is reasonable in view of the annual results. Any remuneration from offices held within the Group is taken into account for this purpose. The bank does not offer any stock option plans or similar schemes.

In accordance with the recommendations of the German Corporate Governance Code, the Board of Managing Directors' total remuneration thus comprises fixed and variable components including Group remuneration. The criteria for the amount of remuneration are, in particular, the tasks of the respective member of the Board of Managing Directors, their personal performance, the performance of the Board of Managing Directors as a whole as well as the economic situation, the performance and outlook of the enterprise, taking into account its peer companies. The bonus system is risk-based, as it does not constitute guaranteed remuneration. As a rule it is not possible to change the agreed performance targets retroactively.

Decisions regarding the compensation of the Board of Managing Directors are taken by the Executive Committee of the Supervisory Board. The Supervisory Board last discussed the compensation system for the Board of Managing Directors during its meeting held on 15 February 2005.

#### Remuneration of the Supervisory Board

The compensation of the Supervisory Board is specified in the Memorandum and Articles of Association of IKB. Accordingly, the members of the Supervisory Board receive reimbursement of their cash outlays and the VAT incurred on their remuneration, as well as fixed remuneration per financial year. This fixed annual remuneration totals € 4,000 for each individual member, twice this amount for the Chairman and one and a half times this amount for each Deputy Chairman. In addition, each member of the Supervisory Board receives remuneration based on the company's earnings. This variable component totals € 15,000 for each cent of the dividend per share in excess of € 0.25 per share. The resulting total amount of the variable compensation (€ 825,000) is distributed using the same system as the fixed remuneration. The member of the Finance and Audit Committee who is not a member of the Executive Committee receives additional fixed remuneration totalling € 10,000 per financial year. Remuneration is paid on a pro rata basis if members join or leave the Supervisory Board during the current year.

Loans to members of executive bodies, and of the Advisory Board (pursuant to section 285 (9) of the HGB)

Loans to members of executive bodies, and of the Advisory Board were granted in an aggregate amount of € 1.7 million.

Average number of employees for the financial year  
(based on full-time employees)

	IKB Group		IKB AG	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Male	884	892	637	636
Female	554	577	397	397
<b>Total</b>	<b>1 438</b>	<b>1 469</b>	<b>1 034</b>	<b>1 033</b>

The lower staff numbers in the IKB Group were due to the deconsolidation of the IKB Immobilien Leasing Group (refer to the section on the "Group of consolidated companies").

## Corporate Governance

Declaration of Compliance with the German Corporate Governance Code pursuant to section 161 of the AktG

On 1 July 2004, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board issued the annual Declaration of Compliance within the meaning of section 161 of the AktG and published this permanently on the company's website.

Directors' Dealings within the meaning of section 15a of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz – WpHG*)

No transactions were reported in the reporting period.

As at 31 March 2005 there were no shareholdings with a reporting requirement within the meaning of Section 6.6 (2) sentences 2 and 3 of the German Corporate Governance Code.

## Related Party Disclosures

In line with GAS 11 and section 285 (9) of the *HGB*, we also disclose our relationships with related parties.

The following shareholders hold larger interests in IKB Deutsche Industriebank AG (IKB):

- KfW Beteiligungsholding GmbH 37.8 %
- Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft 11.7 %.

The remaining shares are held in free float.

KfW Beteiligungsholding GmbH is a wholly-owned subsidiary of Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW). KfW is a corporation under public law, in which the Federal Republic of Germany (German Government) holds an 80 % interest, and the Federal States hold a 20 % interest. According to section 12 (1) sentence 1 of the Act on the Kreditanstalt für Wiederaufbau (*Gesetz über die Kreditanstalt für Wiederaufbau*), KfW is subject to supervision by the Federal Government.

With regard to the presence of voting capital at IKB's General Meetings, KfW held the majority of voting rights at the last two years' General Meetings, with more than 50 % of votes.

The German Government can exercise a controlling influence over KfW. The Federal Government holds an 80 % interest in KfW. In addition, it has a significant influence on the composition of the KfW's Board of Supervisory Directors (*Verwaltungsrat*). The shares of IKB held by KfW are thus deemed to belong to the Federal Government within the meaning of section 16 (4) of the AktG. As a result, IKB is dependent on the Federal Government.

IKB has prepared a subordinate status report within the meaning of section 312 of the AktG, which was audited in accordance with section 313 of the AktG; however, this report is not published.

The following table offers an overview of such relationships for loans and advances to customers:

Parties	Lending volume (amount drawn or amount of commitment) € thousand		Average remaining term years		Average interest rate %	
	31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004
Board of Managing Directors	–	–				
Executive staff	76	80	9.4	7.3	4.6	4.6
Employee representatives on the Supervisory Board	57	91	5.8	6.8	4.0	4.4
Shareholder representatives on the Supervisory Board	900	1 100	3.3	4.2	3.7	3.7
Companies controlled by shareholders' representatives	137 359	71 898	6.5	2.8	4.6	6.5
<b>Total</b>	<b>138 392</b>	<b>73 169</b>	<b>6.5</b>	<b>2.8</b>	<b>4.6</b>	<b>6.5</b>

All of these loans were granted at terms in line with prevailing market conditions and based on IKB's standard principles of business, and are secured with land rights and other collateral. These loans represent 0.4 % (2003/2004: 0.3 %) of the Group's total loan volume.

The following table illustrates other business relationships (excluding loans and advances to customers), which were also entered into at prevailing market conditions.

Parties	Transaction type	Volume € thousand		Average remaining term years		Average interest rate %	
		31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004	31 Mar 2005	31 Mar 2004
Companies controlled by shareholders' representatives	Securities holding by IKB	26 900	15 000	4.1	4.4	6.0	4.4
Companies controlled by shareholders' representatives	Interest swaps	1 000	–	2.6	–	pays variable: EURIBOR3M receives fix: 3.68	–

Executive Bodies (updated: 31 March 2005)

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows:

- a) *their membership in other statutory Supervisory Boards; and*  
 b) *similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.*

## Supervisory Board

Chairman

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
 Chairman of the Supervisory Board of  
 E.ON AG

E.ON AG

a) *E.ON AG (Chairman)*

*Deutsche Bank AG*  
*Deutsche Lufthansa AG*  
*Hochtief AG*  
*Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG*

b) *Henkel KGaA*

*Arcelor S. A.*

Deputy Chairman

Herbert Hansmeyer, Munich  
 (from 7 June 2004 to 9 Sep 2004)  
 Member of the Management Board (ret'd.)  
 Allianz Aktiengesellschaft

Prof. Dr.-Ing. E. h. Hans-Olaf Henkel, Berlin  
 (until 10 May 2004)

President of Wissenschaftsgemeinschaft  
 Gottfried Wilhelm Leibniz e.V.

a) *Bayer AG*

*Continental AG*  
*DaimlerChrysler Aerospace AG*  
*SMS AG*

b) *Brambles Industries Ltd.*

*Orange S.A.*  
*Ringier AG*

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)

Chairman of the Board of Managing  
 Directors of KfW Banking Group

a) *Aareal Bank AG (Chairman)*

*Deutsche Post AG*  
*Deutsche Telekom AG*  
*HUK-COBURG Haftpflicht-Unterstützungs-Kasse*  
*kraftfahrender Beamter Deutschlands a. G.*  
*HUK-COBURG-Holding AG*  
*Thyssen Krupp Steel AG*

b) *DePfa Bank plc.*

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf

(from 9 Sep 2004)

Chairman of the Board of Managing Directors (ret'd.) of  
 IKB Deutsche Industriebank AG

a) *Deutsche Gelatine-Fabriken Stoess AG (Chairman)*

*P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG*  
 (Deputy Chairman)

b) *Johanniter-Krankenhaus Rheinhausen (Chairman)*

*IKB Facility-Management GmbH (Deputy Chairman)*  
*Hako-Holding GmbH & Co*  
*Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH*  
*Hans-Martin Wälzholz-Junius Familienstiftung*  
*Krono-Holding AG*  
*nobilis-Werke J. Stickling GmbH & Co.*

## Members

Dieter Ammer, Hamburg  
(from 9 Sep 2004)  
Chairman of the Management Board of  
Tchibo Holding AG

a) *Beiersdorf AG (Chairman)*  
*Conergy AG (Chairman)*  
*mg technologies ag*

b) *Sparkasse in Bremen Finanzholding*  
*(Deputy Chairman) (until 24 May 2005)*

Jörg Asmussen, Berlin  
Ministry Director in the  
German Federal Ministry of Finance

a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt  
Managing and General Partner of  
Hella KGaA Hueck & Co.

a) *Leoni AG*

Jörg Bickenbach, Düsseldorf  
(until 9 Sep 2004)  
State secretary (ret'd.) in the Ministry for the Economy and  
Labour in the State of North-Rhine Westphalia

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Hermann Franzen, Düsseldorf  
General Partner of  
Porzellanhaus Franzen KG

a) *NOVA Allgemeine Versicherung AG*  
*(Deputy Chairman)*  
*IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG*

b) *BBE-Unternehmensberatung GmbH (Chairman)*

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau  
Chairman of the Supervisory Board of  
Heraeus Holding GmbH

a) *Heraeus Holding GmbH (Chairman)*  
*Messer Group GmbH (Chairman)*  
*mg technologies ag (Chairman)*  
*Teutonia Zementwerk AG (Chairman)*  
*Heidelberger Druckmaschinen AG*  
*EPCOS AG*

b) *Argor-Heraeus S.A. (Chairman)*

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen  
(from 9 Sep 2004)  
Chairman of the Management of  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

a) *IWKA AG*

b) *Alfred H. Schütte GmbH & Co. KG*  
*AQS Automations- und Qualitäts-Systeme AG*  
*Bürkert GmbH & Co.*  
*HUBER VERPACKUNGEN GmbH & Co. KG*

Roswitha Loeffler, Berlin  
Employee representative

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf  
Employee representative

Jürgen Metzger, Hamburg  
Employee representative

Roland Oetker, Düsseldorf  
Managing Partner  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG (Chairman)*  
*Degussa AG*  
*Deutsche Post AG*  
*Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker-Gruppe*  
*Scottish Widows Pan European*  
*Smaller Companies OEIC*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Chairman of the Supervisory Board of  
Körber Aktiengesellschaft

*a) Körber AG (Chairman)*

Randolf Rodenstock, Munich  
Managing Partner of  
Optische Werke G. Rodenstock KG

*a) Rodenstock GmbH (Chairman)*  
*E.ON Energie AG*

Rita Röbel, Leipzig  
Employee representative

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
Chairman of the Supervisory Board of  
Voith AG

*a) Voith AG (Chairman)*  
*Carl Zeiss AG*  
*Deutsche Messe AG*  
*HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V.a.G.*  
*KSB AG*  
*Talanx AG*

*b) European Aeronautic, Defense and Space  
Company EADS N.V.*

Dr. Carola Steingräber, Berlin  
Employee representative

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf  
(from 9 Sep 2004)  
State secretary in the Ministry for the Economy and  
Labour in the State of North-Rhine Westphalia

*a) Messe Düsseldorf GmbH*

*b) Gesellschaft für Wirtschaftsförderung mbH (Chairman)*  
*Japan K. K.*  
*ZENIT GmbH*

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Employee representative

Prof. Dr. h. c. Reinhold Würth, Künzelsau  
(until 9 Sep 2004)  
Chairman of the Advisory Board of  
Würth Gruppe

*a) Würth Gruppe (Chairman)*  
*Waldenburger Versicherung AG (Chairman)*

*b) Robert Bosch Stiftung GmbH*  
*Würth S.r.l. (President)*  
*Würth Danmark A/S*  
*Würth Finance International B. V.*  
*Würth France S. A.*  
*Würth Ltd.*  
*Würth Nederland B. V.*  
*Würth New Zealand Ltd.*  
*Würth Handelsges. m. b. H.*  
*Würth AG*  
*Würth España S. A.*  
*Würth Group of North America Inc.*  
*Würth South Africa Co. (Pty) Ltd.*  
*Würth Canada Ltd.*  
*Würth Otomotiv ve Montaj San. Ürün. Paz. Ltd. St.*  
*Reca Danmark A/S*

## Board of Managing Directors

Dr. Markus Guthoff

a) Carl Zeiss Meditec AG  
MetaDesign AG

b) IKB Data GmbH (Chairman)  
IKB Private Equity GmbH (Chairman)  
Argantis GmbH  
Firmengruppe Poppe & Potthoff  
IKB Capital Corporation

Claus Momburg

b) IKB Autoleasing GmbH (Chairman)  
IKB Leasing GmbH (Chairman)  
IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman)  
IKB Immobilien Leasing GmbH  
IKB CorporateLab S. A.  
IKB International S. A.

Joachim Neupel

b) IKB Facility-Management GmbH (Chairman)  
IKB Immobilien Leasing GmbH (Chairman)  
IKB Immobilien Management GmbH (Chairman)  
IKB International S. A. (Deputy Chairman)  
IKB Autoleasing GmbH  
IKB Leasing GmbH  
IKB Leasing Berlin GmbH  
IKB Private Equity GmbH

Stefan Ortseifen

a) Allgemeine Kredit Coface Holding AG  
Allgemeine Kreditversicherung Coface AG

b) IKB International S. A. (Chairman)  
IKB Capital Corporation (Vice Chairmann)  
IKB CorporateLab S. A. (Vice Chairman)  
DEG – Deutsche Investitions- und  
Entwicklungsgesellschaft mbH (Deputy Chairman)  
IKB Autoleasing GmbH (Deputy Chairman)  
IKB Leasing GmbH (Deputy Chairman)  
IKB Leasing Berlin GmbH (Deputy Chairman)  
IKB Private Equity GmbH (Deputy Chairman)  
Kreditanstalt für Wiederaufbau

Frank Schönherr

b) IKB Capital Corporation (Chairman)  
IKB FINANCIERE FRANCE S. A. (Président Directeur Général)

Offices held by employees of  
IKB Deutsche Industriebank AG

Information within the meaning of section 340a (4) no. 1 of  
the HGB

Klaus Reineke  
GKD Gebr. Kufferath AG



Shareholdings within the meaning of sections 285 No. 11/313 (2) of the HGB

	Letter of comfort	Equity interest %	Shareholders' equity € thousand	Earnings € thousand
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1. Foreign banks</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100	323 217 <sup>4)</sup>	11 750
<b>2. Other German companies</b>				
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100	4 000	– <sup>1)</sup>
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	15 000	– <sup>1)</sup>
IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1 340	340
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	59	12
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100	6 492	101 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100	8 990	440 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100	8 858	188 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötzkens-Straße KG, Düsseldorf	x	100	63 039	4 147 <sup>5)</sup>
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	863	1 159
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100	30 000	– <sup>1)</sup>
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100	8 000	– <sup>1)</sup>
IKB Mezzanine Verwaltungs GmbH, Düsseldorf	x	100	21	1 <sup>3)</sup>
IKB Mezzanine GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	–2 073	–2 080 <sup>3) 5)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100	70 000	– <sup>1)</sup>
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	5 114	233
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	2 236	1 973
ISTOS Beteiligungs- und Grundstücks- Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	29	–1
<b>3. Other foreign companies</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	36 455	3 929
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	8 066	509
IKB FINANCIERE FRANCE S.A., Paris	x	100	76 126	2 277
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>6)</sup>	100	75 151 <sup>4)</sup>	58
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>6)</sup>	100	400 087 <sup>4)</sup>	35
<b>B. Associated companies</b>				
IKB CorporateLab S. A., Luxemburg		50	14 052	3 425 <sup>3)</sup>
IKB Immobilien Leasing GmbH, Düsseldorf		50	5 194	3 745
<b>C. Non-consolidated companies <sup>2)</sup></b>				
<b>1. German companies</b>				
IKB Projektentwicklung GmbH, Düsseldorf	x	100	8 587	22
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30	13 270	5 493 <sup>3)</sup>
<b>2. Foreign companies</b>				
IKB Finanz Leasing AG, Budapest	x	100	575	74 <sup>3)</sup>
IKB Funding Trust I, Wilmington, Delaware		100	75 068	3
IKB Funding Trust II, Wilmington, Delaware		100	400 001	0
IKB Leasing France S. A. R. L., Marne	x	100	300	0 <sup>3)</sup>
IKB Leasing Hungaria GmbH, Budapest	x	100	1 503	840 <sup>3)</sup>
IKB Leasing Polska GmbH, Posen	x	100	1 019	–357 <sup>3)</sup>
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava	x	100	809	0 <sup>3)</sup>
IKB Leasing Tschechien GmbH, Prag	x	100	1 554	–586 <sup>3)</sup>
Still Location S. A. R. L., Marne	x	100	2 799	–2 293 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> There is a profit and loss transfer agreement

<sup>2)</sup> Not included in the consolidated financial statements within the meaning of section 296 (2) of the HGB

<sup>3)</sup> Indirect interest

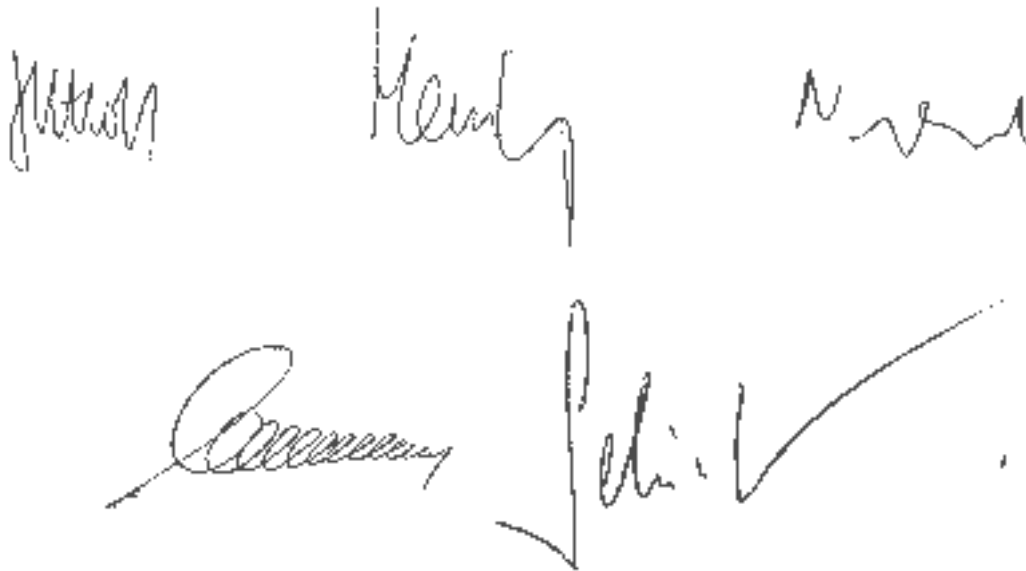
<sup>4)</sup> incl. silent partnership contributions/preferred shares

<sup>5)</sup> Section 264 b is used for the company (own Notes are not prepared)

<sup>6)</sup> Subordinated declaration of backing

A full list of our shareholdings, which also includes the names of 44 companies of IKB's subsidiaries, is deposited with the Commercial Registers of the Local Courts in Düsseldorf (HRB 1130) and Berlin-Charlottenburg (HRB 8860) in line with section 325 of the *HGB* in connection with section 287 of the *HGB*; it can be requested from our offices free of charge.

Düsseldorf, 10 May 2005  
IKB Deutsche Industriebank AG  
Düsseldorf and Berlin  
The Board of Managing Directors



The image shows five handwritten signatures in black ink. The signatures are arranged in two rows. The top row contains three signatures, and the bottom row contains two. The signatures are cursive and difficult to read, but they appear to be the names of the members of the Board of Managing Directors.

## Auditors' Report

*KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has confirmed the German annual accounts of IKB Deutsche Industriebank as follows:*

We have audited the annual financial statements, together with the bookkeeping system, of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as well as the consolidated financial statements and its report on the position of the Company and the Group prepared by the Company for the business year from 1 April 2004 to 31 March 2005. The preparation of these documents in accordance with German commercial law is the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, as well as on the consolidated financial statements and the report on the position of the Company and the Group based on our audit.

We conducted our audit of the annual and consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB (*Handelsgesetzbuch*/German Commercial Code) and the German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the German *Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW)*. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual and the consolidated financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the report on the position of the Company is detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and the Group and evaluations of possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the

internal control system relating to the accounting system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual and consolidated financial statements and the report on the position of the Company and the Group are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual and the consolidated financial statements and the report on the position of the Company and the Group. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, the annual and the consolidated financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company and the Group, respectively, in accordance with German principles of proper accounting. On the whole the report on the position of the Company and the Group provides a suitable understanding of the Company's and the Group's position and suitably presents the risks of future development.

Düsseldorf, 31 May 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wohlmannstetter	Pukropski
German Public Auditor	German Public Auditor

## Income Statement and Balance Sheet Trends

### Income Statement Trends of the IKB Deutsche Industriebank Group

in € million	2004/05 <sup>2)</sup>	2003/04	2002/03	2001/02	2000/01	1999/00 <sup>1)</sup>	1998/99	1997/98	1996/97	1995/96
Interest income, income from leasing transactions	4 205.1	3 251.6	3 223.2	3 215.2	3 097.6	2 524.3	2 334.3	2 138.9	2 093.6	2 107.9
Current income from securities, investments and profit transfer agreements	13.5	2.0	1.8	4.8	2.7	36.7	12.9	20.0	11.0	9.4
Interest expenses, expenses and scheduled depreciation from leasing transactions	3 689.5	2 728.2	2 740.0	2 748.7	2 661.6	2 141.3	1 953.6	1 793.7	1 753.9	1 780.7
Net interest income	529.1	525.4	485.0	471.3	438.7	419.7	393.6	365.2	350.7	336.6
Net commission income	94.4	84.7	64.1	39.5	12.3	7.7	8.8	7.6	5.6	4.0
Net result from financial operations	1.0	3.2	0.8	1.9	2.5	-2.6	6.6	8.1	4.9	1.9
Personnel expenses	150.3	146.8	137.8	133.4	117.2	107.2	87.4	82.5	78.6	76.1
Other administrative expenses including depreciation of tangible fixed assets	95.4	85.4	82.1	73.1	66.0	59.1	51.3	49.6	41.4	39.6
Other operating income/expenses	76.5	11.2	20.2	29.3	91.8	77.8	-3.5	-8.1	-12.0	2.0
Risk provisioning balance	-203.8	-211.7	-183.4	-175.2	-187.2	-165.5	-88.4	-78.7	-80.6	-78.1
Addition to reserves for general banking risks (section 340f HGB)	-50.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Result from ordinary activities	201.5	180.6	166.8	160.3	174.9	170.8	178.4	162.0	148.6	150.7
Other income/expenses	-	-	-	-	-1.5	-10.0	-3.1	-7.7	-	-
Taxes	58.9	75.8	81.0	77.2	87.5	85.3	84.3	77.9	74.6	81.2
Net income	142.6	104.8	85.8	83.1	85.9	75.5	91.0	76.4	74.0	69.5
Net income per share	1.62	1.19	0.98	0.94	0.98	0.86	1.03	0.87	0.84	0.79

<sup>1)</sup> Figures since 1999/2000 including IKB Immobilien Leasing Group

<sup>2)</sup> Figures since 2004/2005 without IKB Immobilien Leasing Group

### Balance Sheet Trends of the IKB Deutsche Industriebank Group

<b>31 March</b> in € million	2005 <sup>2)</sup>	2004	2003	2002	2001	2000 <sup>1)</sup>	1999	1998	1997	1996
Loans and advances to banks	1 389	1 238	2 140	1 605	804	1 650	2 273	1 641	1 506	1 915
Loans and advances to customers	24 354	24 116	24 803	24 600	24 276	22 635	22 188	20 771	19 174	18 238
Bonds, notes and other fixed-income securities	10 468	8 211	5 927	4 928	3 814	2 652	1 629	1 364	1 551	1 395
Equities and other non-fixed income securities	23	87	38	38	36	13	153	139	2	25
Investments, interests in affiliated companies	78	78	45	47	44	91	176	174	199	211
Tangible fixed assets	252	262	245	215	212	214	223	223	197	137
Leased assets	927	2 231	2 466	2 346	2 239	2 114	462	451	447	473
Deferred items	112	108	136	139	153	164	158	166	163	161
Other assets including cash reserve	700	625	610	956	862	408	399	240	415	373
<b>Liabilities to banks</b>	<b>12 088</b>	<b>15 112</b>	<b>16 223</b>	<b>15 436</b>	<b>15 182</b>	<b>13 181</b>	<b>13 991</b>	<b>11 876</b>	<b>10 045</b>	<b>10 099</b>
Liabilities to customers	1 988	2 228	2 019	2 250	2 411	2 414	2 501	2 482	2 663	2 703
Securitised liabilities	18 914	14 734	13 700	12 975	10 825	10 803	8 280	8 053	8 333	7 464
Provisions	367	310	337	301	282	266	237	235	242	227
Subordinated liabilities	1 165	1 042	632	868	803	582	472	473	473	473
Profit-participation certificates	593	563	614	624	439	439	419	419	317	317
Fund for general banking risks	80	80	80	80	80	80	77	8	–	–
<b>Equity</b>	<b>2 289</b>	<b>1 962</b>	<b>1 729</b>	<b>1 296</b>	<b>1 270</b>	<b>1 187</b>	<b>1 049</b>	<b>1 022</b>	<b>1 004</b>	<b>990</b>
<i>Subscribed equity</i>	225	225	225	225	225	225	225	225	225	225
<i>Hybrid capital</i>	1 045	820	620	170	170	100	–	–	–	–
<i>Reserves</i>	1 019	919	873	887	848	817	824	797	779	765
<i>Minority interest</i>	–	–2	11	14	27	45	–	–	–	–
Deferred items	266	316	456	469	514	498	297	299	303	329
Other liabilities including consolidated profit	553	609	620	575	634	491	338	302	274	326
<b>Total liabilities</b>	<b>38 303</b>	<b>36 956</b>	<b>36 410</b>	<b>34 874</b>	<b>32 440</b>	<b>29 941</b>	<b>27 661</b>	<b>25 169</b>	<b>23 654</b>	<b>22 928</b>

<sup>1)</sup> Figures since 1999/2000 including IKB Immobilien Leasing Group

<sup>2)</sup> Figures since 2004/2005 without IKB Immobilien Leasing Group

## Points of Contact of IKB Deutsche Industriebank AG

### Düsseldorf

Wilhelm-Bötckes-Straße 1 · D-40474 Düsseldorf  
 Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
 Telephone ++49-2 11-82 21-0  
 Telefax ++49-2 11-82 21-39 59  
 www.ikb.de  
 E-Mail: info@ikb.de

### Berlin

Markgrafenstraße 47 · D-10117 Berlin  
 Postfach 11 04 69 · D-10834 Berlin  
 Telephone ++49-30-3 10 09-0  
 Telefax ++49-30-3 10 09-38 00

### Frankfurt

Eschersheimer Landstraße 121 · D-60322 Frankfurt (Main)  
 Postfach 50 07 41 · D-60395 Frankfurt (Main)  
 Telephone ++49-69-7 95 99-0  
 Telefax ++49-69-7 95 99-38 60

### Hamburg

Heidenkampsweg 79 · D-20097 Hamburg  
 Postfach 10 32 66 · D-20022 Hamburg  
 Telephone ++49-40-2 36 17-0  
 Telefax ++49-40-2 36 17-38 20

### Leipzig

Käthe-Kollwitz-Straße 84 · D-04109 Leipzig  
 Postfach 31 03 15 · D-04162 Leipzig  
 Telephone ++49-3 41-4 84 08-0  
 Telefax ++49-3 41-4 84 08-38 30

### Munich

Seidlstraße 27 · D-80335 München  
 Postfach 20 06 61 · D-80006 München  
 Telephone ++49-89-5 45 12-0  
 Telefax ++49-89-5 45 12-38 84

### Stuttgart

Löffelstraße 24 · D-70597 Stuttgart  
 Postfach 70 04 62 · D-70574 Stuttgart  
 Telephone ++49-7 11-2 23 05-0  
 Telefax ++49-7 11-2 23 05-38 70

### London

80 Cannon Street · GB-London EC4N 6HL  
 Telephone ++44 20-70 90 72 00  
 Telefax ++44 20-70 90 72 72

### Luxembourg

12, rue Erasme · L-1468 Luxembourg  
 Telephone ++3 52-42 37 77-0  
 Telefax ++3 52-42 06 03

### *from 1 August 2005:*

#### Madrid

Palazzo Reale  
 Paseo de la Castellana 9-11 · E-28046 Madrid

#### Paris

7, Place Vendôme · F-75001 Paris  
 Telephone ++33 1-53 45 95-60  
 Telefax ++33 1-53 45 95-70

## Subsidiaries and Related Companies

### IKB Capital Corporation

555 Madison Avenue  
New York, NY 10022 / USA  
Telephone ++12 12-4 85-36 00  
Telefax ++12 12-5 83-88 00

### IKB International

12, rue Erasme · L-1468 Luxembourg  
Telephone ++3 52-42 37 77-0  
Telefax ++3 52-42 06 03

### IKB Financial Products S. A.

12, rue Erasme · L-1468 Luxembourg  
Telephone ++3 52-4 23 78-70  
Telefax ++3 52-4 23 78-75 99  
[www.ikb-fp.de](http://www.ikb-fp.de)

### IKB Finance B.V.

Strawinskylaan 3111,  
"Atrium" 6th Floor  
NL-1077 ZX Amsterdam  
P.O. Box 1469  
NL-1000 BL Amsterdam  
Telephone ++31 20-4 42 02 95  
Telefax ++31 20-4 42 02 95

### IKB Private Equity GmbH

Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1 · D-40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-14  
Telefax ++49-2 11-82 21-39 49  
[www.ikb-pe.de](http://www.ikb-pe.de)

### IKB Leasing GmbH

Heidenkampsweg 79 · D-20097 Hamburg  
Postfach 10 32 05 · D-20022 Hamburg  
Telephone ++49-40-2 36 26-0  
Telefax ++49-40-2 36 26-52 78  
[www.ikb-leasing.com](http://www.ikb-leasing.com)

### IKB Leasing Berlin GmbH

„Seepassage“ Friedrichstraße 1-3 · D-15537 Erkner  
Telephone ++49-33 62-58 24-0  
Telefax ++49-33 62-58 24-38 19

### IKB Immobilien Leasing GmbH

Uerdinger Straße 90 · D-40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-10  
Telefax ++49-2 11-82 21-23 75  
[www.ikb-il.de](http://www.ikb-il.de)

### IKB Immobilien Management GmbH

Uerdinger Straße 90 · D-40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-11  
Telefax ++49-2 11-82 21-39 11  
[www.ikb-img.de](http://www.ikb-img.de)

### IKB Structured Assets GmbH

Uerdinger Straße 90 · D-40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-41 56  
Telefax ++49-2 11-82 21-21 56

### IKB Facility-Management GmbH

Uerdinger Straße 90 · D-40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-15  
Telefax ++49-2 11-82 21-39 24  
[www.ikb-fm.de](http://www.ikb-fm.de)

### IKB Data GmbH

Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1 · D-40474 Düsseldorf  
Postfach 10 11 18 · D-40002 Düsseldorf  
Telephone ++49-2 11-82 21-16  
Telefax ++49-2 11-82 21-39 55  
[www.ikb-data.de](http://www.ikb-data.de)





***Non-binding Translation into English of  
“Annual Report 2005/2006 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
including the Auditor’s Report” (Geschäftsbericht 2005/2006)  
(provided for convenience only and not subject to approval by the BaFin in accordance  
with the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG))***





# Annual Report 2005/2006

IKB. Committed to enterprise.

**IKB**   
Deutsche Industriebank

# IKB Key Figures

<b>Balance Sheet Figures</b>	<b>31 March 2006 in € million</b>	<b>Change in %</b>
Total assets	44 788	13.4
Loans and advances to customers	28 018	5.2
Liabilities to banks	14 061	15.5
Securitised liabilities	21 719	15.2
Total equity	1 355	3.4
<b>Income Statement Figures</b>	<b>2005/06 in € million</b>	<b>Change in %</b>
Net interest income	557.3	6.8
Provision for possible loan losses	318.6	1.5
Net interest income (after provision for possible loan losses)	238.7	14.9
Net commission income	90.5	8.3
Administrative expenses	269.0	14.0
Operating result	232.5	16.0
Net income for the year	168.0	8.1
Total dividends	74.8	6.3
<b>Selected Ratios</b>	<b>31 March 2006</b>	<b>31 March 2005</b>
Return on equity	18.8 %	16.4 %
Cost/income ratio	38.2 %	33.2 %
Capital ratio (Principle I)	13.3 %	13.1 %
Tier 1 capital ratio	7.7 %	8.0 %
Number of employees	1 703	1 512

<b>Rating der IKB</b>	<b>Long-term</b>	<b>Short-term</b>	<b>Outlook</b>
Moody's	Aa3	P-1	„stable“
Fitch IBCA	A+	F1	„stable“

<b>Figures concerning the IKB Share</b>	<b>2005/06</b>	<b>2004/05</b>
Earnings per share	1.91 €	1.76 €
Dividend per share	0.85 €	0.80 €
Dividend yield*	2.6 %	3.9 %
Highest share price in the financial year	31.19 €	22.71 €
Lowest share price in the financial year	20.15 €	18.49 €
Share price*	30.36 €	20.73 €
Number of shares*	88.0 million	88.0 million
Market capitalisation*	€ 2.67 billion	€ 1.82 billion

\*as of balance sheet date

<b>IKB Shareholders</b>	
KfW Bankengruppe	38 %
Stiftung Industrieforschung	12 %
Institutional and private shareholders	50 %

Officially quoted at the Stock Exchanges in Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg, Berlin-Bremen, Hannover, Stuttgart, Munich and Xetra

# Financial Calendar

3-month figures for the financial year 2006/07	17 August 2006
DVFA-Analysts' conference	28 August 2006
General Meeting	31 August 2006
Dividend payments	1 September 2006
6-month figures for the financial year 2006/07 (Conference call)	16 November 2006
9-month figures for the financial year 2006/07 (Press conference and conference call)	14 February 2007
Preliminary figures for the financial year 2006/07 (Conference call)	17 May 2007
Press conference: annual accounts for the financial year 2006/07	28 June 2007
3-month figures for the financial year 2007/08	14 August 2007
DVFA-Analysts' conference	27 August 2007
General Meeting	30 August 2007
Dividend payments	31 August 2007
6-month figures for the financial year 2007/08 (Conference call)	15 November 2007

If you have questions please contact:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Investor Relations and Press Office  
Wilhelm-Boetzkes-Straße 1 · 40474 Dusseldorf · Germany  
Telephone +49 (0)211 8221-4511  
Telefax +49 (0)211 8221-2511  
e-mail: [investor.relations@ikb.de](mailto:investor.relations@ikb.de)

4	<b>To our Shareholders</b>
7	<b>Performance of the IKB share price</b>
10	<b>Report of the Supervisory Board</b>
14	<b>Corporate Governance</b>
	<b>Boards, Heads of Market Units, Divisions and Subsidiaries</b>
22	Supervisory Board
23	Committees of the Supervisory Board
23	Advisory Board
26	Board of Managing Directors
28	Market Units and their Heads
29	Central Divisions and their Heads
29	Subsidiaries and their Heads
	<b>Report of the Board of Managing Directors</b>
32	<b>I. Group Management Report</b>
33	1. Economic Report
50	2. Risk Report
70	3. Outlook
73	<b>II. Business Development of the IKB Group</b>
74	1. Corporate Clients
86	2. Real Estate Clients
92	3. Structured Finance
98	4. Securitisation
102	5. Treasury
104	6. Our Employees
	<b>Financial Statements (IFRS)</b>
110	Consolidated income statement
111	Consolidated balance sheet
112	Statement of recognised income and expense
113	Cash flow statement
114	Notes
193	Auditors' Report
194	Development of key financial indicators
198	Addresses

Following a long period of weakness, there is increasing evidence that economic growth in Germany is finally back on track. New orders are holding up and capacity utilisation rates are improving, along with the propensity to invest. Many companies are actually recruiting again. At the same time, it is clear that the current recovery is particularly being driven by companies with innovative, high-quality products and services, operating successfully on global markets.

All this has induced IKB to examine entrepreneurial innovation strategies more closely. The bank's target group of medium-sized clients offers a rich source of successful examples. Ultimately it can be said that, in most cases, German companies owe their strong market position not just to the development of high-tech products. Instead, they manage to take the lead in international competition by specifically developing innovatory potential for other fields as well, beyond their own products. For instance, it is often new developments in the field of manufacturing or operational processes, or with regard to a company's service offer, that give the decisive edge over foreign competitors.

Innovative financing concepts are also crucial to ensure a successful growth strategy. IKB is a creative partner here, providing medium-sized companies with new instruments that complement the more traditional components of long-term corporate lending in a diverse manner. As highlighted by the bank's positive business development, during the past financial year IKB was particularly committed to providing intelligent solutions for the increasingly differentiated needs of its clients. The bank's Board of Managing Directors and staff therefore deserve thanks and acknowledgement, which I would like to express on behalf of German business associations.



A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Jürgen Thumann', written in a cursive style.

Jürgen R. Thumann

President of the  
Federation of German Industries  
(*Bundesverband der Deutschen Industrie e.V.*)

## To our Shareholders



*Dear Shareholders,*

2005/06 was a successful financial year for IKB. We were able to expand our new business by 28 % to € 11.3 billion, while the operating result increased by 16 % to € 233 million. The return on equity improved to 18.8 % (2004/05: 16.4 %). Given this positive development, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board will propose to the General Meeting that the dividend be raised by 5 cents to € 0.85 per share. Total dividends distributed will therefore rise by € 4.4 million to € 74.8 million.

The performance of IKB's share price was remarkable, reaching new highs during the reporting period. On 31 March 2006, it stood 46 % higher than a year before. Our share price therefore considerably outperformed the DAX index.

An important task during the past financial year was the changeover of our Group accounting: for 2005/06, we submit – for the first time – consolidated financial statements that have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Operating profit to be raised to € 250 million

For the current financial year, we are eager to replicate the strong business development achieved during 2005/06. Our objective for 2006/07 is to increase the operating result to € 250 million. We are confident of achieving this demanding target, since we continue to grow across all divisions in terms of both volumes and income.

This applies first and foremost to our Corporate Clients segment, which encompasses domestic corporate lending, equipment leasing and private equity. In these divisions we benefit from our strong market positioning as much as from the currently positive developments in the state of the economy.

In long-term domestic lending, we expect rising demand resulting from an increase in corporate investment in machinery and equipment of 6 %, albeit against a backdrop of continued fierce competition. Companies either finance their rationalisation expenditure with these loans – or, increasingly often – undertake expansion investment.



Once again, we expect additional stimulus for our corporate banking business to come from promissory note loans, asset backed securities (ABS) and financial products. In all these fields, we have achieved in recent years a strong or leading position – particularly with regard to ABS transactions – amongst German medium-sized companies, which we seek to further consolidate during the current financial year. Thanks to this broad range of services, we are able to offer our clients all the products they require within the scope of their long-term investment financing.

There is strong and rising demand for equipment leasing. On the one hand, this can be ascribed to the fact that one quarter of corporate machinery and equipment in Germany is now financed through leasing, with the new strength in the economy having a further stimulating impact. On the other hand, there is robust demand for leasing finance from abroad, as experienced by our foreign subsidiaries, notably in Central and Eastern Europe where growth momentum is particularly high.

During the current financial year, we will also boost volumes and income for our Private Equity division. Contributing to this will be another securitisation transaction for profit-participation rights, to be jointly launched once again with Deutsche Bank, in order to provide more German medium-sized companies with equity at attractive terms.

Economic revival is also apparent in real estate markets. Accordingly, we expect another increase in the volume of loans disbursed in the Real Estate Clients segment during the current financial year. Office space, retail outlets and logistics buildings are the main categories in which we will further expand, due to our high level of expertise in project development.

Development in the Structured Finance segment, which encompasses acquisition, project and infrastructure finance, also shows very strong momentum. In acquisition finance, IKB is a European market leader in the mid-cap sector. In a market environment of further growth, we therefore expect to be able to achieve double-digit growth rates in this area, both in terms of income and lending volume. The same applies to project and infrastructure finance, where we not only see great potential with respect to the German market, but also expect strong growth from our recently-opened branches in Madrid and Milan.

Our Securitisation segment has developed into a key income contributor in recent years. On the one hand, we outpace credit risks in order to gain relief on the bank's economic and regulatory capital requirements; on the other hand, we use the capital released in this way to invest in international loan portfolios. In recent years, this has led to IKB becoming an acknowledged asset manager in the corporate loans sector. We will intensify these activities throughout the 2006/07 financial year, not least because of the market's strong development. This not only represents a diversification of our credit exposure across different regions and sectors, but also means we are increasing our income on a sustained basis.

### Cooperation partners

We will further consolidate our market position as a long-term lender for corporate and real estate clients, in close cooperation with our business partners KfW Banking Group, Sal. Oppenheim and Natexis Banques Populaires.

KfW not only represents an important funding source for our lending business; above all, it is our strategic partner for the synthetic securitisation of SME company loans, giving German medium-sized enterprises indirect access to the capital markets.

Joint projects with Bankhaus Sal. Oppenheim mainly focus on asset management, corporate lending and equity capital markets. Thanks to this partnership, we will be able to offer various finance solutions beyond our own product range in 2006/07. For our part, we arrange contact between Sal. Oppenheim and those entrepreneur clients seeking individual advice in asset management matters.

With Natexis Banques Populaires we cooperate closely in the areas of domestic corporate lending and international acquisition finance. In addition, the Natexis subsidiary Coface Group is an important partner for us in terms of ABS transactions.

All in all, for the 2006/07 financial year we are aiming at

- further consolidating our market position, both at home and abroad;
- increasing new business volumes, along with our credit exposure;
- enhancing our reputation in the capital markets;
- attracting new investors for the IKB share; and
- further improving our earnings situation, to the benefit of our shareholders.

Based on our previous experiences and market successes, we are confident of being able to achieve these goals.

This year's Annual General Meeting will be held at 10.00 a.m. on 31 August 2006, at the CCD Congress-Center Düsseldorf, Stockumer Kirchstr. 61, 40474 Düsseldorf. We request the pleasure of your company and look forward to seeing you on this date. Alternatively, you can follow a live broadcast of the Annual General Meeting on the internet.



Stefan Ortseifen  
CEO of  
IKB Deutsche Industriebank AG

## Performance of the IKB share price

The IKB share price maintained the positive momentum seen over recent years throughout the financial year 2005/06: the share price posted a 46 % increase, to € 30.36, from the end of the previous financial year (31 March 2005) to the reporting date (31 March 2006).

Key indicators (IKB share)		2005/06	2004/05	2003/04*
Subscribed capital (31 March)	€ million	225	225	225
Number of shares (31 March)	million	88.0	88.0	88.0
Share price (31 March)	€	30.36	20.73	19.75
Highest share price in the financial year	€	31.19	22.71	20.47
Lowest share price in the financial year	€	20.15	18.49	11.97
Price/earnings ratio (P/E)		15.9	11.7	12.2
Price/book ratio		1.9	1.4	1.3
Market capitalisation (31 March)	€ billion	2.67	1.82	1.74
Share performance in the financial year (exclusive dividends)	%	46.5	5.0	64.4
Dividend per share	€	0.85	0.80	0.80
Dividend total	€ million	74.8	70.4	70.4
Dividend per share (31 March)	%	2.6	3.9	4.1
Earnings per share	€	1.91	1.76	1.22
Return on equity	%	18.8	16.4	15.6

\* German GAAP Source (share prices): Bloomberg

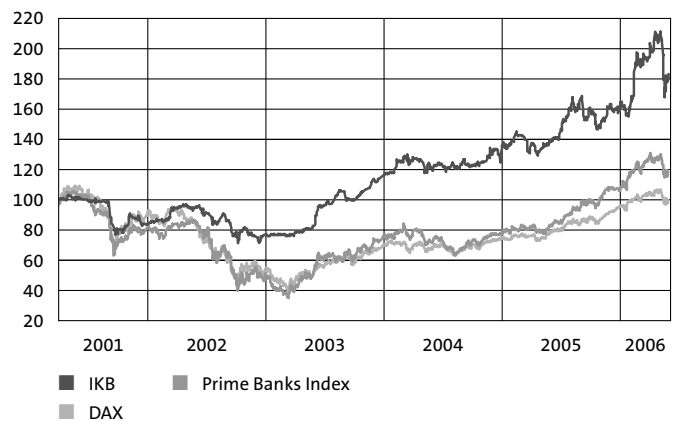
### IKB Stock Master Data

Share class	Bearer shares without par value
Stock Exchanges	Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg, Berlin-Bremen, Hannover, Stuttgart, Munich and Xetra trading
Codes	WKN: 806 330 ISIN: DE 0008063306
Reuters	IKBG.F
Bloomberg	IKB GR

IKB shares are also an attractive investment over a longer-term horizon: for example, investors who bought € 1,000 worth of IKB shares on 1 April 2001, and reinvested the cash dividends distributed to buy additional shares, held a portfolio worth € 2,412 five years later. This is equivalent to an average annual return of more than 19 % – the IKB share price outperformed both the DAX and the Prime Banks Index during this five-year period.

### Performance comparison of IKB shares

April 2001 to June 2006



Source: Bloomberg

The aggregate volume of IKB shares traded on German stock exchanges during the financial year 2005/06 amounted to € 500 million. This corresponds to an average daily volume of € 2.3 million – or 87,000 shares – and reflects the high level of market liquidity and fungibility which IKB shares have attained. The fact that, in addition to IKB itself, Sal. Oppenheim acts as a Designated Sponsor for the IKB share has contributed to this positive development. Designated Sponsor coverage involves the ongoing quotation of bid and ask prices in Xetra, the electronic trading system. Deutsche Börse has constantly awarded the highest seal of quality – an ‘AA’ rating – for the Designated Sponsor performance covering the IKB share for several years now.

Analysts increased their 12-month targets for the IKB share price to as much as € 31 per unit share during the financial year under review – up from a maximum target of € 28 during the preceding financial year. At present, 70 % of analysts covering IKB recommend to buy or hold the shares. This positive assessment is mainly attributable to the bank’s convincing business model, the actively-managed credit portfolio, and the balanced risk profile.

€ 1.91 earnings per share

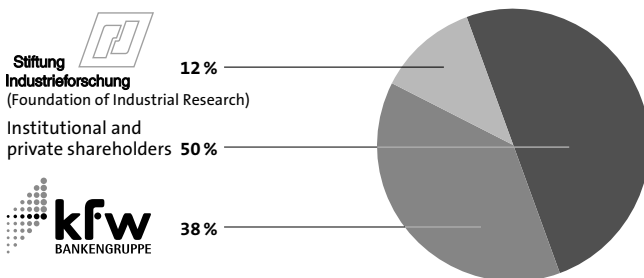
Earnings per share – calculated as the ratio of consolidated net income to shares outstanding – improved by 8.3 %, to € 1.91, during the financial year 2005/06.

IKB has a stable shareholder structure. We benefit from a long-term strategic cooperation with KfW Banking Group, our major shareholder with a stake of approx. 38 % in IKB’s issued share capital. Established in 1948, the KfW Banking Group is a publicly-owned institution. The Federal Republic of Germany holds an 80 % stake, with the remainder held by the Federal states. With total assets of € 341 billion and around 3,450 staff (as at 31 Dec 2005), KfW ranks among the ten largest banks in Germany. One of KfW Banking Group’s key tasks is to support medium-sized businesses through long-term loans at attractive interest rates. KfW also sponsors innovative business concepts, supporting environmental and municipal infrastructure projects via long-term loans.

*Stiftung Industrieforschung* holds 12 % of IKB’s share capital. The foundation was established following the merger between Deutsche Industriebank and Industriekreditbank AG in 1974. At the time of that merger, the two banks and the German government had agreed to transfer Deutsche Industriebank’s assets to a foundation founded solely for the purpose of promoting commercial enterprise. The foundation uses the dividends it receives from IKB to fund its projects.

The remaining 50 % of IKB’s share capital is held by institutional and private investors. Sal. Oppenheim, the German private bank, holds a 3 % stake, and France’s Natexis Banques Populaires 2.5 % – IKB has a successful long-term partnership with both institutions.

#### Stable Shareholder structure



We believe that the aggregate shareholding by other international investors – predominantly institutions from the UK and the Nordic region – increased to 15 % during the financial year 2005/06. Outside these two core regions, institutional investors in the US, and in other European countries (including Austria, France and Italy) increased their exposure to IKB.

#### Annual General Meeting

Shareholders were strongly represented at the Annual General Meeting held in Düsseldorf to review the financial year 2004/05, with 70.2 % of the share capital present. All ten items on the agenda were approved, with more than 98 % of votes in favour.

#### Expanding Investor Relations

We continued to intensify our investor relations activities during the financial year 2005/06, further diversifying the international structure of our target investor base. This primarily included the further extension of contacts to institutional investors in Europe and the United States. Following the publication of quarterly results and preliminary figures for the financial year 2005/06, 40 roadshows were held, covering a total of 20 financial centres in Europe and the US. Furthermore, we presented IKB in more than 150 one-on-one meetings, and outlined IKB's business model and company strategy to both institutional and private investors during the course of four conferences.

The information service to the approx. 20 analysts who actively cover IKB's results and business development was further improved. In addition to the annual DVFA analysts' conference in Frankfurt, plus three international conference calls, the electronic dissemination of up-to-date information was further enhanced, as personal contacts were intensified.

Communication options and services to our private investors were also further enhanced, predominantly via the internet: in addition to a user-friendly, interactive online version of our annual reports, our website offers supplementary information on IKB's key financial indicators, the bank's strategy, and its executive bodies. Our shareholders may follow IKB's Annual General Meeting and the conference calls through live internet broadcasts. Additional information is available through a newsletter covering current business developments and special trends. The range of information is complemented by details regarding the Annual General Meeting, on roadshows and IKB's Corporate Governance.

#### Investor Relations service

Our Investor Relations team is dedicated to keeping our shareholders informed at all times. They will be pleased to answer any questions you may have regarding the IKB share, IKB's bond issues, and on the bank's development:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Investor Relations  
Wilhelm-Boetzkens-Strasse 1  
40474 Düsseldorf. Germany

IKB Investor Line: +49 (0)211 8221-4511  
Fax: +49 (0)211 8221-2511  
E-mail: [investor.relations@ikb.de](mailto:investor.relations@ikb.de)  
Internet: [www.ikb.de/ir](http://www.ikb.de/ir)

## Report of the Supervisory Board



During the financial year 2005/06, the Supervisory Board has kept itself continuously informed, in detail, about the situation of IKB Deutsche Industriebank AG and the IKB Group. It has also continuously supervised the management of the bank. All transactions which were of material importance for the Group were discussed in detail, both in the Executive Committee and during plenary sessions of the Supervisory Board, on the basis of reports submitted by the Board of Managing Directors. The members of the Supervisory Board voted on reports and proposals, to the extent that this was required pursuant to the law and the bank's Articles and Memorandum of Association, following extensive review and deliberations. Furthermore, outside the meetings of the Supervisory Board and its Committees, the Chairman of the Supervisory Board held regular business discussions with the CEO, during which they discussed all material topics and issues.

### Focus of Supervisory Board discussions

Discussions during the four scheduled Supervisory Board meetings generally focused on corporate planning, developments affecting the balance sheet and income statement, and on the results of the business segments and of major subsidiaries. On the basis of comprehensive reports submitted by the Board of Managing Directors, the Supervisory Board discussed the Group's medium-term planning up to the financial year 2007/08, and the Group's strategic position and development. Detailed discussions concentrated on the development of risks in the bank's credit business, and on measures taken to further improve its credit portfolio, and to strengthen its capital base. This also included a review of securitisation transactions used to place credit risks with third parties, and of investments in international portfolios. The Supervisory Board also concerned itself, in detail, with IKB's business cooperations; with KfW Banking Group, Frankfurt/Main; Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Cologne; and with Natexis Banques Populaires, Paris. Furthermore the Supervisory Board was kept informed on the bank's credit risk strategy, compiled in line with regulatory requirements set out in the Minimum Requirements for the Credit Business of Credit Institutions, as well as on important results of checks carried out by Group Audit. Other important issues discussed included the positive results of the client satisfaction analysis carried out during the financial year under review. Discussions also focused on the German Act on Corporate Integrity and Modernisation of Rescission Rights (*Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts – "UMAG"*), which came into force on 1 November 2005, its impact on the bank and its corporate bodies and committees. Within the scope of a workshop, the Supervisory Board also informed itself about the scope, objectives and requirements of Group accounting in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). In this context, the Supervisory Board was also informed about the progress made regarding the changeover of Group accounting to IFRS.

## Corporate Governance

The Supervisory Board regularly discusses the implementation and development of IKB's Corporate Governance regime: during the year under review, this included adapting the bank's Corporate Governance Principles to comply with the German Corporate Governance Code, as amended on 2 June 2005. The Supervisory Board also discussed the progress made in implementing proposals to enhance the quality of the Supervisory Board's activities, as identified in the course of an efficiency examination, and determined that all proposals had been implemented. For further details on these issues, please refer to the section on Corporate Governance, which also includes the Declaration of Compliance issued on 28 June 2006.

## Supervisory Board Committees

The Supervisory Board constituted two committees from amongst its members. The Executive Committee, comprising the Chairman of the Supervisory Board and the two Deputy Chairmen, met on four occasions. The Finance and Audit Committee, consisting of the members of the Executive Committee and one employee representative on the Supervisory Board, met once. This was to prepare the Supervisory Board meeting to discuss the financial statements.

The Executive Committee discussed issues in preparation of plenary meetings of the Supervisory Board, preparing these meetings accordingly. The Committee also focused on the bank's strategic orientation, the new regulations governing the compensation of Supervisory Board members, as resolved by the Annual General Meeting on 9 September 2005, and on other Corporate Governance issues. The Executive Committee also approved loans subject to approval requirements by way of circulation. In addition, it dealt with personnel matters pertaining to the Board of Managing Directors, and the structure of remuneration for members of the Board of Managing Direc-

tors. The activities of the Finance and Audit Committee included, in particular, a detailed check of the financial statements, consolidated financial statements and subordinate status report for the financial year 2004/05, as well as accounting and risk management issues. The Chairman of the Committee also obtained the statement of independence from the external auditors (in accordance with Section 7.2.1 of the German Corporate Governance Code), and commissioned the external auditors to carry out the audit. This included agreeing on points of focus for the audit, and concluding an agreement on the audit fee. The Chairmen of Supervisory Board Committees gave a detailed account of the work in the Committees to the plenary meeting.

Examination and approval of the financial statements, consolidated financial statements, and subordinate status report for the financial year 2005/06

The accounts, the financial statements and consolidated financial statements, together with the management reports for IKB AG and the IKB Group, have each been examined and certified without qualification by KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the external auditors. The single-entity financial statements of IKB AG have been prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – "HGB"*), and the consolidated financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), and also in accordance with additional provisions pursuant to section 315a (1) of the HGB. The present consolidated financial statements in accordance with IFRS provide for exemption from preparing consolidated financial statements in accordance with the HGB. The Board of Managing Directors has prepared and submitted the mandatory report on business relationships with affiliated companies during the financial year 2005/06; this report has been examined and certified without qualification by the

external auditors, as follows: "Having duly examined and assessed this report in accordance with professional standards, we confirm that the report is free from factual misrepresentation, and that the company did not pay any excessive consideration with regard to the transactions identified in the report."

The members of the Supervisory Board received the documentation for the financial statements, the subordinate status report, and the reports issued by the external auditors, in good time to discuss the financial statements before the meeting. These documents were discussed in detail by the Finance and Audit Committee, and during the Supervisory Board meeting to discuss the financial statements, on 27/28 June 2006. The auditors participated in the deliberations of the financial statements and consolidated financial statements in both meetings, where the auditors reported on the essential results of their audit, answered further questions, and provided additional information. No objections were raised following the final examination of the audit by the Finance and Audit Committee, and the Supervisory Board's own examination of the financial statements, financial statements, management reports, and the proposal of the Board of Managing Directors regarding the appropriation of consolidated profit. The Supervisory Board therefore approved the audit results, as well as the financial statements and consolidated financial statements prepared by the Board of Managing Directors. The financial statements are thus confirmed. We approve the proposal of the Board of Managing Directors regarding the appropriation of consolidated profit. There were also no objections following examination of the subordinate status report, and the concluding declaration by the Board of Managing Directors in this report. The Supervisory Board duly noted and approved the external auditors' report.

#### Personnel matters

During the Annual General Meeting on 9 September 2005, Messrs. Roland Oetker, Hans W. Reich and

Dr. Michael Rogowski were reelected, and Dr. Jens Baganz and Dr. Martin Viessmann were newly elected as members of the Supervisory Board. On the same date, Ms. Rita Röbel and Mr. Andreas Wittmann were reelected as staff representatives. At the end of the Annual General Meeting 2005, Dr. Jürgen Heraeus, Dr. Norbert Walter-Borjans and Ms. Roswitha Loeffler retired from the Supervisory Board. The Supervisory Board thanks those members who retired from the Supervisory Board for their commitment and contribution.

Following the Annual General Meeting on 9 September 2005, the Supervisory Board and the Finance and Audit Committee held their constituting meetings. Mr. Hans W. Reich was reelected as Deputy Chairman of the Supervisory Board, and as Chairman of the Finance and Audit Committee.


Professor Dr. Dr.-Ing. E. h. Dieter Spethmann, Honorary Chairman of the Supervisory Board, celebrated his 80th birthday on 27 March 2006. The Board of Managing Directors and the Supervisory Board congratulated Prof. Spethmann on this occasion, reiterating their thanks and appreciation for his valuable contributions during 25 years of office, including 18 years as Chairman of the Supervisory Board.

Dr. Volker Doberanzke, Senior General Manager, was appointed a member of the Board of Managing Directors with effect from 1 June 2006. We wish him every success in his new function.

We would like to thank the Board of Managing Directors and all staff, for their personal commitment and contribution, and their strong performance during the financial year 2005/06.

Düsseldorf and Berlin, 28 June 2006

The Supervisory Board



Dr. h. c. Ulrich Hartmann  
Chairman





**Dr. Cletus von Pichler,**  
Chairman of the Board of  
Managing Directors of  
Jungheinrich AG, Hamburg

**IKB and its clients:**

## Jungheinrich AG

Jungheinrich AG ranks among the world's largest suppliers of industrial trucks, warehousing systems and materials handling technology. Established in 1953, the Hamburg-based company offers a full range of forklift-based products and services. The company has transformed itself from a manufacturer of industrial trucks to a manufacturing logistics service provider.

Jungheinrich operates three production sites in Germany: in Norderstedt – just outside Hamburg – the company produces battery-powered lift trucks and reach trucks, whilst the Moosburg production plant in Bavaria is responsible for counterbalanced trucks and system engineering. The company also operates a plant in Lüneburg dedicated to special equipment construction and small-lot production. With some 9,000 employees, the company generated worldwide sales in 2005 of € 1,645 million.

## Corporate Governance

Joint Corporate Governance report by the Board of Managing Directors and Supervisory Board of IKB Deutsche Industriebank AG

Corporate Governance stands for responsible and value-oriented corporate management at IKB Deutsche Industriebank AG. We welcome the adoption of uniform Corporate Governance standards, and see this as a major milestone in the process of enhancing management and control practices in enterprises. IKB has taken all organisational measures that are necessary to meet the requirements of the German Investor Protection Improvement Act (*Anlegerschutzverbesserungsgesetz – "AnSVG"*). This includes for example, maintaining insider lists, in which all persons potentially exposed to inside information are recorded.

IKB's Corporate Governance Principles and Corporate Governance Officer

The Board of Managing Directors and Supervisory Board of IKB already adopted the bank's own Corporate Governance Principles four years ago. Based on the German Corporate Governance Code, these were tailored to IKB's specific characteristics, and the bank regularly amends them in line with changing requirements. IKB's Corporate Governance Principles have been published on the bank's website, (<http://www.ikb.de>) and a hard copy can be obtained free of charge upon request.

In agreement with the Supervisory Board, the Board of Managing Directors appointed Mr. Joachim Neupel, member of the Board of Managing Directors, as Corporate Governance Officer. He therefore holds responsibility for monitoring compliance with the German Corporate Governance Code, and with IKB's own Corporate Governance Principles. The Supervisory Board duly noted and approved the report on the implementation of, and compliance with the Principles, as presented by the Corporate Governance Officer during the Supervisory Board meeting on 28 June 2006.

Recommendations and suggestions of the German Corporate Governance Code

IKB has complied with the recommendations of the German Corporate Governance Code (as amended on 2 June 2005), subject to three exceptions, as outlined and substantiated in the Declaration of Compliance issued on 28 June 2006. The Declaration is included at the end of this annual report, and has also been published on the IKB website (<http://www.ikb.de>). The bank has complied with two additional recommendations of the Code since having issued the previous Declaration of Compliance on 29 June 2005. The Annual General Meeting of 9 September 2005 resolved a new compensation system for the members of the Supervisory Board, which also provides relevant compensation for membership of Supervisory Board committees. Moreover, Group accounting and the consolidated financial statements for the financial year 2005/06 comply with International Financial Reporting Standards, as recommended by the Code.

IKB generally complies with all suggestions set out in the Code, with few exceptions. One of these is the fact that the representatives appointed by IKB for the purpose of exercising shareholders' rights, in accordance with instructions, can only be contacted during the Annual General Meeting by shareholders present. Shareholders who do not participate in the Annual General Meeting in person still have the option, however, to authorise these representatives prior to the Annual General Meeting. Furthermore, the variable components of the compensation package for the Board of Managing Directors do not include long-term incentives with risk exposure, such as equity options, as recommended by the Code. The proposal to the Annual General Meeting on 9 September 2005 to adopt a new compensation system for the Supervisory Board, which comprises variable remuneration components based on the long-term performance of the enterprise, is designed to comply with another suggestion of the Code.

Corporate management and control exercised by the Board of Managing Directors and the Supervisory Board

In accordance with German company law, IKB's Board of Managing Directors and the Supervisory Board operate a dual-level management and control structure. The Board of Managing Directors is appointed by the Supervisory Board. In accordance with the German Act to Simplify the Election of Employee Representatives to the Supervisory Board (*Gesetz zur Vereinfachung der Wahl der Arbeitnehmervertreter in den Aufsichtsrat*, also referred to as *Drittelbeteiligungsgesetz*), the Supervisory Board is made up of two-thirds shareholder representatives and one-third employee representatives. The shareholder representatives are selected at the Annual General Meeting by way of individual election. The clearly defined duties and responsibilities of both executive bodies are legally stipulated. The **Board of Managing Directors** of IKB is responsible for managing the enterprise. In doing so, it is bound to the enterprise's best interests, as well as

to the principles of the business policy adopted, and undertakes to increase the sustainable value of the enterprise. The Board of Managing Directors manages the company's business in accordance with the law, IKB's Memorandum and Articles of Association, the internal rules of procedure, the distribution of responsibilities agreed upon, and the service contracts entered into with each member of the Board. The Board of Managing Directors cooperates on the basis of trust with IKB's other executive bodies, and with employee representatives.

The Board of Managing Directors informs the Supervisory Board regularly, without delay and comprehensively, of all issues important to the IKB Group with regard to business development, strategy and company planning, on income and profitability, risk exposure and risk management as well as risk controlling. The Board of Managing Directors points out any deviations of the actual business development from previously formulated plans and targets, indicating the reasons for such deviations. Transactions of fundamental importance require the approval of the Supervisory Board.

The **Supervisory Board** supervises and advises the Board of Managing Directors in its management of IKB and its Group subsidiaries. It conducts its business in accordance with the law, IKB's Memorandum and Articles of Association and its internal rules of procedure; furthermore, it also cooperates on the basis of trust with the Board of Managing Directors.

The composition of the Supervisory Board, comprising fourteen shareholder and seven employee representatives, provides the basis for the Supervisory Board to work efficiently. The different professional experience and positions held by Supervisory Board members – some of whom have an international background – ensure that the advisory and monitoring duties are carried out effectively. A number of the Supervisory Board members are associated with other companies with whom IKB has forged business relationships. Transactions between IKB and these

companies are always conducted in line with the same market conditions that prevail for third parties. We believe that these transactions do not impact on the independent status of those members of our Supervisory Board closely associated with these companies. No consulting agreements or other contracts for services or work, which required Supervisory Board approval, were entered into by any member of the Supervisory Board with IKB or its subsidiaries. There were no conflicts of interest affecting members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board in their dealings with the company.

The Supervisory Board constituted two committees in order to enhance the efficiency of its work: the Executive Committee (*Aufsichtsratspräsidium*) and the Finance and Audit Committee (*Finanz- und Prüfungsausschuss*). The Supervisory Board provides information on the composition of these committees, and details of its own activities, in its report to the Annual General Meeting. The German Corporate Governance Code recommends that the Chairman of the Audit Committee possesses specific knowledge of, and is experienced in applying, international accounting standards and internal control processes. IKB also follows this recommendation: Hans W. Reich, Chairman of the Finance and Audit Committee, is in possession of these necessary qualifications, thanks to his many years of experience as a member and Chairman of the Board of Managing Directors of KfW Banking Group.

### Managing risks

Good corporate governance includes the responsible management of risks. Responsibility for IKB risk management lies with the entire Board of Managing Directors; it determines the risk policy in the form of a clearly formulated business and risk strategy, including the types of business conducted, as well as

defining the reasonable overall risk within the scope of the bank's risk-bearing capacity. IKB's risk management system is undergoing continuous development to adapt to a changing environment; the system is also verified by the external auditors. For details, please refer to the Risk Report, which forms part of the Group Management Report.

### Annual General Meeting

IKB's shareholders exercise their rights and cast their votes at the General Meeting. Important company events are communicated to shareholders via a financial calendar published in the bank's annual report, in quarterly reports, and on the IKB website (<http://www.ikb.de>).

Shareholders can either exercise their voting rights at General Meetings themselves, via a proxy of their own choice, or via a proxy appointed by the company and bound to vote in accordance with their instructions. In accordance with the German Act on Corporate Integrity and Modernisation of Rescission Rights (*Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts – "UMAG"*), which came into force on 1 November 2005, we converted (and therefore simplified) the registration and identity verification procedure for the forthcoming Annual General Meeting by using the 'record date', in line with established international practice. In future, shareholders will be required to register, and submit evidence of their shareholder status, no later than 21 days before the Annual General Meeting. This will provide greater incentive to our international shareholders to participate in the Annual General Meeting, and to exercise their voting rights.

## Auditors

In accordance with the provisions of the AktG, the external auditors are appointed by shareholders at the Annual General Meeting. The Finance and Audit Committee has prepared the proposal of the Supervisory Board to the Annual General Meeting regarding the appointment of an external auditor for the financial year 2005/06. In accordance with the recommendation of the German Corporate Governance Code, the Committee has obtained the auditors' declaration regarding any reasons for exclusion, or for disqualification on the grounds of bias, and has entered into all agreements required in the course of instructing the auditors.

## Transparency and information

Transparency of information is of great importance to us. In this context, we strictly observe the principle of equality – meaning that all information must be made available to all those interested at the same

time. Current developments within the IKB Group are published on the IKB website (<http://www.ikb.de>). This information, fully accessible to private investors, includes key events, ad-hoc disclosures required under the German Securities Trading Act, as well as other material developments disclosed by way of press releases, which are also made available on the web. To receive information, interested parties can subscribe to IKB's electronic newsletter, which contains current financial reports, ad-hoc disclosures and press releases.

Pursuant to section 15a of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz – "WpHG"*), persons and companies exercising management functions – in particular, the members of IKB's Board of Managing Directors and Supervisory Board and their closely related parties – are obliged to disclose transactions involving IKB shares (or financial instruments based thereon). The following transaction was concluded in the financial year under review and published on the IKB website ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)):

Company	Position/relationship	Trading day/ exchange	Description of security	Trade type	Quantity	Share price in €
Hella KGaA Hueck & Co.	Related party to a person exercising management functions: Dr. Jürgen Behrend, General Partner of Hella KGaA Hueck & Co. and a member of the Supervisory Board of IKB Deutsche Industriebank AG	10 May 2005 Frankfurt	IKB shares (unit shares)	Sale	77 910	21.01

As at 31 March 2006, there were no shareholdings subject to a reporting requirement within the meaning of Section 6.6 of the German Corporate Governance Code. Offices held by the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board are set out in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## Code of Conduct

Credibility, integrity, reliability and commitment to perform define our attitude to business. The Board of Managing Directors has issued a Code of Conduct for the employees of the IKB Group, which includes regulations on dealing with business partners and government institutions, on safeguarding confidentiality, independence and objectivity as well as dealing with conflicts of interest. Internal measures have been implemented to monitor compliance with these rules.

## Remuneration Report

The Remuneration Report condenses the principles that apply to determining the remuneration of the Board of Managing Directors of IKB Deutsche Industriebank AG, and explains the amount as well as the structure of the compensation package of the Board of Managing Directors. The principles and amount of the remuneration for the members of the Supervisory Board are also described.

## Remuneration of the Board of Managing Directors

The members of the Board of Managing Directors receive remuneration comprising

- a fixed annual basic remuneration, which is paid in monthly instalments; and
- variable remuneration components (which constituted approx. 60 % of total compensation during the financial year under review).

The amount of the variable remuneration is determined by a target agreement system: for the financial year 2005/06 this included targets that depended on the bank's performance (65 %) and on individual targets (35 %). The targets that depend on the bank's performance relate to the operating profit, the cost/income ratio and the return on equity. The individual targets include divisional, functional and project-related targets. The first step in this process is to determine a target bonus. The bonuses earned are then determined according to the extent to which the targets have been reached. The variable remuneration components are determined each year after the consolidated financial statements are available. In this connection, a review is also conducted to ensure that the respective total remuneration is reasonable, also taking into account any remuneration from offices held within the Group. The bank does not offer any stock option plans or similar schemes.

## Compensation package for the Board of Managing Directors for the financial year 2005/06

	Fixed amounts € thousand	Variable amounts € thousand	Total € thousand
CEO	571	900	1 471
Other members of the Board of Managing Directors	1 797	2 800	4 597
<b>Total</b>	<b>2 368</b>	<b>3 700</b>	<b>6 068</b>

Please refer to the Notes to the Consolidated Financial Statements for further details.

In accordance with the recommendations of the German Corporate Governance Code, the total remuneration of the Board of Managing Directors thus comprises fixed and variable components including Group remuneration. The criteria for the amount of remuneration are, in particular, the tasks of the respective member of the Board of Managing Directors, his personal performance, the performance of the Board of Managing Directors as a whole, as well as the economic situation, the performance and outlook of the Company, taking into account its peer companies. The bonus system is risk-based, as it does not constitute guaranteed remuneration. As a rule, it is not possible to change the agreed performance targets retroactively. Decisions regarding the compensation of the Board of Managing Directors are taken by the Executive Committee of the Supervisory Board.

#### Remuneration of the Supervisory Board

The remuneration of the Supervisory Board is governed by Article 11 of the Memorandum and Articles of Association of IKB. As resolved by the Annual General Meeting held on 9 September 2005, a new basis was set for the compensation system, which came into effect retroactively on 1 April 2005. It takes into account the responsibilities and scope of the tasks assigned to the members of the Supervisory Board, as well as the economic situation and performance of the IKB Group, in accordance with the law and the requirements of the German Corporate Governance Code. The members of the Supervisory Board receive a fixed remuneration component, as well as two (variable) performance-related remuneration components. The short-term component is dependant on the dividend, while the long-term component is based on average Group net income per share over a three-year period. The members of the Supervisory

Board receive a fixed remuneration in the amount of € 20,000.00 for each financial year, in addition to the reimbursement of their expenses, which shall also include value-added tax incurred on their remuneration. In addition, the members of the Supervisory Board receive a variable component for each financial year, comprising € 200.00 for every € 0.01 of dividend that exceeds the € 0.30 paid per share to the shareholders for the financial year under review. A further variable component of € 90.00 is paid for every € 0.01 by which the three-year average Group net profit per share exceeds € 0.30.

The Chairman of the Supervisory Board receives twice the amount of a normal member of the Supervisory Board while each deputy receives one and a half times as much as a normal member. Furthermore, the remuneration is increased by 0.25 times the remuneration level of a Supervisory Board member for each membership of a Supervisory Board committee; and additionally by 0.25 times this remuneration level for each Chairmanship of a Supervisory Board committee, provided that the aggregate of such increases shall not exceed the remuneration level of a Supervisory Board member. Members of the Supervisory Board, who were members of the Supervisory Board (or of a committee) for only part of a financial year, shall receive a pro-rata remuneration for each month (or part thereof) of their membership.

Under the new remuneration system, the remuneration of Supervisory Board members is dependant on other financial indicators than the remuneration of the Board of Managing Directors. This is designed to prevent an unwanted harmonisation of remuneration incentives of both executive bodies. The increase in the fixed annual remuneration, from € 4,000 to € 20,000, is designed in particular to take into account the independent status of the Supervisory Board, which is necessary for it to fulfil its monitoring function. Furthermore, an appropriate minimum remuneration, which is not based on the company's economic performance, should be guaranteed. The remuneration element that is related to the dividend should lead to a certain degree of parity between the remuneration interests of the Supervisory Board and the return the shareholders can expect on their investment. By linking a further element of the vari-

able remuneration to the three-year average Group net income, the Supervisory Board remuneration also includes an element that is based on the company's long-term economic performance.

The Supervisory Board remuneration for the financial year 2005/06 was calculated on the basis of the proposed dividend of € 0.85 and the average Group net income per share for the financial years 2003/04 – 2005/06 of € 1.57.

Members of the Supervisory Board were not paid any additional remuneration or benefits in the financial year under review for personal services, particularly consulting and agency services.

#### Compensation package for the Supervisory Board for the financial year 2005/06

	Fixed remuneration € thousand	Short-term variable remuneration € thousand	Long-term variable remuneration € thousand	Total € thousand
Chairman of the Supervisory Board	55	30	31	116
Other members of the Supervisory Board	455	250	260	965
<b>Subtotal</b>	<b>510</b>	<b>280</b>	<b>291</b>	<b>1 081</b>
Travel expenses/VAT Supervisory Board overall				166
<b>Total</b>				<b>1 247</b>



Declaration of Compliance within the meaning of section 161 of the German Public Limited Companies Act

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB Deutsche Industriebank AG declare that the company has complied with the recommendations of the Government commission 'German Corporate Governance Code' (as amended on 2 June 2005), as published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the electronic Federal Gazette (Bundesanzeiger), since the last declaration issued on 29 June 2005, and will continue to comply in the future, subject to the following exceptions:

- *Section 5.4.7 of the German Corporate Governance Code recommends that the performance of the duties as Chairman or member of Supervisory Board committees shall also be taken into consideration when determining the compensation of members of the Supervisory Board.*

IKB has complied with this recommendation since the Annual General Meeting of 9 September 2005 resolved a new compensation system for the members of the Supervisory Board, which also provides relevant compensation for membership of Supervisory Board committees.

- *Section 7.1.1 of the Code recommends that the consolidated financial statements and interim reports be prepared in compliance with internationally recognised accounting principles.*

IKB has complied with this recommendation with the changeover of Group accounting and the consolidated financial statements for the financial year 2005/06 to International Financial Reporting Standards.

- *Section 3.8 of the German Corporate Governance Code recommends that a suitable deductible be agreed where the company takes out a D&O (directors and officers' liability insurance) policy for members of the Board of Managing Directors and Supervisory Board.*

IKB has taken out a D & O liability insurance policy that does not provide for a deductible. Our view remains unchanged: that such a deductible would not boost the motivation of the members of the company's executive bodies, nor would it enhance their sense of responsibility in carrying out their duties and functions.

- *Sections 4.2.4 and 5.4.7 of the German Corporate Governance Code recommend that the compensation of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board be disclosed on an individual basis and broken down by component.*

IKB discloses the remuneration paid to the Chairman of the Board of Managing Directors and to the Chairman of the Supervisory Board, on an individual basis and broken down by component. The total remuneration package for the other members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board will be disclosed by component. We believe that the information given is sufficient to assess whether the compensation paid is appropriate. The obligation for exchange-listed companies to disclose the remuneration paid to members of the Board of Managing Directors only applies to financial years commencing on or after 31 December 2005.

Düsseldorf, 28 June 2006

IKB Deutsche Industriebank AG



Dr. h.c. Ulrich Hartmann  
For the  
Supervisory Board



Stefan Ortseifen  
For the Board  
of Managing Directors

## Supervisory Board

Honorary Chairman

Prof. Dr. jur. Dr.-Ing. E. h.

Dieter Spethmann, Dusseldorf

Attorney

Chairman

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Dusseldorf

Chairman of the Supervisory Board

E.ON AG

Deputy Chairman

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)

Chairman of the Board of Managing Directors

KfW Bankengruppe

Deputy Chairman

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Dusseldorf

Deputy Chairman of the Supervisory Board

IKB Deutsche Industriebank AG

Dieter Ammer, Hamburg

Chairman of the Board of Managing Directors

Tchibo Holding AG

Jörg Asmussen, Berlin

Ministerial Director

Federal Ministry of Finance

Dr. Jens Baganz, Dusseldorf

Under-Secretary of State at the Ministry for the

Economy, Medium-Sized Enterprises and Energy

in the State of North-Rhine Westphalia

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt

Managing Personally Liable Partner

Hella KGaA Hueck & Co.

Wolfgang Bouché, Dusseldorf \*

Hermann Franzen, Dusseldorf

Personally Liable Partner

Porzellanhaus Franzen KG

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen

Chairman of the Board of Managing Directors

TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

Wilhelm Lohscheidt, Dusseldorf \*

Jürgen Metzger, Hamburg \*

Roland Oetker, Dusseldorf

Attorney

Managing Partner

ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg

Chairman of the Supervisory Board

Körber Aktiengesellschaft

Randolf Rodenstock, Munich

Managing Partner

Optische Werke G. Rodenstock KG

Rita Röbel, Leipzig \*

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim

Chairman of the Supervisory Board

Voith AG

Dr. Carola Steingräber, Berlin \*

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)

Managing Partner

Viessmann Werke GmbH & Co. KG

Ulrich Wernecke, Dusseldorf \*

Andreas Wittmann, Munich

\* Elected by the staff

## Committees of the Supervisory Board

### Executive Committee

Chairman

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Hans W. Reich

Dr. Alexander v. Tippelskirch

### Finance and Audit Committee

Chairman

Hans W. Reich

Dr. h.c. Ulrich Hartmann

Dr. Carola Steingrüber

Dr. Alexander v. Tippelskirch

## Advisory Board

Chairman

Jürgen R. Thumann, Berlin

President

Federation of German Industries

Deputy Chairman

Dr. Hermut Kormann, Heidenheim

Chairman of the Board of Managing Directors

Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Großhansdorf

Chairman of the Supervisory Board

Basler AG

Prof. Dipl.-Kfm. Thomas Bauer, Schrobenhausen

Chairman of the Board of Managing Directors

BAUER Aktiengesellschaft

Josef Beutelmann, Wuppertal

Chairman of the Board of Managing Directors

Barmenia Versicherungs-Gesellschaften

Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum, Borken

Managing Partner

Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG

Dr. Walter Botermann, Cologne

Member of the Board of Managing Directors

Gerling Lebensversicherungs-AG

Dipl.-Kfm. Martin Dreier, Dortmund

Managing Partner

Dreier-Werke GmbH + Dreier Immobilien

Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann, Elmshorn  
 Managing Partner  
 Peter Kölln KGaA

Hans-Michael Gallenkamp, Osnabrück  
 Managing Partner  
 Felix Schoeller Holding GmbH & Co. KG

Heinz Greiffenberger, Augsburg  
 Chairman of the Supervisory Board  
 Greiffenberger AG

Wolfgang Gutberlet, Fulda  
 Chairman of the Board of Managing Directors  
 tegut ... Gutberlet Stiftung & Co.

Dr. Barbara Hendricks, Berlin  
 Parliamentary Undersecretary of State at the  
 German Federal Ministry of Finance

Dipl.-Kfm. Dietmar Harting, Espelkamp  
 Personally Liable Partner  
 Harting KGaA

Dr. Hannes Hesse, Frankfurt (Main)  
 Managing Director  
 Verband Deutscher Maschinen-  
 und Anlagenbau e. V.

Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner, Essen  
 Attorney and Notary

Dr. Eckart John von Freyend, Bonn  
 Chairman of the Board of Managing Directors  
 IVG Immobilien AG

Martin Kannegiesser, Vlotho  
 Managing Partner  
 Herbert Kannegiesser GmbH & Co.

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
 Managing Partner  
 Kirchhoff-Kutsch GmbH

Dr. Jochen Klein, Darmstadt  
 Managing Partner  
 Döhler GmbH

Prof. Dr.-Ing. Eckart Kottkamp, Bad Oldesloe  
 Chairman of the Advisory Council  
 Hako Holding GmbH & Co.

Matthias Graf von Krockow, Cologne  
 Chairman of the Personally Liable Partners  
 Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA

Andreas Langenscheidt, Munich  
 Managing Partner  
 Langenscheidt Verlagsgruppe KG

Josef Minderjahn, Berlin  
 Managing Partner  
 MKF Holding GmbH

Siegmar Mosdorf, Berlin  
 Member of the Board of Managing Directors  
 CNC-The Communication &  
 Network Consulting AG

Paola Pierri, Milan  
General Manager  
UniCredit Banca Mobiliare

Dipl.-Kfm. Jürgen Preiss-Daimler,  
Wilsdruff  
Managing Partner  
P-D Gruppe

Wolfgang Roth, Luxembourg  
Vice-President  
Europäische Investitionsbank

Olivier Schatz, Paris  
Senior Executive Vice President  
Natexis Banques Populaires

Hartmut Schauerte, Berlin  
Parliamentary Undersecretary at the German  
Federal Ministry of Economics and Technology

Dr. Ingeborg von Schubert, Bielefeld  
Chairman of the Advisory Council  
E. Gundlach GmbH & Co. KG

Dr. Eric Schweitzer, Velten/Berlin  
Member of the Board of Managing Directors  
ALBA AG

Dr.-Ing. Hans-Jochem Steim, Schramberg  
Managing Partner  
Hugo Kern und Liebers GmbH & Co.

Dr. Alfred Tacke, Essen  
Chairman of the Board of Managing Directors  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Managing Partner  
KATHI Rainer Thiele GmbH

Torsten Toeller, Krefeld  
Managing Partner  
Fressnapf Tiernahrungs GmbH

Dr. Martin Wansleben, Berlin  
Managing Director  
German Association of Chambers of  
Industry and Commerce (DIHK)

Dr. Ludolf v. Wartenberg, Berlin  
Managing Director  
Federation of German Industries

Clemens Freiherr von Weichs, Paris  
Président du Directoire  
EULER

## Board of Managing Directors



Dr. Volker Doberanzke,  
Born 1963 in Fröndenberg,  
Dr. Doberanzke has been a member  
of the Board of Managing Directors  
since June 2006.  
In his capacity as CFO,  
Dr. Doberanzke is responsible for  
Finance, Controlling and Taxes  
and for Organisation & IT.

Dr. Markus Guthoff,  
Born 1964 in Dortmund, Dr. Guthoff  
has been a member of the Board of  
Managing Directors since 2001.  
Dr. Guthoff is IKB's member of the  
Board of Managing Directors respon-  
sible for Risk Management; he is also  
responsible for the Private Equity  
division. He held responsibility for  
Organisation & IT, and Credit Risk  
Controlling until the end of May 2006.

Claus Momburg,  
Born 1959 in Detmold,  
Mr. Momburg has been a member  
of the Board of Managing Directors  
since 1997.  
Mr. Momburg's portfolio comprises  
the Corporate Clients segment,  
and the Human Resources and  
Services unit at Head Office.



Joachim Neupel,  
Born 1943 in Wroclaw,  
Mr. Neupel has been a member of the Board of Managing Directors since 1989. Mr. Neupel is responsible for the Real Estate Clients segment, and for Group Audit. In addition, he served as CFO until the end of May 2006, with responsibility for Finance, Controlling, and Taxes.

Stefan Ortseifen,  
CEO since September 2004.  
Born 1950 in Garmisch-Partenkirchen, Mr. Ortseifen has been a member of the Board of Managing Directors since 1994. In addition to the Treasury and Financial Markets division, Mr. Ortseifen's responsibilities include Corporate Development and Communication, as well as the Legal department.

Frank Schönherr,  
Born 1962 in Stuttgart,  
Mr. Schönherr has been a member of the Board of Managing Directors since 2004. Mr. Schönherr is responsible for IKB's domestic and international activities in the Structured Finance segment, as well as for the bank's economic research.

## Market Units and their Heads

### *Domestic Corporate Lending*

Leo von Sahr                      Berlin-Leipzig  
Wolf-Herbert Weiffenbach

Maximilian Knappertsbusch    Düsseldorf  
Helmut Laux

Udo Belz                              Frankfurt

Burckhard W. Richers            Hamburg

Norbert Mathes                    Munich

Dr. Reiner Dietrich              Stuttgart  
Norwin Graf Leutrum von Ertingen

### *Domestic Sales Controlling*

Helmut Laux                        Düsseldorf

### *Product Development Corporate Lending*

Clemens Jahn                       Düsseldorf

### *Real Estate Finance*

Elmar Hammerschmidt          Düsseldorf  
Klaus Neumann  
Martin Spinty

### *Private Equity*

Rolf Brodbeck                      Düsseldorf  
Roland Eschmann

### *Structured Finance*

Dr. Frank Schaum  
  
Hubert Störbrock                  Düsseldorf  
  
Heinrich Hegemann              Frankfurt

Friedrich Frickenhaus          London

Oliver Weichold                    Madrid

Daniele Candiani                  Mailand

Eric Schaefer                        Paris

### *Treasury and Financial Markets*

Michael Braun                       Düsseldorf  
Winfried Reinke



## Central Divisions and their Heads

### *Accounting, Controlling and Taxes*

Andreas Kandel  
Christoph Müller-Masiá  
Jürgen Rauscher

### *Internal Audit*

Oliver Zakrzewski

### *Organisation and Information Management*

Manfred Knols

### *Personnel and Service*

Martin Verstege

### *Legal Department and Contracts*

Panagiotis Paschalis

### *Risk Management*

Frank Braunsfeld  
Claus-Dieter Wagner

### *Corporate Development and Communication*

Klaus Frick  
Dr. Gert Schmidt

### *Economics*

Dr. Kurt Demmer

### *Operational Risk Management*

Paul-Eduard Meyer

## Subsidiaries and their Heads

### *IKB Capital Corporation, New York*

David Snyder

### *IKB International S.A., Luxembourg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Financial Products S.A., Luxembourg*

Wolfgang Güth  
Robert Spliid

### *IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf*

Rolf Brodbeck  
Roland Eschmann

### *IKB Leasing GmbH, Hamburg*

Michael Fichter  
Wilhelm Lindemann  
Joachim Mertzenich

### *Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf*

Dr. Christian Staab  
Heribert Wicken

### *IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf*

Mauritz Freiherr von Strachwitz  
Heribert Wicken


### *IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf*

Thomas Damrosch

### *IKB Data GmbH, Düsseldorf*

Jürgen Venhofen





**Prof. Dr. Dr. h.c. Anton Kathrein**  
Managing Director  
and personally liable Partner of  
KATHREIN-Werke KG, Rosenheim

**IKB and its clients:**

**KATHREIN-Werke KG**

KATHREIN is an international player in antenna and communications technology. For over 87 years the company has been developing, manufacturing and distributing a wide range of antenna systems and electronic components.

Over 6,000 employees generated sales of € 1.188 billion last year. The dynamic nature of the markets in which this company group operates demands a high level of innovation. Currently, over 60 % of sales are generated from KATHREIN products that are no more than two years old. It is thanks to this technological edge that Kathrein currently ranks among the world leaders in these market segments.

# I. Group Management Report

— 1. Economic Report

— 2. Risk Report

— 3. Outlook

# 1. Economic Report

## An overview of the financial year

Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS for the first time

IKB Deutsche Industriebank AG is presenting its consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) for the first time. We have been working intensively to prepare for the first-time adoption of IFRS since 2002, through the major development of our Group accounting and by investing heavily in new software developed jointly with SAP. In recognition of our development work, SAP AG has granted us the status of Customer Competence Center, an honour shared with just ten other European banks.

Information is provided on the key accounting principles under IFRS, and their adoption, in the Notes. This section outlines the major differences between accounting under IFRS and under HGB. Please refer to the Notes for a detailed overview of changes, and a reconciliation between the figures in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – “HGB”) and IFRS figures.

Long-term loans constitute IKB’s most important financing product. Under IFRS, loans are also measured at their principal amount. If there are doubts as to the debtor’s capacity to repay the loan, the amount of the receivable must be value-adjusted under IFRS (as was also the case under HGB). However, the expected repayment amount is discounted to present value. This tends to lead to a higher level of allowances for losses on loans and advances under IFRS, although the discount amount is recognised as interest income over the calculated discount period.

Additionally – in accordance with IFRS – and using values based on empirical data, we have taken account of risks that were not already covered by a specific valuation allowance by recognizing portfolio valuation allowances. These are calculated on the basis of probabilities of default determined for the relevant portfolio using historical data.

Under IFRS, individual derivatives and securities traded on stock markets are measured at their market value. This can have a major impact on the value of assets, liabilities, equity and the income statement.

In contrast to HGB, the calculation of pension provisions under IFRS is based on the projected unit credit method, taking expected future salary developments and other dynamic factors such as the fluctuation rate into account. The discount factor used under IFRS is based on the market interest rate. However, recognition under HGB is governed by the applicable tax provisions.

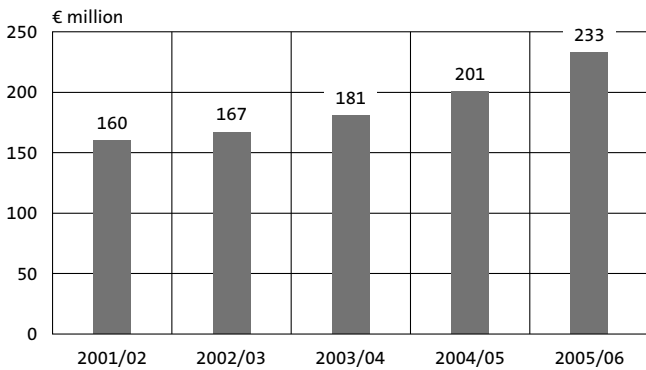
Group accounts prepared in accordance with HGB are characterised by the basic principle that the tax balance sheet is dependent on the commercial balance sheet. This principle does not apply to the accounting and valuation rules under IFRS. As a result, due to the fact that the IFRS result differs significantly from that calculated under HGB, the tax base for actual taxation cannot be directly calculated by outsiders. The



temporal difference in the realisation of expenses and income in the IFRS income statement on the one hand, and in the tax balance sheet on the other, is accounted for through the creation of deferred tax assets or liabilities. The scope and volatility of the deferred taxes and their influence on the bank's income situation therefore tends to be greater than was the case under HGB.

We have used the transition to IFRS as an opportunity to restructure our segment reporting. In particular, we have pooled our entire activities in domestic corporate banking in the Corporate Clients segment. This segment includes the Domestic Corporate Clients (DCC), Leasing and Private Equity (PE) divisions. Correspondingly, this Annual Report covers the following segments: Corporate Clients (CC), Real Estate Clients (REC), Structured Finance (SF) and Securitisation (SEC). To facilitate comparison of the results, we have adjusted the previous year's figures in the segment reporting where necessary.

#### Operating profit\*



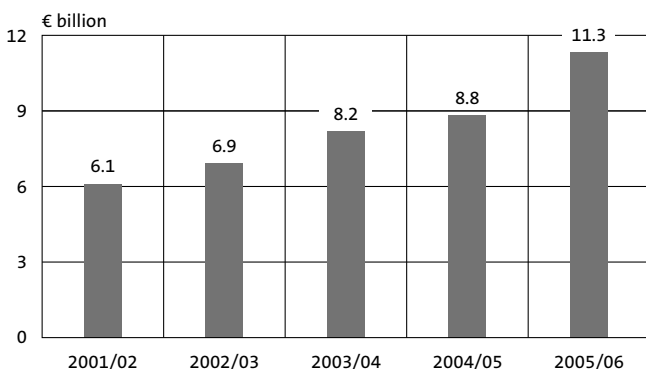
\* up to and including 2003/04 according to German GAAP, thereafter based on IFRS

#### A successful financial year 2005/06

Our operating result for the financial year 2005/06 was € 233 million. In our last Annual Report we announced that we expected a result from ordinary activities of € 215 million (HGB) for 2005/06. Hence, we have greatly exceeded our target. Once again, we have succeeded in maintaining the bank's positive performance in evidence over recent years (see chart).

One of the reasons for this good result can be found in the volume of new business. At € 11.3 billion, a gratifying increase of 28 %, new business exceeded the € 10 billion mark for the first time (see chart).

#### New business volume\*



\* up to and including 2003/04 according to German GAAP, thereafter based on IFRS

The positive development of the result and of the volume of loans disbursed can be attributed to two reasons in particular: firstly, the bank pursues a convincing and consistent strategy and, secondly, the beginnings of cyclical recovery in Germany and the strongly expanding market in European acquisition finance have lent our lending business a strong boost.



## A convincing business strategy

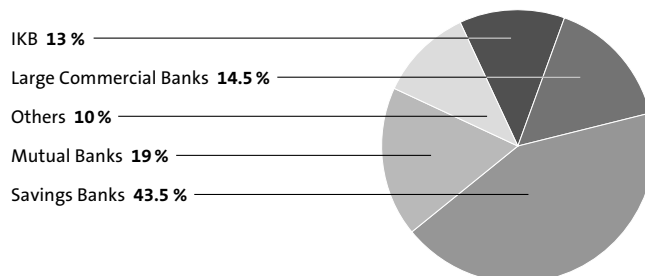
IKB is the only bank in Germany with nationwide reach to have focused its services exclusively on entrepreneurs and corporate clients. We specialise on our home market in providing medium-sized companies, mainly those with annual revenues of € 10 million upwards, with long-term investment finance. With a market share of 13 % in long-term industrial finance, we are the market leader in Germany (see chart). Taken in their entirety, the major banks account for 14.5 %. Savings banks – numbering almost 500 in Germany – achieve their high market share primarily in the segment of (relatively small) companies, which only figure in our target group to a limited extent.

We have been able to attain our strong position in the *Domestic Corporate Clients* division, on the grounds of our high-quality advisory, our keenly focused market strategy, our convincing range of products and our access to favourable refinancing thanks to our good rating.

Another important factor is that IKB has always remained a reliable business partner in whom its customers could trust, even during the difficult phase for the economy as a whole experienced over the past five years in Germany. This aspect is all the more significant given that the business policy of many of our competitors tended towards the volatile during this period. In the meantime, however, nearly all of the credit institutions have rediscovered medium-sized businesses – the German *Mittelstand* – as a target group, and competition is correspondingly fierce in domestic corporate lending as a result.

Our *Leasing* business, which also falls within the *Corporate Clients* segment, is operated in the area of equipment leasing through the IKB Leasing Group. We focus this type of financing particularly on cus-

## Long-term loans to the industrial sector in Germany\* in %



\* Long-term loans to manufacturing industry

Source: Deutsche Bundesbank

tomers with annual revenues of less than € 10 million. The Leasing Group currently serves 13,000 customers, of which 2,000 are based abroad. One of the contributors to this major increase in the number of customers in Germany is the fact that leasing finance – particularly against the background of Basel II – has grown increasingly attractive to companies. Almost 25 % of machinery and equipment in Germany is now financed through leasing. Looking abroad, the rise in the number of customers can be attributed to the fact that IKB Leasing now also has a presence in Austria, the Czech Republic, France, Hungary, Poland and Slovakia.

In terms of enhancing our market positioning and raising our profitability we have also made good progress in the *Private Equity* division, offering our customers equity financing in the form of direct and mezzanine capital. This business is partly conducted on our balance sheet, and partly through specialist fund operators such as Argantis.

We also occupy a good position in Germany in the *Real Estate Clients* segment, in which over the last few years we have succeeded in markedly stepping up our project development activities. The most striking example in this regard is the high-rise office complex known as GAP 15 in Düsseldorf, which was handed over to the end-investor during the 2005/06 financial year.

In the sector of office, commercial and logistics financing, an important area for IKB, we have been able to permanently expand our market share over the last few years in Germany. Our strength lies in the fact that, as well as tailored financing, we can also offer our customers the full range of real estate services. This begins with the planning of a property, through development and realisation, and extending as far as the subsequent marketing stage. Our ability to offer customers the full range of real estate finance, leasing and property management from one single source is a key advantage. Our interlinking of real estate services and property planning gives us a practically unique selling point in Germany.

In the *Structured Finance* segment – which comprises primarily acquisition and project finance – the main focus of our activities in the 2005/06 financial year (in addition to Germany) was France, Spain, the UK and the USA.

With regard to acquisition finance, we were again able to expand our position as one of the leading European banks in the mid-cap sector. In what is an increasingly competitive, we achieved this by further improving our risk profile. Additional advances were also made in project financing, particularly as a result of the improved investment climate in Germany and the successes enjoyed by our customers in the export sector. Even when compared with what had already been a good performance in previous years, we were again able to achieve clear double-digit growth in income from structured financing.

Whilst we assumed the position of structurer/arranger in many cases in the mid-cap sector in Germany and France, our involvement in the other countries was in the capacity of participant. Given the attractive margin structure with a similar risk level, our Structured Finance division is highly profitable. Moreover, we have achieved double-digit income growth in this division over recent years.

We have significantly stepped up our activities in the *Treasury and Financial Markets* division over the last few years, which covers in particular:

- the refinancing of the Group's business on the money and capital markets;
- liquidity management;
- investment of the bank's economic capital in fixed-income securities; and
- managing the bank's interest rate and currency risk exposure.





In carrying out these activities we operate on the national and international money and capital markets. As a result, the fair value result of these activities will also be subject to fluctuations in future.

*Securitisation* is playing an ever more important role in our Treasury and Financial Markets division. For this reason, we report the related results in a separate segment comprising the synthetic placement of credit risk exposure on the market and our investments in international loan portfolios. Additionally, our customers are also increasingly turning to asset-backed securities; in other words, the securitisation of their own receivables. In a recent report Moody's confirmed IKB's position as Germany's market leader in this line of business.

Working in cooperation with KfW, we set up the framework at the beginning of this decade for the synthetic securitisation of SME company loans in Germany. To date, we have placed credit risks worth more than € 14 billion on the market - particularly through the KfW PROMISE platform – with the current portfolio of placed risks amounting to € 5.4 billion.

The capital released in this way has been used to finance the bank's credit growth as well as to invest in international loan portfolios for the purposes of diversification and increased profitability.

We also advise the Rhineland Funding conduit, which similarly invests in international loan portfolios. This generates income for advisory and structuring services.

Overall, over the last few years the Bank has successfully transformed itself from being a pure lender to the rank of loan portfolio manager. This means that, today, we operate as an acknowledged asset manager in the corporate loans sector. IKB provides a connecting link between medium sized companies on the one hand and the capital market on the other.

Not least as a result of this good positioning, IKB continues to enjoy a rating of Aa3 from Moody's, the top rating awarded by the agency to any credit institution from the private banking sector in Germany. The table below shows the ratings awarded to IKB over its last five financial years.

All in all, what this means is that IKB has found itself in a real upwards spiral for some years now. Through securitisation and through our investments in international loan portfolios, we have successfully diversified our portfolio, reduced our credit risks and raised income. In turn, our good rating has reduced our refinancing costs, leading to further profit increases. Furthermore, we believe that this upward trend will be maintained over the years to come.

#### Rating History

Financial year ended 31 March	Moody's	Fitch
2001/02	A1	A+
2002/03	A1	A+
2003/04	Aa3	A+
2004/05	Aa3	A+
2005/06	Aa3	A+

### Improvement in overall economic environment

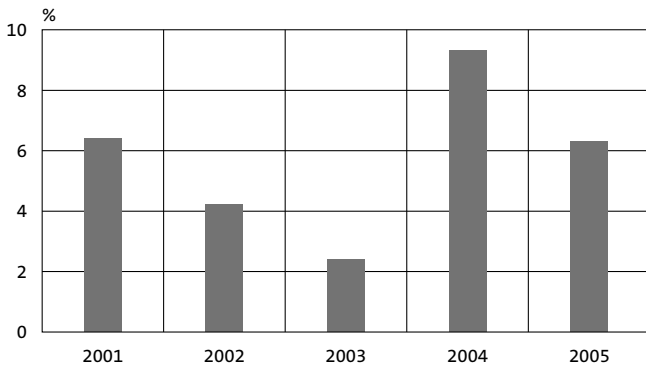
The positive way in which business has developed during the period under review must, however, also be attributed to the improvement in the basic economic parameters. This holds particularly true with regard to our core market of Germany. Whilst German

GDP only rose by 1.0 % over 2005 as a whole, the economy picked up considerably during the second half of the year. This upturn, which is taking hold, is primarily export-driven. As shown below, exports were up 6.3 % last year.

As the economy has recovered, corporate investment in machinery and equipment has also risen, by 4.0 %. The graph shows that the downwards trend that dominated back in 2001 has drawn to a halt and has now actually been reversed.

#### German exports

Real changes yoy

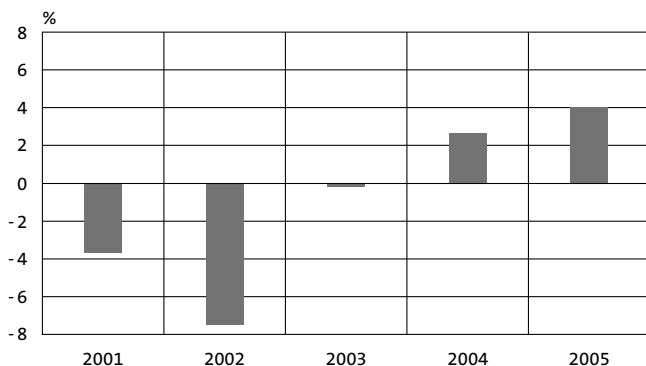


Source: German Federal Statistical Office

Investment in machinery and equipment constitutes the greatest source of momentum for our domestic lending business, since (generally speaking) companies finance only a minor part of their investments from cash flow, whilst relying on long-term loans for the majority. Correspondingly, our domestic lending business has profited greatly from the rise in spending on machinery and equipment. Investment levels are especially keen among companies involved in the automotive sector, mechanical engineering, electrical engineering and chemicals.

#### German corporate investments in machinery and equipment

Real changes yoy



Source: German Federal Statistical Office

Economic development is also still as positive in those countries in which we are particularly involved through acquisition finance. GDP in France, for example, was up 1.5 %, with a 2 % rise recorded in the UK. Similarly, the economy continued to move upwards in the USA, with a 3.5 % increase in GDP. We have been successfully maintaining a presence, through branches and/or subsidiaries, in all of these countries for some years now.

With a view to further developing our European acquisition finance business, we opened a representative office in Madrid in September 2005. Our aim is to play a part on the Spanish market in attractive

transactions in the sphere of acquisition and project finance. On the basis of the success generated in the first few months, the decision was made to convert the representative office into a branch with effect from 1 April 2006.

Also with effect from 1 April 2006, we established a branch in Milan. In Italy too, the acquisition finance market has picked up markedly over recent years. We therefore expect our Milan branch to contribute to the profit growth of our Structured Financing division in its first year of operation.

### Cooperations

Once again in the 2005/06 financial year we enjoyed successful working relationships with our cooperation partners.

Together with the KfW Banking Group, we realised a joint financing volume of € 0.9 billion, which can be attributed more or less equally to the two partners. In the Domestic Corporate Clients and Structured Financing divisions in particular, we have been involved in a series of joint financing projects. Furthermore, KfW took up subordinated tranches of our equiNotes transaction – securitised profit-participation certificates – and of our Bacchus transaction for leveraged loans.

Cooperation with KfW also developed pleasingly in the area of real estate leasing. As already indicated in last year's Report, KfW, through KfW IPEX-Bank, purchased a 50 % stake in early 2005 in the company previously known as IKB Immobilien Leasing GmbH, which now trades under the name Movesta Lease and Finance GmbH. During its first year Movesta has been able to significantly expand its business, particularly by structuring financing in the areas of big-ticket equipment leasing.

Cooperation with Sal. Oppenheim has also gone well, with joint projects focusing on asset management, corporate lending, equity capital markets and promissory note loans. Since our cooperation began in 2003 we have, for example, passed on 250 corporate contacts in the area of asset management. For their part, Sal. Oppenheim has provided us with a range of interesting invitations to finance company transactions.

Our cooperation has also been greatly intensified in the areas of profit-participation certificate finance and securitisation. Sal. Oppenheim took over parts of the equity tranches of our securitised profit-participation certificate transaction as well as parts of our Bacchus CLOs, for example. This similarly applied in relation to the securitisation of part of our foreign lending portfolio.

Additionally, Sal. Oppenheim is the designated sponsor for the IKB share, ensuring a high level of liquidity on the market in this capacity. Moreover, our cooperation partner succeeded during the year under review in acquiring many new investors for our share, particularly from the Anglo-Saxon countries, during jointly organised roadshows.

Cooperation with our long-term French partner, Natexis Banques Populaires, focused on the Structured Finance and Corporate Clients segments. In terms of products, the main focuses were promissory note loans and asset-backed securities (ABS transactions). Natexis has operated a branch based at our Dusseldorf administrative headquarters for more than ten years now.



### Key figures

Against the background of an economic upturn, we succeeded in growing new business by 28 % to € 11.3 billion, posting a 9.3 % rise in our lending volume, to € 36.8 billion. At the same time, the new business margin in the lending activities of our Corporate Clients, Real Estate Clients, and Structured Finance segments improved to 1.87 % (1.82 %).

In this context, the economic performance of the IKB Group for the 2005/06 financial year according to IFRS can be broken down as follows (for the purposes of calculating comparative figures for the 2004/05 financial year we have also prepared an income statement on the basis of IFRS, although without applying IAS 32 or IAS 39):

- Net interest income rose 6.8 % to € 557 million.
- Risk provisioning was up € 5 million to € 319 million.
- Net interest income after risk provisioning rose 14.9 % to € 239 million.

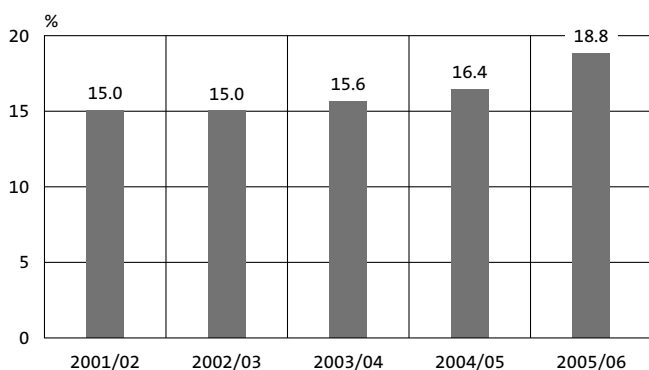
- Net commission income grew by 8.3 % to € 91 million.
- First-time reporting of net income from financial instruments at fair value, in the amount of € 8 million.
- Net income from investment securities fell to € 45 million (€ 136 million).
- Administrative expenses rose 14.0 % to € 269 million.
- Other operating income rose to € 120 million (previous year: € 9 million).

Overall, this means that the operating result rose by € 32 million, or 16.0 %, from € 201 million to € 233 million, thus (even under IFRS) clearly exceeding the originally expected result of € 215 million projected under HGB. Consolidated net income grew by 8.1 %, to € 168 million.

Return on equity before taxes for the 2005/06 financial year was 18.8 %, a significant improvement on the previous financial year (16.4 %). This marks a continuation of the upwards trend in evidence for some years now (see chart). The cost/income ratio stood at 38.2 % and was thus also at a good level, with IKB once again achieving its target of keeping the ratio below 40 % during the year under review.

Earnings per share amounted to € 1.91 (€ 1.76). No dilution effects occurred in the period under review.

### Return on equity\*



\* up to and including 2003/04 according to German GAAP, thereafter based on IFRS



The Board of Managing Directors and the Supervisory Board will propose to the General Meeting that the dividend be raised by 5 cents to € 0.85 per unit share for the 2005/06 financial year, in a continuation of our shareholder-friendly dividend policy pursued over recent years (see chart).

### Subordinate status report

IKB has prepared a subordinate status report in accordance with section 312 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – “AktG”*) for the financial year under review. Reference is made to the information contained in the Notes. According to the final declaration of the Board of Managing Directors within the subordinate status report, “IKB received appropriate consideration for transactions identified in the report entered into with affiliated companies. This assessment is based on the conditions known to us at the time of the events subject to a reporting requirement. No measures subject to reporting requirements within the meaning of section 312 of the AktG were carried out or omitted.”

### Lending business and assets

#### Volume of new business

The volume of new business rose by 28 % to € 11.3 billion during the period under review, marking a continuation of the expansionist approach to business development pursued over recent years. It is gratifying to note that, unlike in previous years, this growth dynamic did not originate primarily from foreign business. Rather, the domestic sector also rose strongly.

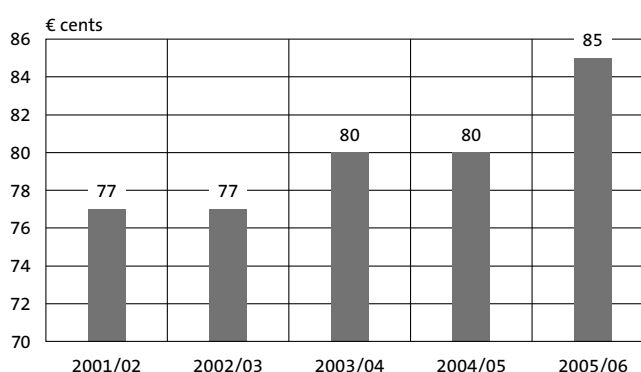
In terms of the *Corporate Clients* segment – alongside domestic Corporate Lending also comprising the IKB Leasing Group and IKB Private Equity GmbH with

effect from the consolidated financial statements of 31 March 2006 – we were able to record an aggregated volume of new business of € 4.2 billion (€ 3.4 billion). Of this, € 3.4 billion (€ 2.8 billion) related to domestic corporate lending and € 0.7 billion (€ 0.5 billion) to national and international equipment leasing. The Private Equity division entered into commitments in the amount of € 0.1 billion (€ 0.1 billion).

Business in the *Real Estate Clients* segment was also successful, with the level of new business exceeding the € 1 billion mark for the first time (€ 0.8 billion). In addition to the increasing economic momentum over the course of the financial year, this result can also be particularly attributed to our comprehensive range of services combined with innovative finance solutions.

IKB’s *Structured Finance* segment, which focuses on national and international acquisition and project financing businesses, performed as dynamically as ever. Overall, the volume of new business rose by an impressive 51 % to € 3.5 billion. Market development was particularly dynamic in acquisition finance, reflecting the increasing level of globalisation in this area.

### Dividends



**Consolidated Balance Sheet (IFRS) of the IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2006**

	31 March 2006 in € million	31 March 2005* in € million	Change	
			in € million	in %
<b>Assets</b>				
Cash reserve	47.6	33.5	14.1	42.1
Loans and advances to banks	2 197.1	1 381.3	815.8	59.1
Loans and advances to customers	28 017.7	26 628.1	1 389.6	5.2
Provision for possible loan losses	-1 411.7	-1 378.4	33.3	2.4
Assets held for trading	557.5	765.8	-208.3	-27.2
Investment securities	14 152.1	10 757.4	3 394.7	31.6
Intangible assets	27.5	24.0	3.5	14.6
Property and equipment	231.1	337.8	-106.7	-31.6
Income tax assets	28.9	32.3	-3.4	-10.5
Other assets	940.0	921.5	18.5	2.0
<b>Total assets</b>	<b>44 787.8</b>	<b>39 503.3</b>	<b>5 284.5</b>	<b>13.4</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks	14 060.5	12 170.2	1 890.3	15.5
Liabilities to customers	2 546.0	1 982.0	564.0	28.5
Securitised liabilities	21 718.9	18 860.9	2 858.0	15.2
Liabilities held for trading	952.7	1 100.5	-147.8	-13.4
Provisions	303.4	254.0	49.4	19.4
Income tax liabilities	102.9	142.3	-39.4	-27.7
Other liabilities	838.5	850.2	-11.7	-1.4
Subordinated capital	2 910.4	2 833.7	76.7	2.7
Shareholders' equity	1 354.5	1 309.5	45.0	3.4
Subscribed capital	225.3	225.3	-	-
Capital reserve	568.2	568.0	0.2	0.0
Retained earnings	356.5	265.0	91.5	34.5
Currency translation reserve	-7.5	-11.0	-3.5	-31.8
Revaluation reserve	137.0	191.6	-54.6	-28.5
Minority interests	0.2	0.2	0.0	0.0
Consolidated profit	74.8	70.4	4.4	6.3
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>	<b>44 787.8</b>	<b>39 503.3</b>	<b>5 284.5</b>	<b>13.4</b>

\* For the sake of a better comparability with the consolidated balance sheet as at 31 March 2006, the comparative prior year figures as at 31 March 2005 were adjusted by the effects from the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as at 31 March 2005 (see chapter Reconciliation in the Notes on pages 130 et seq).

Our investments in international loan portfolios within *Securitisation*, at € 2.1 billion (€ 2.2 billion), were high - in an area of business that remains very important to IKB. This not only represents a rise in interest income, but also means we are diversifying our exposure across different regions, sectors and credit ratings.

Loan volume as at reporting date/  
balance sheet items

The loan volume as at 31 March 2006 was valued at € 36.8 billion, 9.3 % up on the previous year. The loan volume as at the reporting date comprises loans and advances to customers, loans and advances to banks, securitised lending in the form of bonds, leased assets and guarantees.

Loans and advances to customers (including operating and finance leases) rose by € 1.5 billion to € 27.7 billion, accounting for 62 % (66 %) of total assets. Whilst loans with terms of less than four years fell, credits with longer terms increased substantially.

Securitised lending business rose by € 1.5 billion to € 6.3 billion, with contingent liabilities and credit default swaps up € 0.1 billion to € 2.7 billion.

The *Corporate Clients* segment was able to increase its lending volume as at the reporting date to € 15.7 billion (€ 15.1 billion). The main contributory factor was the rise in new business in domestic corporate lending and in equipment leasing. The *Real Estate Clients* segment recorded an increase in its lending volume as at the reporting date to reach € 4.8 billion (€ 4.7 billion).

There was a tangible increase in the *Structured Finance* segment, where the high level of new business saw the lending portfolio grow to € 5.8 billion (€ 4.8 billion). The situation was much the same in the *Securitisation* segment, which expanded its investments in international loan portfolios to € 6.8 billion (€ 5.1 billion).

Loans and advances to banks were up € 0.8 billion, to € 2.2 billion. The major part of this increase related to terms of less than four years.

Risk provisioning – total value adjustments in lending business – rose by € 33 million to € 1.4 billion, this increase being the balance of additions, reversals and utilisation.

The fall of € 0.2 billion in assets held for trading to € 0.6 billion, with higher market volumes, was due to changes in market values.

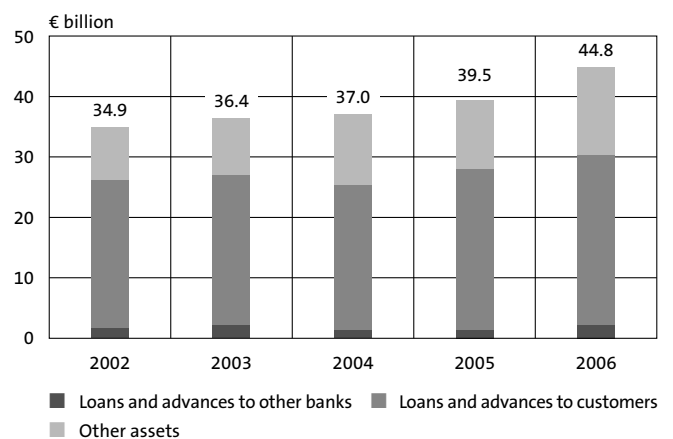
Investment securities were increased by € 3.4 billion to € 14.2 billion, a rise that was mainly due to the increase in holdings of bonds and other fixed-income securities. Most of these securities are used as cover for collateralised repo transactions with the German Bundesbank.

Tangible assets fell by € 107 million to € 231 million, mainly due to the sale of our administrative headquarters in Düsseldorf.

Total assets have therefore risen by 13 % or € 5.3 billion overall, to € 44.8 billion. The graph below shows the structure and development of the bank's assets over the past few years.

#### Assets items on the balance sheet\*

31 March



\* up to and including 2003/04 according to German GAAP, thereafter based on IFRS

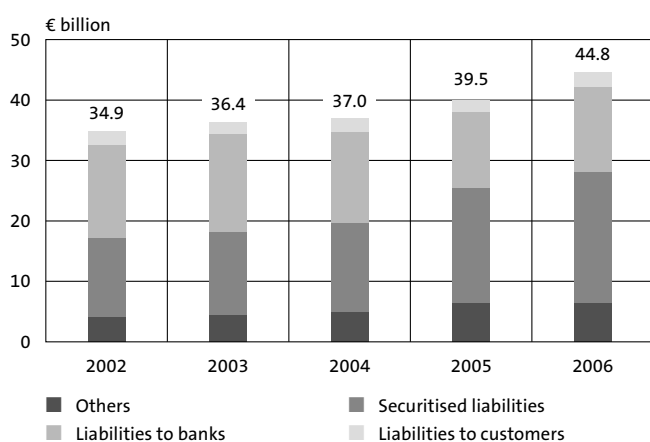


## Refinancing

The expansion of our business activities was mainly driven by the issue of bonds, which again represented the most important source of refinancing (see chart).

### Refinancing\*

31 March



\* up to and including 2003/04 according to German GAAP, thereafter based on IFRS

Overall, securitised liabilities rose by € 2.9 billion to € 21.7 billion. Securities were issued on a scale of € 10.8 billion, and were redeemed to the tune of € 7.9 billion.

Liabilities to banks also rose, totalling € 14.1 billion as at 31 March 2006 (€ 12.2 billion). Whilst short and medium-term liabilities were up by € 1.6 billion to € 6.5 billion, long-term borrowing increased by € 0.4

billion to € 7.2 billion. Liabilities payable on demand fell by € 0.1 billion to € 0.4 billion. Liabilities to customers, meanwhile, increased by € 0.6 billion to € 2.5 billion, with the greater part of the increase (62 %) relating to long-term borrowing.

Liabilities held for trading dropped to € 0.95 billion (€ 1.1 billion), due to the volume of derivatives with negative fair values being reduced.

We raised our subordinated capital by € 77 million to € 2.9 billion. Broken down, subordinated liabilities were increased by € 55 million to € 1.3 billion, with profit-participation certificates up € 43 million to € 643 million, whilst silent partnership contributions/preferred shares were down by € 21 million to € 1.0 billion.

Equity rose by € 45 million to € 1.4 billion. Whilst retained earnings were raised by € 92 million, the revaluation reserve was down € 55 million to € 137 million. The revaluation reserve has been reported in the opening balance sheet under IFRS, in accordance with the rules governing first-time adoption of IFRS.

Regulatory capital in accordance with section 10 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – "KWG"*) – including subscribed capital, hybrid capital, capital reserve and retained earnings, profit-participation certificates and subordinated capital – amounted to € 4.1 billion (€ 3.8 billion) as at the balance sheet date.

Based on the risk-weighted assets, the capital ratio according to the German Banking Act (*Grundsatz I*) was 13.3 % (13.1 %), and the tier 1 ratio was 7.7 % (8.0 %).





## Income growth

Consolidated net interest income rose by 6.8 % in the 2005/06 financial year to € 557 million. Three quarters of this amount can be attributed to activities by our divisions, whilst one quarter was generated from the investment of the bank's economic capital. As in the previous year, net income was increased both in

the operating divisions and in terms of investing economic capital. Whilst the rise in net interest income in the divisions was achieved by expanding the lending volume and increasing margins, the rise from the investment of the bank's economic capital was the result of professional asset/liability management.

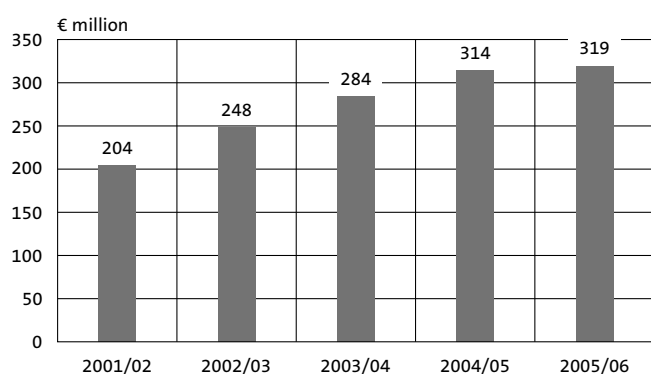
**Consolidated Income Statement (IFRS) of IKB Deutsche Industriebank AG  
for the period from 1 April 2005 to 31 March 2006**

	2005/06 in € million	2004/05* in € million	Change	
			in € million	in %
Interest income	2 374.3	2 664.5	-290.2	-10.9
Interest expenses	1 817.0	2 142.9	-325.9	-15.2
Net interest income	557.3	521.6	35.7	6.8
Provision for possible loan losses	318.6	313.8	4.8	1.5
Net interest income after provision for possible loan losses	238.7	207.8	30.9	14.9
Commission income	98.0	90.1	7.9	8.8
Commission expense	7.5	6.5	1.0	15.4
Net commission income	90.5	83.6	6.9	8.3
Fair value result	8.1	-	8.1	
Net income from investment securities	44.6	135.7	-91.1	-67.1
Salaries and wages	138.1	117.1	21.0	17.9
Compulsory social security contributions and expenses for pensions and employee benefits	24.7	22.5	2.2	9.8
Personnel expenses	162.8	139.6	23.2	16.6
Other administrative expenses	106.2	96.3	9.9	10.3
General administrative expenses	269.0	235.9	33.1	14.0
Net other operating income	119.6	9.3	110.3	>100
<b>Operating result</b>	<b>232.5</b>	<b>200.5</b>	<b>32.0</b>	<b>16.0</b>
Income taxes	62.4	45.8	16.6	36.2
Other taxes	2.1	-0.7	2.8	>100
Tax expenses	64.5	45.1	19.4	43.0
<b>Consolidated profit</b>	<b>168.0</b>	<b>155.4</b>	<b>12.6</b>	<b>8.1</b>

\* The consolidated income statement for the financial year 2004/05 was prepared without applying IAS 32 and IAS 39.

Risk provisioning, at € 319 million, was more or less unchanged on the previous year (see chart). Overall, net interest income after provision for possible loan losses was up € 31 million or 14.9 % on the 2004/05 financial year, at € 239 million.

#### Risk provisioning\*



\*until 2003/04 net loss provisions in accordance with German GAAP, thereafter based on IFRS

Net commission income was up 8.3 % to € 91 million. Approximately half of the income came from structuring fees, commission from syndicate business and guarantee commissions from the Corporate Clients, Real Estate Clients and Structured Finance segments, with the rest being generated from advisory fees charged to the conduit.

The fair value result for the 2005/06 financial year was € 8 million. No value is given for the previous financial year, as the relevant IAS standard (IAS 39) was not applied to that year.

Administrative expenses increased by 14.0 %, to € 269 million. This high increase is due not least to the expansion of the group of consolidated companies – as at the balance sheet date of 31 March 2006 we included the foreign Group companies of the IKB Equipment Leasing Group, and IKB Financial Products S.A. in Luxembourg for the first time. Overall, the average number of Group employees rose by 188 during the 2005/06 financial year to 1,626. Personnel costs rose accordingly, up 16.6 %, with other administrative expenses up by 10.3 %. Without this consolidation effect, administrative expenses would have risen by approximately 8 % overall.

Other operating income rose to € 120 million (€ 9 million), a strong increase due in no small part to the sale of our IKB administrative headquarters in Düsseldorf, where we exploited the opportunities presented by the positive market environment to mobilise capital tied up in property and equipment.

The result from investment securities for the 2005/06 financial year (€ 45 million) can only be compared against the 2004/05 result (€ 136 million) to a very limited extent, due to the fact that the 2004/05 figure was calculated without applying IAS 32 and IAS 39. The result from investment securities for 2005/06 is primarily based on the net gain or loss from remeasurement of the holding of IKB Private Equity GmbH at fair value.

## Operating profit

The rise in operating profit from € 201 million to € 233 million, an increase of 16 %, far exceeds our target of € 215 million set a year ago. This result was made possible by the profit growth of the divisions.

## Group appropriation of profit

The consolidated net income for the financial year 2005/06 was € 168 million. Following the allocation of € 93 million to the consolidated retained earnings, this leaves a distributable profit of € 75 million. The Board of Managing Directors and the Supervisory Board will propose to the General Meeting that the profit be used to distribute a dividend raised by 5 cents to € 0.85 per unit share.

## Performance of the segments

The *Corporate Clients* segment, encompassing domestic corporate lending, equipment leasing and the Private Equity division for the purposes of the 2005/06 consolidated financial statements onwards, was able to raise its operating result by 22.1 % on the previous year to € 130 million. Return on equity increased to 21.6 % (18.5 %), with a cost/income ratio of 44.4 % (43.3 %). These key figures – and this applies to all of the divisions/segments – can only be compared to a very limited extent with the previously reported HGB figures for prior years given that, with effect from the 2004/05 financial year, we have charged more than 90 % of the administrative expenses of Head Office to the segments, compared with only approximately 70 % previously.

A further key factor in the positive development of our Domestic Corporate Clients division was the strong rise in demand on the part of our medium-sized customers for long-term fixed-rate loans, which remain our most important product in terms of domestic corporate lending. Accounting for € 3.4 billion, we were able to pay out 21 % more in this sub-segment than in the 2004/05 financial year.

The development of new business in the area of equipment leasing (which forms part of the Leasing division) was also gratifying, rising to € 0.7 billion (€ 0.5 billion). Almost a quarter of this business is now realised abroad, with France, followed by Poland, Hungary and the Czech Republic, being our main markets. A positive factor in this respect has been our takeover of the sales financing of a German manufacturer in France three years ago.



Our activities in IKB's Private Equity division during the period under review were focused on the equiNotes transaction, a securitised issue backed by profit-participation certificates. Together with Deutsche Bank, we offered medium-sized companies – those with an investment grade rating and revenues of € 50 million upwards – mezzanine capital in tranches of between € 3 million and € 12 million. The financing/securitisation volume was € 371 million, making it the biggest transactions of its kind in Germany in 2005.

The *Real Estate Clients* segment increased its operating result to € 32 million (€ 30 million) during the period under review. The cost/income ratio climbed to 39.6 % (38.7 %), with return on equity improving to 17.0 % (16.6 %). It is gratifying to note that the payout volume rose above € 1 billion for the first time (€ 0.8 billion). We attribute this good result to two main factors:

Firstly, we can offer our customers a full range of services from one single source. In other words, cooperation between our financing experts and the financing experts who work for our subsidiary, IKB Immobilien Management GmbH (IMG), enables us to create value added for our clients on a scale that extends well beyond the finance itself. In addition, we offer our many years' experience in real estate leasing.

Over the last few years we have increasingly specialised in project development. In addition to dealing with the financing, we are also able to oversee the project and the construction work and provide commercial project management services. Our aim in so doing is not to maintain the project in our own books, but to sell it to an investor by means of an appropriate exit agreement following completion.

Our *Structured Finance* segment enjoyed another very successful year in 2005/06. The operating result was increased by 22.0 % to € 78 million. The return on equity rose to 35.2 % (34.1 %) and the cost/income ratio was also improved, at 35.5 % (36.3 %). One contributory factor was also the good development of new business, the volume of which, at € 3.5 billion (€ 2.3 billion), reached an exceptionally high level.

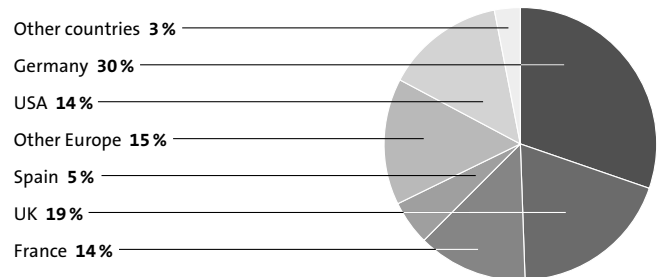


The chart shows the portfolio for the Structured Finance division, highlighting that 30 % of these transactions related to Germany and 70 % to foreign markets, primarily France, the UK and the USA.

Particularly in Germany and France, we have succeeded over the last few years in further consolidating our position in the arrangement of mid-cap transactions in acquisition finance. This means that we structure the finance and the syndication. Our aim is not to include as high volumes as possible in our books, but to generate commission income.

In March 2006 we concluded a cash-based securitisation of acquisition finance in the amount of € 400 million. The portfolio for this securitisation was specially developed in our Structured Financing division and will be managed in future through the Fund Management section, a department of our London branch.

**Portfolio structure of Structured Finance**  
in %



## Segment reporting

in € million	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Securitisation		Head Office/ Consolidation		Total	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Net interest income	280.2	255.8	77.7	75.0	123.2	106.1	84.6	53.9	-8.4	30.8	557.3	521.6
Provision for possible loan losses	44.1	51.6	20.3	21.1	17.1	15.2	0.0	6.0	237.1	219.9	318.6	313.8
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>236.1</b>	<b>204.2</b>	<b>57.4</b>	<b>53.9</b>	<b>106.1</b>	<b>90.9</b>	<b>84.6</b>	<b>47.9</b>	<b>-245.5</b>	<b>-189.1</b>	<b>238.7</b>	<b>207.8</b>
Net fee and commission income	14.3	9.0	8.0	8.2	23.9	16.1	40.2	47.9	4.1	2.4	90.5	83.6
Net income from financial instruments at fair value	4.6	0.0	1.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.0	0.0	8.1	0.0
Net income from investment securities	15.1	10.2	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0	2.1	23.5	123.4	44.6	135.7
General administrative expenses	139.4	120.9	34.4	32.2	52.4	45.2	22.9	20.4	19.9	17.2	269.0	235.9
Net other operating income	-0.4	4.2	0.0	0.0	0.3	2.3	0.0	-0.1	119.7	2.9	119.6	9.3
<b>Operating result</b>	<b>130.3</b>	<b>106.7</b>	<b>32.2</b>	<b>29.9</b>	<b>78.2</b>	<b>64.1</b>	<b>107.9</b>	<b>77.4</b>	<b>-116.1</b>	<b>-77.6</b>	<b>232.5</b>	<b>200.5</b>
Cost/income ratio in %	44.4	43.3	39.6	38.7	35.5	36.3	17.5	19.7			38.2	33.2
Return on equity in %	21.6	18.5	17.0	16.6	35.2	34.1	n.a.	n.a.			18.8	16.4
Average allocated equity	602	578	189	180	222	188	51	-11	175	286	1 239	1 221
Total credit extended	15 720	15 128	4 819	4 675	5 786	4 817	6 838	5 142	3 597	3 884	36 760	33 646
Volume of new business	4 168	3 425	1 007	752	3 468	2 303	2 108	2 173	556	185	11 307	8 838

The *Securitisation* segment recorded a clear improvement in its operating result for the 2005/06 financial year, to € 108 million (€ 77 million).

The main focuses of our activities were placing credit risks and investing in international loan portfolios. In terms of placement, we securitised loans to medium-sized companies with a volume of € 1.8 billion in November 2005 through our mobility adviser. In carrying out this transaction we were able to release regulatory and economic equity capital, thus creating new opportunities for the expansion of our lending business.

We also further extended our exposure in international loan portfolios to € 6.6 billion (€ 5.0 billion). US investments account for roughly two thirds of the portfolio, with Europe (excluding Germany) accounting for one third. Our portfolio has performed exceptionally successfully and profitably over the last few years.

In addition to our own investments, we also advise Rhineland Funding Capital Corporation, which has built up a € 9.7 billion investment portfolio. The criteria governing its investment strategy are comparable to those of our own exposures. We do not hold a capital stake in this conduit, but earn corresponding advisory fees in our capacity as adviser.

## 2. Risk Report

### Risk management – objectives, strategies and organisation

#### Objectives and strategies

IKB's risk culture is characterised by a conservative approach to the risks inherent in banking, with the bank's ability to carry and sustain risk providing a solid foundation. This culture is reflected in IKB's business and risk strategies, as well as in the risk ceilings and limits derived on that basis.

The bank's risk-bearing capacity is measured on the basis of our profitability, our solid capitalisation and our reputation on the capital market, as expressed not least by IKB's current Aa3 rating from Moody's.

To ensure a balanced relationship between risk and return, risk control and risk management are important core elements of our approach to business.

#### Risk organisation

Risk management within the IKB Group and the manner in which risks are controlled are based on four principles. The Board of Managing Directors is responsible for all risks that are assumed on a Group-wide basis, as well as for actively managing such risks on an ongoing basis. Our approach is geared around our risk-bearing capacity; in other words, the level of risk that we can assume on the basis of our profitability and financial strength.

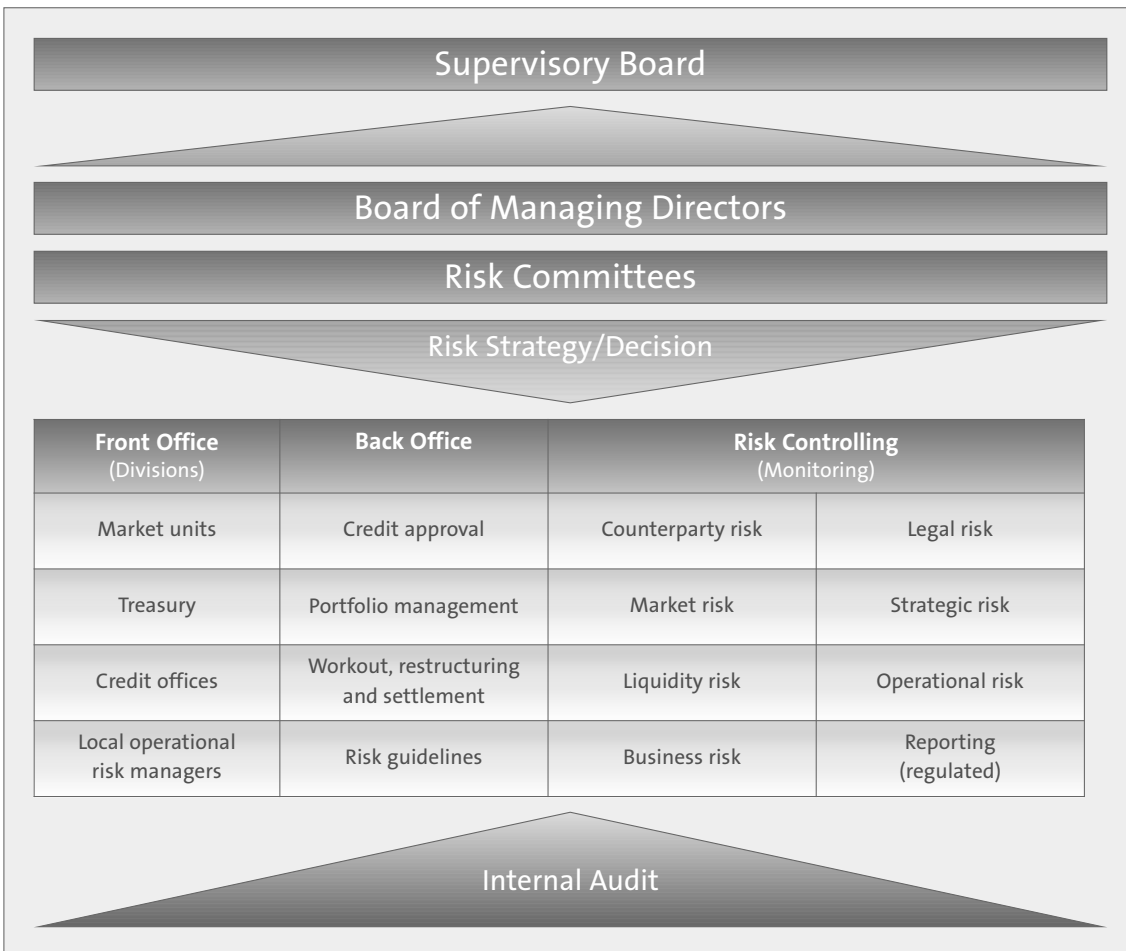


An independent control process guarantees that the risks associated with our activities are reviewed and monitored objectively. In particular, we monitor credit risks at the level of individual commitments and at portfolio level across all risk types and across all of the divisions.

An objective approach to risk disclosure – to the Board of Managing Directors, the Supervisory Board, the shareholders, the supervisory authorities and the rating agencies – is the cornerstone of our risk control strategy.

The risk management system, which is designed in terms of function and organisation to meet IKB’s legal requirements and business model, forms the basis for the proper operation and effectiveness of the overall risk management process. Individual tasks and areas of responsibility are described and documented in a risk management manual, which defines the principles of IKB’s risk management system – taking due account of all statutory and internal requirements in conjunction with credit risk strategy – and provides specific organisational instructions.

**Risk organisation**



**Supervisory Board.** The Supervisory Board is regularly briefed in detail on the risk situation and on risk management by the Board of Managing Directors at Supervisory Board meetings.

**Board of Managing Directors.** The Board of Managing Directors is responsible for IKB's risk management. It sets risk policy in the form of a clearly defined business and risk strategy, including the types of business conducted, defines the reasonable total risk within the scope of the bank's overall risk-bearing capacity and incorporates risk control as an essential component into its processes and planning.

**Risk committees.** Specific committees (Interest Rate Risk Policy Committee, Credit Committee, Limit Committee) manage and monitor decisions that are relevant to risk, supporting the Board of Managing Directors in its risk management operations and decision-making. These committees are responsible both for basic policy issues as well as for decision-making on specific individual transactions, based on the parameters stipulated by the Board of Managing Directors. The committees are composed of members of the Board of Managing Directors and representatives from the operative business divisions and the responsible corporate centres.

**Risk Management.** The Risk Management unit is responsible for developing, implementing and complying with Group-wide standards for lending business and for credit portfolio management. Alongside the formulation of guidelines for credit analysis and credit decision-making, one of the main tasks of the Risk Management unit lies in the overall credit approval process, with the unit exercising its own credit authority. In other words, the Risk Management unit is the back-office unit for the purposes of the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk).

Special management units operate within Risk Management to deal with higher-risk exposures and workout, restructuring and settlement cases, which require specialist know-how and intensive handling. By implementing acceptable solutions at an early stage, this special management facility aims in the first instance to preserve the company as a going concern; or, should these efforts fail, to substantially reduce the financial fallout.

Credit/transaction management teams (which are classified as front-office units) provide support to Risk Management in monitoring and managing credit risk within the relevant business divisions. With the exception of minor decisions permitted under MaRisk, credit approvals are made by the back-office unit, as long as they are outside the remit of the Board of Managing Directors.

**Risk Controlling.** Risk Controlling is responsible for monitoring the risk policy specified by the Board of Managing Directors, for internal and external risk reporting, and for impartial monitoring of credit, market, liquidity and business risks. The unit is subdivided into Credit Risk Controlling, Market Risk Controlling and Results Controlling units.

As organisational units independent of the market units and Risk Management, these teams ensure that all measured risks remain within the limits specified by the Board of Managing Directors.

The core functions of Market Risk Controlling comprise the daily calculation, analysis and reporting of market risks; verifying the models and procedures used to value financial instruments; and the monitoring of, and reporting on, asset/liability management throughout the bank.



In addition to near real-time monitoring, analysis and reporting of credit risks on a portfolio level, Credit Risk Controlling, together with Risk Management, is responsible for the ongoing development and validation of models used for quantifying risks, assessing credit quality and pricing. Further key issues involve aggregating all types of risk into an overall Group risk position (which is then used as an integral part of simulating the bank's risk-bearing capacity), and the ongoing development of the overall management of the bank, in line with risk/reward requirements and within the conceptual scope of economic capital.

**Operational Risk Management.** Operational Risk Management is responsible for the monitoring of operational risk throughout the IKB Group. This includes identifying, analysing, and reporting on operational risk, plus responsibility for measures to safeguard the quality of data, and business continuity management. Operational Risk Management is supported by a network of decentralised Operational Risk Managers in the business divisions, subsidiaries and corporate centres.

**Internal Audit.** Group Audit is organised as an independent part of the risk management system and internal control process in accordance with the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk). It operates on behalf of the entire Board of Managing Directors, with no duty to comply with instructions, as an independent body that reports directly to the Board of Managing Directors. Process-based audits are, as a general rule, used to examine all activities and processes across the Group. The focus is placed on particularly risk-sensitive qualitative processes, quantitative methods and the IT processes used in the lending and trading businesses. Group Audit is also responsible for conducting credit and business checks on individual exposures. Internal Audit submits an annual report to the Board of Managing

Directors, in addition to individual audit reports comprising material and serious audit findings and their current status. In turn, the member of the Board of Managing Directors responsible for audit regularly briefs the Supervisory Board on current results and developments.

#### Risk management process

**Risk-bearing capacity.** IKB's risk management process is based on the bank's risk-bearing capacity; the use of our capital resources is assessed in terms of achieving an adequate risk/return ratio. We not only calculate regulatory capital on a regular basis, but measure the required economic capital for the individual types of risk as well, so that extreme "unanticipated" risks can also be covered.

**Regulatory capital.** The regulatory capital commitment of the individual business divisions is calculated on the basis of the tied-up tier 1 and tier 2 capital in accordance with current regulatory provisions. We focus our management of regulatory capital for the bank as a whole on two key indicators:

- the tier 1 ratio (tier 1 capital to risk-weighted assets),
- total capital ratio (total capital/"own funds" to risk-weighted assets).



## Regulatory capital

	31 March 2006 in € million	31 March 2005 in € million	Change	
			in € million	in %
Risk-weighted assets	30 634	29 003	+1 631	+5.6
Market risk equivalent	463	325	+138	+42.5
<b>Risk exposure</b>	<b>31 097</b>	<b>29 328</b>	<b>+1 769</b>	<b>+6.0</b>
Core capital (Tier I)	2 386	2 338	+48	+2.1
Tier II capital	1 757	1 490	+267	+17.9
<b>Total capital/“own funds“</b>	<b>4 143</b>	<b>3 828</b>	<b>+315</b>	<b>+8.2</b>
Tier I ratio in %	7.7	8.0	-0.3	
Total capital ratio in %	13.3	13.1	+0.2	

The table above provides an overview of risk exposure for regulatory purposes, capitalisation and capital ratios.

With ratios of 7.7 % and 13.3 % respectively (including the proposed attribution to reserves), IKB clearly exceeds the minimum regulatory capital requirements of 4 % (tier 1 ratio) and 8 % (total capital ratio).

To ensure adequate regulatory capital resources, actual ratios are regularly checked against target ratios projected on the basis of the bank's long-term planning, with future developments being forecast. The Board of Managing Directors decides upon measures to be taken in the event of any deviations.

**Economic capital.** We regularly calculate economic capital for the purpose of covering extreme and unanticipated risks. This is calculated across all types of risk, and taking into account risk diversification and portfolio effects, using statistical simulations and stress scenario analyses. In keeping with the expectations of the capital market with regard to our rating, our calculations are based on a confidence level of 99.96 %. This means that the level of simulated unanticipated risk may only exceed our limits in 0.04 % of all cases. Our risk provisioning budget, plus the annual additions to risk provisions, already cover “anticipated risk” incurred in our business operations.

Using the bank's internal models, we quantify credit risk, market risk, operational risk and general business risk, and calculate the economic capital required. Operational risk is quantified using a simplified procedure. Liquidity and strategic risks are also monitored and checked continuously. They are not managed through risk capital, but by means of other management tools (as detailed page 63 and 67).

Economic capital tied up by the individual types of risk is determined within the scope of an annual planning process, and in the course of the ongoing monitoring and reporting to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board; it is taken into account in the bank's management and reporting tools, applying the limits approved by the Board of Managing Directors. The limits imposed on individual risk types, portfolios and partial portfolios, clustering



developments, and individual exposures, form a key component of our quantitative controls. Our aim thereby is to ensure that the risks from ongoing business remain within the limits defined by the Board of Managing Directors, even in stress situations.

We are continuously working to enhance this form of monitoring by refining the measurement methodology used.

The following table shows the percentage share of tied-up economic capital (excluding diversification benefits) across all types of risk:

The rise in the economic capital required to cover unanticipated extreme risks can be attributed to the rise in market price risk. During the year under review, the limit framework, which was unchanged on the previous year, was placed under greater pressure by the clear shift in the interest rate situation. The reduction in economic capital for credit risk can be attributed not least to the continued structural improvement in the credit quality of our loan portfolio during the year under review as well as to its ongoing diversification.

Analysing the bank's risk-bearing capacity. Our analysis of risk-bearing capacity compares the economic risk capital required with the aggregate risk cover available. The aggregate risk cover comprises mainly capital components, hidden reserves and the long-term sustained level of results from ordinary activities, and thus forms the basis for the limitations applied to the individual types of risk.

Using stress tests incorporating worst-case parameters, we ensure that we are in a position to manage even the most extreme levels of unanticipated risk.

Types of risk. All of the risks resulting from our business activities are subject to an independent risk control process. We make a distinction in this regard between counterparty default, market, liquidity and refinancing risks, operational risks and business risk, as well as strategic risks and risk to reputation:

- Counterparty default risk is the risk of a loss being incurred due to the insolvency of a debtor or counterparty.
- Market price risk is the risk associated with negative economic changes in market values caused by changes in market parameters (e.g. interest rates, exchange rates or share prices) with a corresponding effect on performance.

### Economic capital

	31 March 2006		31 March 2005		31 March 2004	
	in € million	in %	in € million	in %	in € million	in %
Credit risk	368	44	379	67	431	53
Market risk	333	40	53	10	243	30
Business risk	95	11	97	17	111	14
Operational risk	36	4	33	6	31	3
<b>Total</b>	<b>832</b>	<b>100</b>	<b>562</b>	<b>100</b>	<b>816</b>	<b>100</b>

- The liquidity and refinancing risk is the risk that IKB would cease to be able to fulfil its payment obligations on time, or to be able to acquire funding on the market at reasonable conditions.
- Operational risk is understood by IKB as the risk of losses due to the inadequacy or failure of internal processes, individuals or systems or as a result of external incidents such as, for example, fire damage.
- We define business risk as unexpected negative changes in profitability as a result of a deteriorating market environment, changes in the bank's competitive position or client behaviour, or of changes to the legal framework.
- Reputational risk is the risk of direct or indirect losses being incurred due to events that result in a loss of confidence in the bank, irrespective of whether this loss of confidence occurs on the part of the public, rating agencies, the supervisory authorities, investors, business partners or employees. Generally speaking, risk to reputation arises from one of the above sources of risk and adds to the overall effect.
- Strategic risk is the risk of negative effects on performance due to investment decisions based on existing or future overall business policy. Like reputational risk, this is not a directly quantifiable type of risk, and ultimately cannot be considered in isolation, but must be dealt with and controlled in conjunction with the above risk types.

#### Counterparty default risk

A distinction is made in terms of counterparty default risk between credit risk and counterparty risk. The concept of credit risk defines the risk that a loan cannot be repaid at all, or can only be partially repaid (in line with contractual agreement), in the case of default by a contractual partner. IKB is exposed to counterparty risk as a consequence of potential replacement risks related to interest rate and currency derivatives, which may be incurred in the event of counterparty default. Given the central importance of lending business as one of the bank's core processes, credit risk is a priority.

Our main tools for managing and monitoring counterparty risks are the following:

- Risk-based guidelines on the acquisition of new business,
- Credit approvals and credit monitoring for individual transactions,
- Portfolio monitoring, management and limitation on the basis of extensive portfolio analyses; and
- Regular checks conducted by Internal Audit.

**Risk policy.** The starting point for risk management in the lending business is a joint planning process involving the Board of Managing Directors and the business divisions, supported by Corporate Development, Risk Management, and Finance, Controlling and Taxation. Risk is explicitly included in the planning process on the basis of risk-bearing capacity and growth and result objectives. The derived targets, as well as encompassing volume of new business, interest and commission income and material and personnel costs, also cover risk and capital costs. The structural credit quality and securitisation structure is also



agreed during the planning of risk costs with a sustained effect on new business, management of the portfolio, and portfolio structure. Another key element is imposing limitations by type of business and product or by sector, as well as regarding exposure to international borrowers, to individual counterparties, or to corporate groups.

Credit approval process and monitoring of individual exposures. Credit analysis by the independent Risk Management unit is vitally important to the lending process, not least because it separates loan approval from business development (in other words, front-office from back-office functions).

With the exception of minor decisions, the credit approval process is conducted either centrally, by duly authorised persons in the Risk Management unit, or by the Board of Managing Directors, within the scope of the regulation of approval powers; the required approval depends on the size of the Group's existing credit exposure, the borrower's credit quality, the collateral provided, the term, and not least, the existing and planned structure of the portfolio. The principle of dual control is always observed. Legally-trained staff members from the Legal and Contracts units, who are not directly involved in the market, carry out the subsequent loan disbursement and contract implementation.

Every credit decision is based on a detailed credit analysis in which all of the information of relevance to the decision is collated, evaluated and documented in the form of a clear decision proposal. Existing credit exposures are treated similarly to new credit approvals; the associated processes and approval procedures are applied every twelve months and decisions are reviewed.

Rating process and procedures. Assessing the credit quality of our clients and investments is a key element of the entire credit process. We make strict demands in terms of credit quality and require substantial collateralisation of our exposure when selecting our business partners and investments. This requirement is implemented via corresponding lending guidelines.

IKB employs a computerised rating system for assessing credit quality, designed specifically for the corresponding client segment or specific type of financing solution. Eight different rating procedures are used in total. The corresponding model-specific risk parameters are grouped in each procedure and each customer is assigned a rating class within an 11-level internal scale ranging from 1.0 (best rating) in increments of 0.5 to 6.0. This rating scale is calibrated by the probability of default, on the basis of a statistical analysis of historical defaults. As well as providing an instrument with which to assess credit quality, our rating procedures therefore also enable us to calculate risk-based and risk-differentiated margins and provide an invaluable basis for determining economic capital for credit risk.

A high degree of precision leads to better risk selection and thereby also supports portfolio management. In this respect, we use a further tool that we have developed ourselves – known as the Portfolio Adviser – with which to manage our portfolio at the level of individual transactions and commitments. This tool calculates various different risk factors on the basis of rating class, transaction-specific features such as term and collateral and portfolio-related indicators. This means that even at the stage of acquiring new business we can generate key momentum in terms of portfolio management. At the same time, the relevant decision-making authority is also determined by this means.

In the Domestic Corporate Clients division, we use our concept of rating medium-sized enterprises – known as *IKB Mittelstandsrating* – which has been subject to ongoing further development over the last few years. This concept is also applied, where appropriate, in other businesses. This model represents a hybrid approach on our part. A mathematical and statistical process is used to assess the borrower's economic situation on the basis of financial indicators. The specific characteristics of the individual customer and sector are then examined on the basis of an expert system. By combining the results from the two procedures, we ensure a very high degree of rating quality and precision.

Based on the *IKB Mittelstandsrating* and the Portfolio Adviser, an additional system known as MiScore has been developed as a decision-making tool for smaller exposures in domestic corporate lending. MiScore goes beyond quantifiable risk characteristics and also encompasses qualitative criteria, which are used to verify whether a new loan application complies with the bank's risk guidelines specific to the product group in question.

A special rating procedure takes into account the particular features of project finance and special finance, emphasising the extent and sustainability of available cash flow to meet the interest and principal payments arising during the lifetime of the project. We employ quantitative models to assess each exposure using various scenarios and simulations; the results are complemented by qualitative criteria on sponsors, operators, sales and procurement markets, and the specifications of the transaction concerned.

The real estate ratings that we use as part of our commercial real estate finance business assess credit quality using a variety of specific property data and

investor information. This not only includes detailed information on each property's location and condition, but also explicit details about the tenant structure and quality, individual credit quality assessment of the investors in relation to assets and liquidity, and the property's ability to cover interest and principal payments from cash flows generated.

A country rating is determined using economic performance indicators, as well as the liquidity situation, in conjunction with a qualitative assessment of the country's political and social situation. We obtain our information from international databases, country reports and other external sources.

Sector risk is incorporated using a rating process which IKB carries out on a regular basis for around 370 different industry sectors. The rating process is based on an econometric model incorporating domestic and international macro-economic trends as well as cross-sectoral relationships. We leverage the vast knowledge of sector experts in our Economics department.

Portfolio monitoring and management. In terms of portfolio monitoring, the focus is on the credit portfolio as a whole. Our task is to monitor the portfolio such that the concentration of risk in individual exposures, countries, target groups and products is duly limited. Consequently, we employ a set of management tools which regularly monitor all credit risks, taking into consideration any association within corporate groups. The portfolio is oriented by country, business division, rating class and industry.

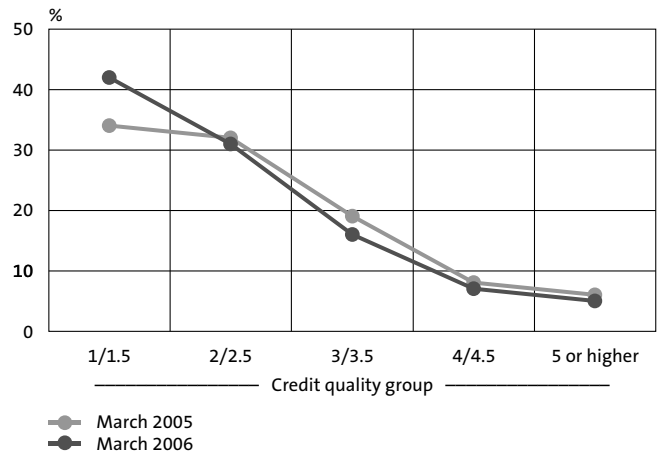
IKB's Economics department is responsible for the timely monitoring of sectors and market changes.



Our experts' extensive sector know-how is a core element of cluster analyses carried out as part of the bank's risk management process. The purpose of such analyses – which incorporate our expectations – is to identify and contain sector risks as early as possible.

Regular portfolio monitoring by the Limit Committee (comprising representatives of Risk Management, the Economics department, Credit Risk Controlling, and the business divisions) is the starting point for determining portfolio variables, which are oriented on the target figures set by our business strategy, as well as by risk policy guidelines. The risk structures of the loan portfolio and their changes over time, as indicated by Credit Risk Controlling and Risk Management, as well as sector-specific risks and the impact of economic trends identified by the economists, form the basis of operative limitation and provide management input. In this way, any deviations from the desired portfolio structure or concentrations are detected at an early stage so that the corresponding counter-measures can be introduced and implemented.

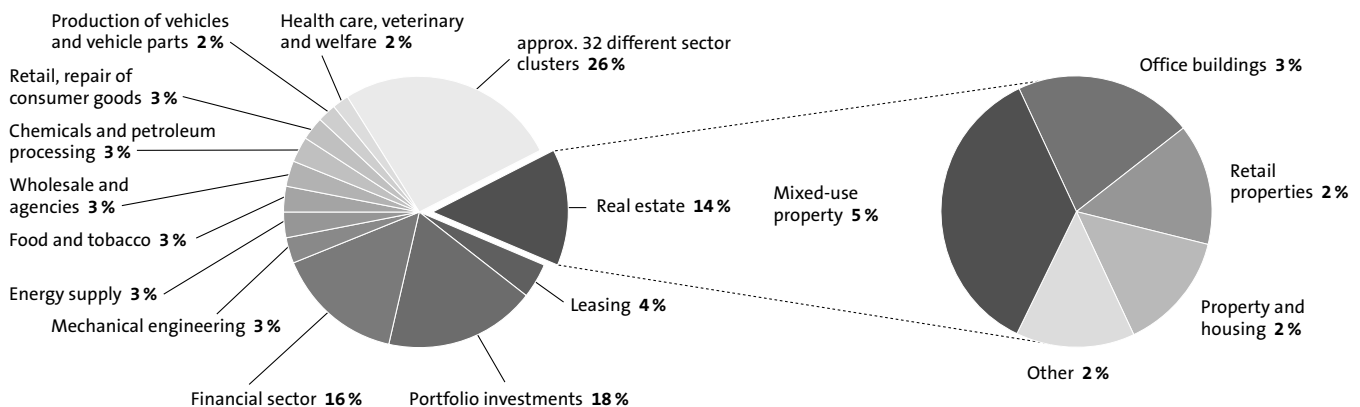
**Structural credit quality of the credit portfolio\***  
(excluding non performing loans)  
in % of lending volume



\* Consolidated figures considering risk placements

Collateral, risks placed with third parties, and securitisation. In terms of IKB's traditional long-term lending business, classic forms of security (real property liens, transfer of ownership by way of security and guarantees) continue to be very important. This form of risk reduction is bolstered by the portfolio-oriented placement of risks from individual exposures to third parties by syndicating loans to other banks or through credit insurance, public guarantees or indemnities. Of increasing importance with regard to the portfolio-

**Sector breakdown of IKB's loan portfolio\***



\* Consolidated figures considering risk placements

based management of counterparty default risk is securitisation, although guaranteeing high portfolio quality is one of the most important prerequisites in this regard.

IKB is one of the leading issuers in securitisations of loans and advances to small and medium-sized enterprises, using the PROMISE platform provided by KfW. This activity is complemented by the securitisation of international structured financings (SEAS 2005-1, Bacchus 2006-1). The result is that the domestic and foreign credit commitments are placed on the capital market in risk terms, whilst remaining in our balance sheet and continuing to be looked after by us in terms of the lending side. We have used securitisation to place a total of € 14 billion with third parties over recent years. The total volume of placed loans and advances amounted to € 5.4 billion at the balance sheet date. We make use of individual placements with third parties and securitisation for the purposes of targeted portfolio management. This enables us to avoid any clustering of risks, and to optimise our use of regulatory capital.

In addition to its lending business, IKB invests in securitised international loan portfolios, in order to fur-

ther enhance the diversification of its loan assets and the profitability of its portfolio. Leveraging our experts' extensive experience, we have built up a very strong franchise in this sector: in addition to managing our own investments, we are now also mandated by portfolio investment managers to advise them on investing in securitised credit portfolios. We have € 9.7 billion in funds under management through such advisory mandates. We also provide liquidity lines to these entities individually, in addition to funding provided by third-party banks.

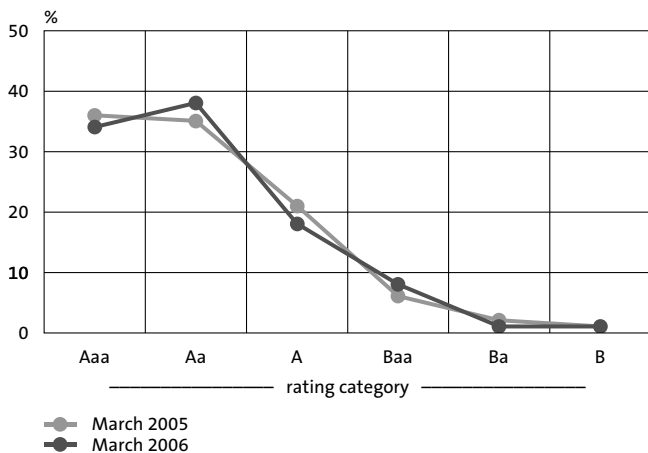
As at 31 March 2006 our on-balance sheet investments in securitised international loan portfolios amounted to some € 6.6 billion. These investments are made in broadly diversified portfolios and cover a wide variety of asset classes. 98 % of the investments are rated as investment grade, just under three-quarters of which have a triple-A/double-A rating.

**Country risk.** We allocate a rating to every country in which we enter into a commitment. The rating expresses the likelihood of a crisis situation arising in that country and, consequently, the level of risk to which our claims are exposed. Country risk limits apply to the total exposure in all countries, even in cases where the customers concerned have a good or very good credit standing. This means that transactions involving country risk may only be approved if there is still scope within the country risk limit. The limits are stipulated by the Limit Committee and apply to all transactions in the country concerned. Together with the country ratings they are reviewed at least once every year. Utilisation of these limits is monitored in near-real time, using a reporting system which provides information on a regular basis.

In addition to the portfolio investments, as at the balance sheet date a further 14 % of the lending volume related to foreign countries, both within Europe and elsewhere. After deduction of exposures covered by

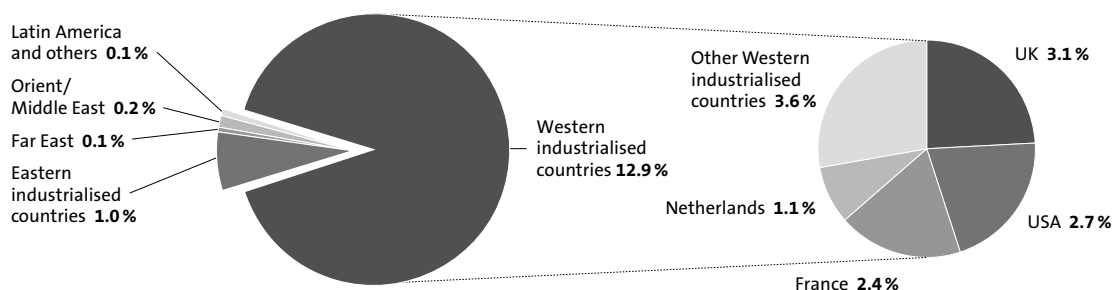
#### Rating structure of IKB's portfolio investments

in % of lending volume





**Regional breakdown of IKB's international loan portfolio\***  
(excluding securitisation)



\* The lending volume comprises loans to customers, loans to credit institutions, securitised lending, operating and financing lease agreements, as well as guarantees and credit default swaps.

credit insurance (such as Hermes) and placements with third parties, more than 99.3 % of this lending volume was classified in country risk classes 1 to 1.5.

Identification and specific handling of exposures in danger of default. All loan exposures are subject to constant monitoring, providing the bank with an up-to-date assessment of borrower credit standings and, consequently, the risk structure of the lending portfolio. We have enhanced our computerised system to deliberately facilitate early risk recognition, in order to implement suitable measures even earlier, on the basis of risk indicators identified by experts using sample patterns.

Particular focus is placed on non-performing loans. As part of our transition to accounting under IFRS we have adapted the definition of this category of loans,

basing it more strongly on the criteria for the formation of risk provisioning. On this basis, we class a loan as being non-performing if insolvency proceedings have been instigated, if interest or principal payments are more than 90 consecutive days in arrears, or in the event of other clear signs that the debtor is unable to meet the contractual obligations and in the absence of any objective indications of subsequent payments or the realisation of collateral. In such cases account is taken of the liquidation value of the available collateral.

The following table provides an overview of the loans that are classified as non-performing, with the figures of the previous year having been adjusted accordingly:

Non-performing loans	31 March 2006	31 March 2005	Change	
	in € million	in € million	in € million	in %
Domestic customers	2 225	2 332	-107	-5
<i>West Germany</i>	1 166	1 289	-123	-10
<i>East Germany</i>	1 059	1 042	17	2
International customers	98	82	16	19
<b>Total</b>	<b>2 323</b>	<b>2 414</b>	<b>-91</b>	<b>-4</b>
in % of lending volume*	6.3	7.2		

\* The lending volume comprises loans to customers, loans to credit institutions, securitised lending, operating and financing lease agreements, as well as guarantees and credit default swaps.



Specialist management units are responsible for managing exposures in danger of default. By implementing acceptable solutions at an early stage, this special management facility aims to preserve the company's ability to continue trading, or – should these efforts fail – substantially reduce the financial fallout.

**Risk provisioning.** With regard to financial instruments carried at amortised cost, risk provisioning takes the form of a provision, a write-down or a value adjustment, which is then carried in the income statement as the amortisation or value adjustment of receivables. With regard to products carried at fair value, an impairment due to credit standing is taken into account by means of a downward valuation adjustment charged to the fair value result in the income statement.

The corresponding value adjustments – which are determined by Risk Management – take into account both expected future cash flow and the value of collateral available. Each case is assessed individually by Risk Management, which in turn determines the workout strategy and estimates the incoming payments achievable in future.

We also analyse our financial instruments carried at amortised cost to check for the existence of any deferred impairment. For portfolios with similar credit risk characteristics we engage in lump-sum risk provisioning if there are objective indications that loans may be at risk of being non-performing but cannot yet be individually calculated. Further details relating to risk provisioning can be found in the Notes.

With regard to risk provisioning, there are two important aspects affecting the 2005/06 financial year: firstly the transition from HGB to IFRS and secondly

the delayed effect of the improving state of the economy.

With the transition to IFRS, when measuring an individual value adjustment, the expected collateral value is discounted over the likely realisation period at the original effective interest rate of the loan. This means that the collateral values under IFRS are lower than under HGB, with the result that the specific provisions under IFRS tend to be higher than those required under HGB accounting regulations to date.

Although the state of the economy has slightly improved since 2005, there was no major easing in the risk situation during the period under review, not least due to the fact that the number of company insolvencies represents a lagging indicator in terms of how the economy is faring. Generally speaking, it takes between twelve and eighteen months for any positive development in the state of the economy to have a sustained effect in terms of fewer insolvencies. One of the main reasons for this delay is that, during the initial phase of an upturn, companies make upstream purchases and need to build up their stocks. Because it can take weeks or even months before a company is able to realise its claims after selling its products, it finds itself being stretched in two directions. On the one hand, companies have to finance materials in advance, and on the other hand, purchasers will exploit payment terms – possibly excessively. In many cases the end result is that, despite the brightening in the economy, companies can still find themselves facing payment difficulties during this phase due to liquidity bottlenecks. Credit institutions need to take account of this situation through value adjustments.



**Quantification of credit risk.** Over the last few years, credit risk models have grown in importance in terms of the internal risk management of lending business. The distribution of losses on the loan portfolio – the focus of the observation – is subdivided into ‘expected losses’ and ‘unexpected losses’. While expected loss is a statistically anticipated value (which is also referred to as ‘standard risk costs’), which is covered by the calculated risk premium, unexpected loss (also known as ‘credit value at risk’) reflects the potential risk that may exceed the expected loss over the next twelve months, based on a defined confidence interval (which is generally based on the bank's rating). This risk is covered by the economic risk capital allocated within the scope of the bank's risk-bearing capacity.

To quantify this risk, we have developed a proprietary model designed to meet the specific requirements of the IKB portfolio. In addition to information on each individual borrower (loan amount, collateralisation, term, sector affiliation, group affiliation, rating), the parameters for this model include a variety of statistical variables, such as probabilities of default, collateral realisation proceeds and sector correlations. These variables are derived from the bank's own data history, or based on external reference data.

**Quality assurance.** Regular validation and benchmarking processes are applied to the systems for assessing credit ratings, as well as to the approval, monitoring and management processes within the lending business. The ensuing results not only serve as the basis for developing the credit processes, taking the aforementioned regulatory requirements (MaK and Basel II) into consideration. We also use them for optimisation according to our own requirements.

Not least with a view to the new Basel II capital requirements, all the parameters with an influence on credit rating used in all rating processes are stored as historical data for future use in any simulation calculations and validations that may be required. The validation tests carried out to date, taking into account the available data, show that our internal rating processes accurately classify risk.

The regular checks conducted by Internal Audit constitute an additional major step in ensuring the quality of our loan portfolio and of our credit processes. In addition to monitoring compliance of quality standards and security of the credit approval process, Internal Audit also reviews the credit quality and economic substance of the loan portfolio by conducting regular, representative sample checks on individual exposures.

#### Market price and liquidity risk

Market price risks comprise interest rate, volatility, currency and price risks for shares and other assets. We manage these risks as part of a risk management process that conforms with the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk).

**Liquidity risk.** The bank distinguishes between two types of liquidity risk: the risk that current or future payment obligations cannot be met on time, or in full; and the risk that required funding can only be obtained at unfavourable market conditions.

Regular liquidity analyses and cash flow forecasts – as part of professional liquidity management – ensure sufficient liquidity is available at all times. Furthermore, to ensure adequate liquidity over and above that required for our business operations, we hold negotiable, variable-rate securities that can be sold or used as collateral at any time, thus eliminating short-term liquidity risks. The regulatory requirements (as

defined by the liquidity ratio according to the German Banking Act – *Grundsatz II*) form the external framework for liquidity management. To minimise any maturity mismatch exposure, our assets are refinanced mainly with matched-maturity funds.

The long-term refinancing requirement is calculated and regularly updated in a process coordinated between the Treasury and the Finance, Controlling and Taxation department, on the basis of how we expect business to develop. The funding requirements derived from this process are met in such a way that ensures a balanced maturity structure is maintained between our assets and liabilities. Given our broad refinancing basis and placement strength on the capital market, we can be confident of being able to procure adequate refinancing for all lending operations in terms of the required maturity structure and conditions – even in difficult market phases.

**Limit system.** Daily reporting to the Board of Managing Directors forms a cornerstone of managing market price risk, backed by a differentiated limit system that is geared primarily towards a market value-oriented limitation of interest rate, option, equity and exchange rate risks. The Board of Managing Directors sets limits for the Treasury division, on the basis of the bank's risk-bearing capacity. Using this limit system (and taking into consideration the rules determined according to the regulatory framework), Treasury translates its market expectations into investment and refinancing strategies.

IKB differentiates between the portfolios of proprietary trading, proprietary investment and refinancing of lending operations. These portfolios are valued daily in relation to market risks. Their risk content is measured using a value-at-risk (VaR) system based on present values, which forms the basis for limiting

market risks. The limit system combines performance and VaR limits for normal-case and worst-case scenarios at Group level and is strictly governed by the bank's risk-bearing capacity.

**Asset/liability management.** IKB uses an asset/liability management system to quantify and limit the potential exposure of its profitability arising from maturity mismatches. This system is used to produce daily interest rate gap analyses for the lending business and the corresponding refinancing, as well as for proprietary investments. Items without explicit interest agreement are included on the basis of empirical data and experience. Using these interest rate gap analyses, Risk Controlling calculates the risk-free net interest income for the current and future financial years.

**Quantification of market price risk.** IKB employs various mathematical models to quantify market price risk. These models use historical simulation in order to determine the risk exposure inherent in the bank's major positions. To ensure that the characteristics of each product are properly taken into account, this historical simulation also incorporates a revaluation of instruments, using observed yield curve data, and incorporating correlation effects. The exposure to currency risks in the total portfolio is insignificant. Currency risks are limited by means of restrictions with regard to the volume of open currency positions.

**Risk measurement in proprietary trading.** The basis for the quantification of the interest rate risk is a Value at Risk model which uses a variance-covariance approach with a confidence level of 95 % and a holding period of ten days. During the risk measurement

process, historical observation periods of 510 and 60 days are used. The higher Value at Risk value of the values calculated during the risk measurement process is used for risk reporting. In addition, the risk will be calculated for worst-case scenarios which can be derived from historical interest rate developments. A scenario matrix approach implemented in the Kondor+ system is applied by IKB for options, in order to take account of interest rate and volatility risks. The share price risk is calculated on the basis of the standard procedure as defined in the KWG (*Grundsatz I*).

**Risk measurement in cash reserves.** In terms of cash reserves the main risks assumed by the bank are the risks of changing interest rates and volatility risks. Risks associated with equity prices and currency exchange rate movements are less important. A historical simulation is used to measure normal-case risk. Mirroring the simulation parameters doubles the number of simulations for worst-case Value at Risk.

**Risk measurement in loan refinancing.** In order to calculate the currency and interest rate risks associated with loan refinancing, IKB uses the discounted balances from the interest rate gap analyses and historical simulation.

**Aggregation of risk measurement figures.** For the purposes of risk aggregation, the risks of the trading book and the banking book are taken into account. The aggregation of the risk measures is performed by adding the VaR figures of the sub-portfolios, assuming full correlation of the results. This conservative procedure tends to result in an overestimation of risk.

**Quality assurance.** We regularly conduct backtesting in order to verify the accuracy of projections made by our models. The results are reported to the Board of Managing Directors. Our backtesting shows that the value-at-risk projections accurately forecast the daily profit fluctuations in proprietary trading, proprietary investment, and lending refinancing.

**Reporting.** To monitor market risk and to support Market Risk Management, detailed information on the results of operations and risk exposure of the above-mentioned portfolios are submitted to the responsible members of the Board of Managing Directors and Treasury on a daily basis. Once a month, the member of the Board of Managing Directors responsible for Finance, Controlling and Taxation reports to the entire Board on market developments, results and risk situation of these positions. In this context, the fundamental framework and interest rate assessment presented by our economists are reported, and their potential impact analysed jointly with representatives from Treasury and from Finance, Controlling and Taxation.

#### Operational and reputational risks

Operational risks reflect the risk of a loss being incurred due to a shortcoming or failure of internal processes, individuals or systems, or due to external events outside of the bank's control, irrespective of whether such loss was caused intentionally or by chance, or whether it occurred naturally.

**Management of operational risks.** The individual business divisions, corporate centres and subsidiaries all carry responsibility for the management of operational risks. In this context, the emphasis is not only on regular analysis and identification of deficiencies, and on approaches for optimising all business procedures and processes, but also on the development of the bank's security organisation and on adapting the underlying processes. This ongoing development takes into account the increasingly complex and international nature of IKB's business. It is coordinated and monitored by Operational Risk Management,



which reports directly to the member of the Board of Managing Directors responsible for risk management.

All business units must report all losses that have occurred – or almost occurred – to Operational Risk Management, which maintains a central loss database. Any incidents involving operational risks are analysed to determine their cause and their impact on our control principles.

Operational Risk Management is responsible for business continuity planning throughout the IKB Group. This planning is kept up to date by means of regular business impact analyses. To guarantee transparency throughout the Group, all emergency plans are detailed in the bank's intranet, and in printed form in the Business Continuity Planning manuals. The quality of the emergency plans is guaranteed by means of drills.

The risk audits conducted to date have shown that the bank does not face any disproportionate risks from its operational risk fields. All identified risks are covered by avoidance measures, systems for the early detection of incidents, and emergency planning. Where necessary, corresponding insurance cover has been arranged.

**Legal risk.** Also included as a form of operational risk is legal risk, in other words the risk of losses being incurred as a result of new statutory regulations and as a result of amendments to or interpretations of existing statutory provisions that are detrimental to the bank. The responsibility for limiting legal risks lies with our Legal Department, which in turn relies on the support of external legal advisors where neces-

sary. All standard contracts are continuously monitored to determine whether adjustments are required on the basis of changes to the statutory provisions or to case law.

**IT risks.** IT risks focus on the measures required to develop our business continuity planning, as well as on the security of the bank's IT systems and of its data inventory. Measures taken in this context have included the implementation of a uniform safety standard (ISO 17799 "Code of practice for information security management"); the roll-out of new technologies to avert external threats in order to enhance the bank's network security and to comply with increasing requirements regarding the mobility and availability of IT systems; as well as the extension of backup systems which allow the further reduction of operational risk exposure concerning the bank's communications, IT and settlement systems. At the same time, our IT employees undergo continuous training, in order to be prepared for every eventuality. IKB's implementation of a suitable management system for information security was certified by TÜV Rheinland during the past financial year.

All of these measures are further reinforced through regular reviews and emergency drills. By means of the measures taken, we have accounted for all material risks.

**Compliance risks.** In the financial sector in particular, very strict statutory provisions apply in the area of compliance. Additionally, we have imposed further regulations aimed at ensuring that the conduct of our employees is always appropriate and complies with the law. This was the reason behind our developing a Code of Conduct which reflects IKB's values and beliefs. The principles laid down in the IKB Code of Conduct represent the minimum standards of conduct which apply to all members of staff throughout



the IKB Group. These rules form a binding framework, guiding us in our day-to-day business. They are designed to ascertain that the bank remains as successful as it has been to date.

**Reputational risks.** Reputational risks are the risks of losses, falling revenues or loss in value due to a deterioration in the bank's public reputation, and in its reputation amongst shareholders, customers and employees in particular. All measures and circumstances that could result in a loss of confidence in IKB, or in damage to the bank's reputation, are carefully identified in Corporate Development and in Investor/Public Relations, and evaluated in close cooperation with the Board of Managing Directors. Risks to reputation frequently arise from other risk types, reinforcing the original risk. Against this background, all measures and activities relating to business policy are also carefully reviewed in this regard. All business units and subsidiaries are ultimately directly responsible for the risks to reputation arising from their respective activity.

#### Business risk

Each business division, corporate centre and subsidiary is responsible to manage general business risk – defined as the threat of deteriorating profitability, within the framework defined by the business strategies agreed upon with the Board of Managing Directors – on an operative level, within their respective area of control. The Results Controlling unit, part of Finance, Controlling and Taxation, monitors earnings and cost developments during the course of a financial year, via on going target/actual comparison, and reports its results to the Board of Managing Directors on a monthly basis.

General business risk is quantified by way of statistical analysis, using empirical volatility data for earnings and costs. The model employed calculates the extent by which actual net commission income and net interest income, and costs, have deviated historically from the corresponding targets. In line with the procedures applied to the other types of risk, the underlying confidence interval is 99.96%. The economic capital tied up as a result is taken into account for the regular analysis of the bank's risk-bearing capacity.

#### Strategic risks

Strategic risks are defined as potential threats to the bank's long-term profitability. These can be triggered not only by changes in the legal or social environment, but by the market or competitive environment, our customers, or our refinancing partners. Since there is no regularity to strategic risks, they are difficult to quantify as special risks in an integrated system. They are therefore specially monitored by the Board of Managing Directors and Corporate Development, and are subject to constant analysis. This includes regular checking of business division strategies within the framework of a systematic planning process, and of the resulting strategic initiatives and investment.

IKB has successfully implemented its strategy as a long-term provider of finance to established medium-sized enterprises, and as an active portfolio manager. In light of the prevailing structure of competition, combined with the legal, statutory and tax environment IKB operates in, the bank does not identify any material risks in this respect.

## Risk reporting and communication

For the purpose of early risk identification, analysis and control, we process and examine all relevant information compiled from the trading and credit businesses, from Risk Management, from Finance, Controlling and Taxation, and from Personnel. This is then presented and explained to the Board of Managing Directors, and to the heads of business divisions. In addition, a comprehensive risk report is submitted to the Supervisory Board at least on a quarterly basis.

The credit risk report contains all of the information relevant to the Group's total risk position, and contains comprehensive information on the credit risk to which the bank is exposed. Besides structural developments within the portfolio (credit quality data, collateralisation, loan terms, sector and country diversification), it also outlines the development of impaired or non-performing receivables, and the loan loss provisioning, in an up-to-date and comprehensive presentation. Details on group interdependence among borrowers provide additional information on the clustering of risk within the portfolio.

We regularly match the risk/return figures of the lending business with up-to-date planning and target figures, and report the results to the Board of Managing Directors and to the heads of business divisions. This allows us to counter deviations at an early stage. All business divisions and corporate centres therefore have access to extensive, necessary and up-to-date information.

Within the scope of market risk reporting, Risk Controlling prepares a daily briefing for the responsible members of the Board of Managing Directors, Treasury and other units involved. This includes marking the bank's positions to market, together with accrued and risk-free net interest income generated from the bank's refinancing activities and proprietary investments. This briefing also includes a statement of the present value exposure under normal and stress scenarios. Finally, it also includes the utilisation of market limits, as well as comments on any special developments.

## Summary and outlook

*Summary.* The financial year 2005/06 has once again demonstrated that the methodology, measurement systems and processes implemented within IKB's framework of risk monitoring are suitable for early identification and adequate capture of risk. Accordingly, they provide a fundamental basis for IKB's professional risk management. Within the scope of calculating the Group's risk-bearing capacity, we compile and quantify risks, using a clearly-defined categorisation of risk types, in order to compare them with the risk cover framework defined by the Board of Managing Directors. This ensures a reliable base for further progress. The results show that the bank can weather even worst-case scenarios, with extremely rare loss occurrences.

Within the scope of the annual review, we adjusted the credit risk strategy in 2005 where necessary, on the basis of the strategic orientation of the lending business, with another marginal adjustment made in March 2006. We thus continued to adopt a forward-looking approach with regard to our loan portfolio; this is based on the credit risk strategy, and is a driving force for further developing the loan portfolio in



our core business franchises. We continued to limit risk through diversification, within the scope of our securitisation activities.

We remained equally committed during the 2005/06 financial year to all of the ongoing projects related to the new regulatory requirements stipulated in Basel II, and in the *Minimum Requirements on Risk Management by Credit Institutions* defined by BaFin (“*MaRisk*”). This ensures that we continue to enhance our risk-sensitive management and implement the aforementioned requirements in good time.

**Outlook.** Activities in the new financial year will include further expediting our extensive projects to implement new regulatory requirements (Basel II, *MaRisk*) across the entire Group. We will also continue to enhance the importance of risk/reward ratios within the scope of the overall management of the bank.

Within the scope of implementing Basel II, we will focus on the further development of our internal rating methodology in the lending business. This will include building the necessary historical loss data, and hence, the development of estimation procedures for the key parameters used in the Basel II framework. These will create the necessary requirements for the application of the advanced approaches for a more differentiated, risk-adjusted capital backing.

The publication of the Minimum Requirements for the Risk Management of Credit Institutions (*Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute – “MaRisk”*) in 2005 marks the starting point for new regulatory requirements by the German Financial Supervisory Authority. *MaRisk* are designed to replace the former Minimum Require-

ments for the Credit Business of Credit Institutions (*MaK*), Minimum Requirements for the Trading Activities of Credit Institutions (*MaH*) and Minimum Requirements for Specifications of the Internal Audit of Banks (*MaIR*). Besides formulating the requirements for risk management and forming the basis for integrated consideration of risk, they also represent the main qualitative requirements of the second pillar of the Basel framework, with regard to the supervisory review process and the internal process of ensuring an appropriate Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) is in place.

The identified changes will be gradually incorporated in the bank’s existing rules and regulations, and processes, depending on their significance. Fundamentally, *MaRisk* must be implemented by 1 January 2007. However, IKB has already implemented a large proportion of the related provisions.

With regard to the overall management of the bank, we will further develop the management parameters that are based on economic capital, both for the management of the overall Group and of its divisions.

We will continue to develop and enhance our portfolio management framework, with a focus on risk/reward relationships and a continued strong emphasis on the securitisation of receivables. The active management of our credit portfolio, on an ongoing basis, will enhance the diversification and granularity of the portfolio, thus creating growth potential for the future.



### 3. Outlook

IKB Deutsche Industriebank will continue to grow in the 2006/07 financial year. Besides the bank's convincing strategic profile, we see reasons for optimism in the improved German economy, as well as in the continued strength of the key international markets we are active in.

In Germany, the six leading economic research institutes forecast 1.8 % growth for 2006, expecting the economy to clearly outperform the 1.0 % GDP growth seen in 2005. According to these institutes, continued export growth (forecast at 8.2 %) and increasing corporate investment in machinery and equipment (+5.5 %) will be driving economic momentum this year.

The world economy will maintain its momentum. Economic researchers continue to see the US and Asia (with China and India taking the lead in the Asian region) as global drivers of economic growth. This development will also benefit those European countries where IKB is active in acquisition and project finance.

Against this background, we expect IKB's consolidated balance sheet to grow by between 4 % and 7 % during the current financial year, with loans and advances to customers and investment securities seen as the main contributors.

As in previous years, IKB's lending business will be funded predominantly by issuing bonds, and by raising long-term finance from public-sector development banks, including KfW, Bayerische Landesanstalt für Aufbaufinanzierung (LfA), or the European Invest-

ment Bank. Although we expect further interest rate rises during the course of 2006, we do not anticipate any resulting impact on the liquidity of financial markets.

Complementing our long-term refinancing, we will continue to issue money-market instruments during the current financial year, to diversify our funding mix in the interbank market.

The bank's own funds will be increased by a transfer to retained earnings, with additional securitisation transactions to provide further relief in terms of capital adequacy.

We expect to see a further increase in the operating results of our *Corporate Clients* segment in the current financial year 2006/07. The positive economic momentum will help us to further boost the volume of new business generated in Germany. Given strong competition, however, we hardly see scope for an increase in margins. We anticipate further strong growth in our Equipment Leasing business, both in Germany and – in particular – in the international markets. In our Private Equity division, we once again expect to achieve a good operating results, thanks to the second securitisation backed by profit-participation certificates.

Operating results in our *Real Estate Clients* segment for 2006/07 are expected to be in line with the previous financial year: whilst we envisage continued high volumes in new business generated, it will be very difficult to boost margins, given strong competition for high-quality credits. The number of attractive project development opportunities in Germany will remain limited, in spite of a recovering domestic economy, which will also benefit real estate markets. Our real estate activities will benefit from our engagement in international markets, which is being launched in this

financial year. Our focus outside Germany will be on participation in large-sized commercial real estate financings.

We anticipate continued stable growth rates in our *Structured Finance* segment, both in terms of lending volume and – in particular – operating results.

Specifically, we intend to increase the share of structuring mandates across all locations active in acquisition finance, and to further boost commission income. Our recently-opened branches in Spain and Italy offer attractive business opportunities – in both countries, the focus is on acquisition finance, as well as on the growing market for infrastructure finance (public/private partnerships).

Leveraging the positive experience gained in our first cash-based securitisation of acquisition finance exposures (which raised € 400 million in the financial year under review), we will execute further transactions of this type during the current financial year. IKB consistently pursues its concept of actively and successfully managing its credit portfolio, making its credit expertise available to an international investor base.

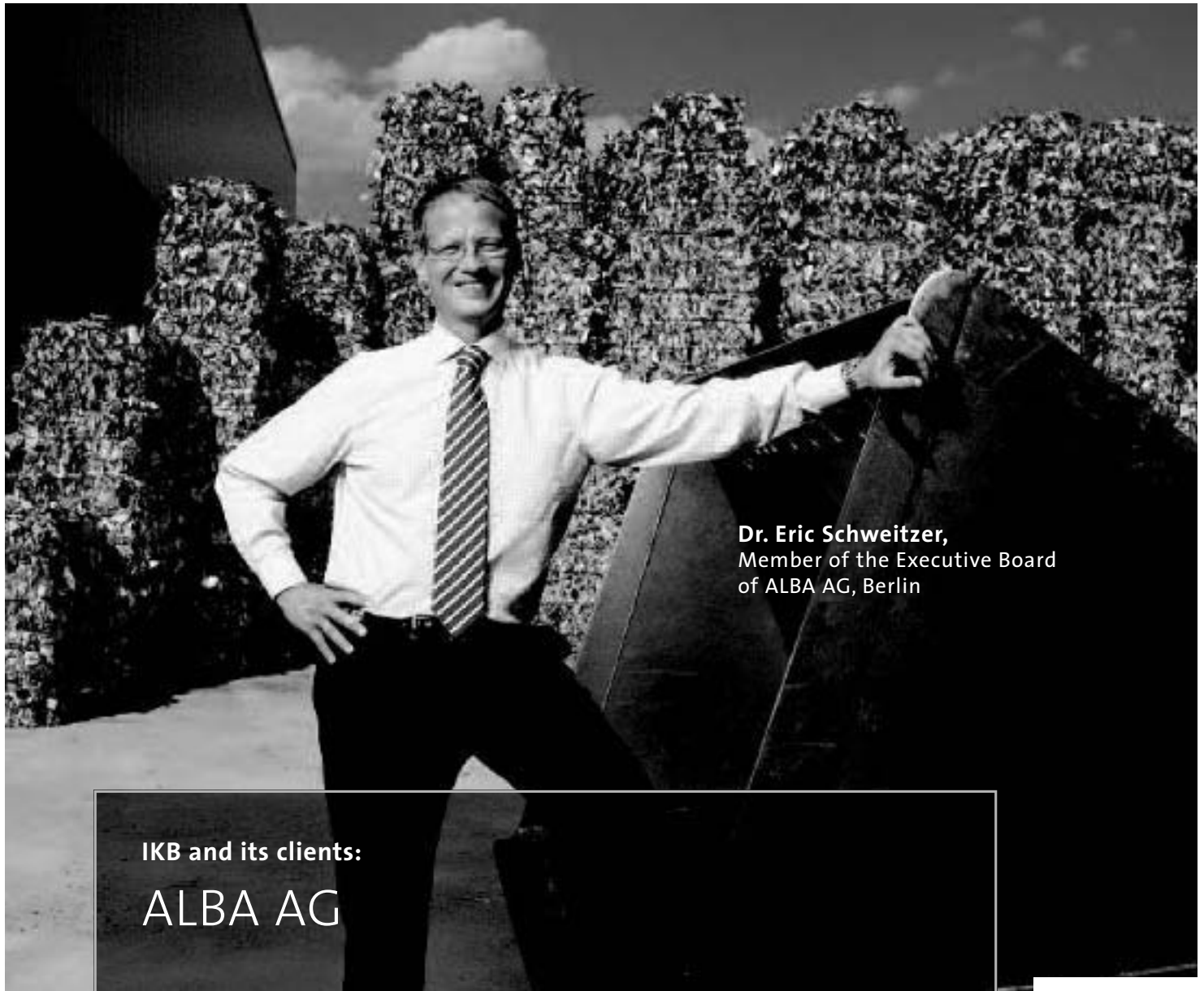
Operating results in our *Securitisation* segment for 2006/07 are expected to be in line with the period under review. Contributions will comprise interest income generated through investments in international loan portfolios, as well as commission income from advising the Rhineland Funding conduit, which will continue to be strong.

As in the previous financial year, we will release tied-up equity during 2006/07 by placing credit risks in the market, by way of synthetic transactions involving domestic and international exposures.

We anticipate significant relief in terms of risk provisioning for the current financial year. General administrative expenses will, however, continue to rise. We have therefore budgeted operating results for the IKB Group at € 250 million for 2006/07. On this basis, return on equity before taxes would be close to 20 %.

All in all, IKB will continue on its path of dynamic growth throughout the financial year 2006/07.





**Dr. Eric Schweitzer,**  
Member of the Executive Board  
of ALBA AG, Berlin

**IKB and its clients:**  
**ALBA AG**

The ALBA Group, with its approximately 70 subsidiaries, is one of the leading private companies in Germany's recycling sector. The Group's services focus on waste disposal concepts and recycling. In terms of the recovery of valuable materials, ALBA achieves a recycling rate of in excess of 80 percent. To achieve this, ALBA has invested more than € 1 billion since 1990 in pioneering recycling technology, setting up its own state-of-the-art glass, plastic, wood and paper recycling centres the length and breadth of Germany.

The company has also proved innovative in capturing new areas of business. Throughout Germany, ALBA provides comprehensive services for the real estate industry, for example. The services on offer range from waste and facility management through to energy contracting and logistics solutions. With its 5,000 employees, the company generated group sales in 2005 of more than € 830 million.

## II. Business Development of the IKB Group

- 1. Corporate Clients
- 2. Real Estate Clients
- 3. Structured Finance
- 4. Securitisation
- 5. Treasury
- 6. Our Employees



## 1. Corporate Clients

Expansion in new business – Relationship banking with high-quality advisory – Innovative financing products



f.l.t.r.: Thomas Schiefelbein,  
IKB Private Equity GmbH,  
Robert Janz, Karla Thelen,  
Business division:  
Domestic Corporate Clients,  
IKB Deutsche Industriebank AG

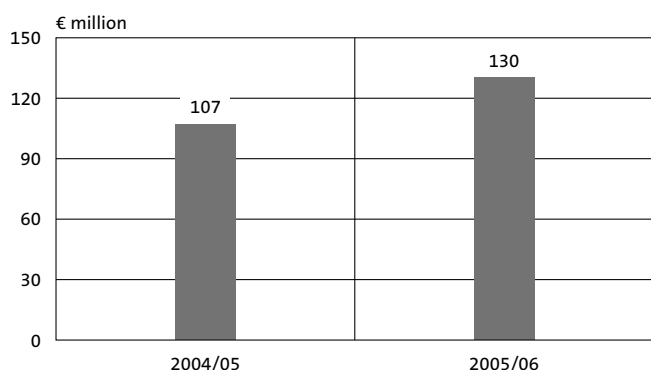
Our Corporate Clients segment (CC), encompassing domestic corporate lending, equipment leasing and our Private Equity division, was able to substantially improve its operating result during the period under review to € 130 million (2004/05: € 107 million). The main driving force behind this positive development was the strong upturn in demand for finance from our medium-sized clients who were prompted to invest further as economic prospects brightened. We were duly able to expand our new business by a gratifying 22 % to a new all-time high of € 4.2 billion.

As a result we have further consolidated our leading position in long-term investment finance for German medium-sized companies. Underpinning this success is our proactive and efficient market presence securely founded on our record of reliability and predictability. Our relationship managers, based in our branches,

are in constant demand. In the capacity of primary contacts, they are the strategic cornerstone not only for new client acquisition but also for permanent dialogue on the ground with IKB's long-standing clients. We believe that this style of intensive relationship banking, based upon mutual trust, is one of our bank's key competitive advantages, all the more so because our relationship managers, who provide high-quality advisory, can select from a broad range of finance products that have been specially tailored to the individual needs of medium-sized companies.

This view was confirmed when we conducted a client satisfaction survey last year. Those companies surveyed made particular mention of IKB's high level of skill, reliability and consistency in all aspects of financing for medium-sized enterprises. The quality of our advisory services also scores very highly, particularly with regard to the targeted and solution-oriented discussion with our corporate clients concerning the results of IKB's internal rating system for medium-sized companies.

### Operating profit – Corporate Clients Segment



These regular discussions are based around a Rating Report, which also contains an analysis of the company's key financial indicators, measured against the peers within its sector.

Our advisory tool known as KUBA provides a further quality component of our client advisory service. Using KUBA we can carry out a comprehensive analysis of the client's needs, on the basis of which, taking into account many relevant parameters, we can develop a consistent overall financing strategy for the company and also simulate different planning scenarios. Ultimately, what this means is that we are not selling our clients individual finance products but providing them with a tailored overall package to meet their business financing requirements. This represents a particular strength of IKB, founded not least on the fact that our relationship managers work in close cooperation with all of the bank's product experts, whether they are dealing with development loans, private equity, leasing, ABS, promissory note loans or derivatives.

A highly efficient market presence –  
A broadening of acquisition activities

Our market presence is highly efficient because we focus our acquisition efforts strictly on high-potential targets. We categorise our target clients using criteria such as volume of potential financing, credit rating and industry, as well as on the basis of regional criteria. This means that, when looking to acquire new clients, our relationship managers can focus on untapped business potential in an approach that is oriented towards both the market potential and the risk involved. Importantly, such an all-encompassing approach also means that cooperation between our front office and back-office units is optimised.

New forms of borrowing –  
Innovative and flexible financing solutions  
for medium-sized companies

For the majority of our clients, medium to long-term investment loans continue to represent the key component of their overall financing strategy, particularly because all of the key parameters such as term, interest and redemption structure and collateral can be designed very flexibly.

In terms of our market activities we were particularly focused during the past financial year on companies with a good credit rating and annual revenues of between € 10 million and € 50 million. For the purposes of increasing our market penetration in this particular segment, we launched our IKB Direct sales campaign, through which our corporate clients are offered very flexible financing components.

The basic product is a fixed credit framework, subject to a minimum drawing by the customer from a volume of € 0.5 million upwards. Based on four defined





product types, various different uses and terms can be agreed, ranging from finance for the movement of goods through to the long-term financing of machinery and real estate.

A further plus point in addition to this high degree of flexibility is the speed with which we can process standard loan applications. Basically, loans can be disbursed just one week after client acquisition. Our risk evaluation is based around a scoring model, using which we formulate clear criteria that are also demanding in terms of the company's credit rating. This process enables us to standardise our approach to processing loans without making any concessions in terms of the risk quality of our exposures. During the last few weeks of the past year we also offered IKB Direct to non-customers in particular, to very good effect.

Our sales campaign is therefore the logical extension of an approach that was successfully launched last year with our IKB Flex and IKB Revolver loan products, namely standardisation of our processes and products with a view to providing our corporate clients with a quick loan decision and a high degree of flexibility in how they finance their current assets. The end result has been that we have generated a pleasing level of income from these credit offers during the past year and, not least, have also been able to acquire many new clients for IKB.

Moreover, our derivatives activities continued to develop very successfully during the financial year under review. In fact, we recorded an increase of more than 50 % on what had already been a high level during the previous year. This gratifying development is based on our tried-and-tested intensive working relationship with IKB Financial Products S.A. in Luxembourg, enabling us to offer our clients a high level of



## ACO Severin Ahlmann

### ACO continues its rapid expansion with innovative financing solutions

*Founded in Rendsburg-Büdeltsdorf, northern Germany, in 1946, ACO Severin Ahlmann GmbH and Co. KG is now owned and managed by the second generation of the Ahlmann family. The company develops, manages and distributes products for the civil engineering industry (drainage gullies and manhole covers for roads), building construction (construction elements and drainage systems for the home and garden) and building services sectors (system solutions for drainage in buildings with suitable separator and pump technology). Additionally, ACO provides special solutions for sports complexes, agricultural, garden and landscape construction, special stainless steel construction, and casting technology.*

*Although ACO is the market leader in Germany for external and building drainage, the Group generates approximately two-thirds of its revenues from international markets. Growth is promoted by establishing new companies or through acquisitions in the US, Australia and Europe: in this way, ACO has established a presence in 28 countries worldwide with 70 independent companies. The Group also operates its own production sites in 12 of these countries. It generated revenues of € 450 million worldwide in 2005, with a staff of 3,300. The specialist retailers are its main distribution channel.*

*ACO and IKB have a long-standing partnership. The company has promoted its development over the last 20 years with the help of a broad range of financing solutions provided by IKB. Long-term loan solutions were enhanced in recent years by the addition of innovative products such as promissory note loans (2004) and profit-participation certificates from the equiNotes mezzanine programme (2005).*

*These two types of financing solution facilitated ACO's acquisition of the equine stable outfitter Funki Tech A/S from Denmark, a smelting plant in Italy, and the Swedish separator manufacturer TTM. Additionally, the company purchased the manufacturing facilities of Möck in Tübingen and acquired the remaining 18 % share in an international subsidiary, ACO Plastmo A/S.*



## Rossmann-Group

### Cut-price drugstore growth market: promissory note loans funds Rossmann's acquisition of kd kaisers drugstores

*Having opened his first drugstore in Hanover in 1972 at the age of 25, Dirk Rossmann can now look back at a corporate history spanning more than 30 years. Even this first store differed considerably from the classic specialist chemist of that time; it can justifiably be described as Germany's first discount drugstore.*

*The Rossmann Group remains an owner-managed company today, and has been the strongest growing drugstore group in Germany for the eighth consecutive year. Besides its core market in Germany, the company has consistently established branches in Eastern Europe.*

*Rossmann operates just under 1,180 drugstores, employs around 13,000 staff and achieves annual revenue of approx. € 2 billion. This ranks the company as the third-largest drugstore chain in Germany. The acquisition of 400 kd kaisers drugstore outlets as at 1 May 2005 contributed significantly to the company's leadership status. The move allows Rossmann to expand in south and south-western Germany, giving the Group a full presence throughout Germany.*

*Rossmann funded the acquisition of kd with funds provided through a promissory note loan issued by IKB. The seven-year issue hardly impacts on the company's relevant credit ratios. Additionally, the tranching structure of the promissory note loan allows Rossmann to establish a broader base for its bank liabilities.*

consultancy coupled with rapid implementation of tailored solutions in the field of interest rate and currency management.

Promissory note loans and asset-backed securities (ABS)

We also successfully continued our activities in promissory note loans in the financial year under review. This instrument has established itself in recent years as an alternative to the classic long-term loan for larger, well-rated medium-sized enterprises. We can now offer our clients the opportunity to obtain finance from around € 10 million upwards at prevailing capital market terms, thus allowing them to diversify their creditor structure. During the financial year under review, we arranged promissory note loans totalling around € 300 million for a series of companies. The bank's strategy in this regard is to retain part of these loans on its own books whilst placing the rest externally. Recently, we have been able to significantly expand the syndication network required to ensure smooth placement. As a key tie-in service when placing these notes, we also provide up-to-date comprehensive accompanying research.

We recorded clear growth during the year under review in our securitisation activities, in the form of asset backed securities (ABS). Medium-sized companies can use this technique to improve their balance sheet ratios, thereby enhancing their liquidity and financing scope. The ideal target group comprises companies with a well-diversified portfolio of receivables, with revenues of at least € 100 million. For these clients, the securitisation of their receivables is one of the balance sheet management tools available to provide relief for balance sheet ratios and reduce borrowing requirements. The receivables are sold to a special purpose vehicle which issues asset-backed

Commercial Paper (CP) to finance the purchase price, placing the CP with international investors. Given the complexity of such transactions, our Treasury product experts are involved in such finance projects from a very early stage.

During the past financial year we structured and placed client transactions with a total volume of € 1.4 billion. Currently, structuring mandates worth approximately € 1.7 billion are in progress, making us Germany's market leader in ABS with corporate clients. This status was confirmed by Moody's in a report published in early 2006.

Factoring is another tool that can also be used to improve a company's liquidity scope. We have recently begun offering our clients this type of financing through a product-based partnership with Coface Finanz, a subsidiary of the Mainz-based credit insurer, Coface Kreditversicherung. One particular advantage of factoring lies in the high level of selectivity with which the receivables can be assigned to the factoring company. In this way, companies – and small companies in particular – can distance themselves from precisely defined portfolios of claims, such as those accounts receivable that relate to particular regions or sectors.

Equipment leasing: Expansion of activities abroad – An innovative product range

Our equipment leasing activities, which once again developed dynamically during the past financial year, are focused also on small companies with annual revenues of up to € 10 million. The IKB Equipment Leasing Group now comprises eleven leasing companies with operations extending beyond Germany to Austria, the Czech Republic, France, Hungary, Poland and Slovakia. The total volume of new business acquired by all these companies reached a new all-time high of € 0.7 billion (previous year: € 0.5 billion).

Our business in Germany and abroad is focused on machinery leasing, which accounts for some 80 % of our leased assets in Germany, placing us in the small group of market leaders in this field. This is also a position we hold on some foreign markets, drawing not only on an intensive transfer of know-how from Germany but also on the excellent advisory quality of our employees on the ground who can also, for example, offer their clients vehicle leasing or leasing solutions for IT and communications technology systems.

In terms of our market presence, our leasing activities can be divided into the two business models of direct leasing, and vendor or distribution leasing for industrial partners. As far as direct leasing is concerned, we are in direct contact with the investor. Once the leasing contract has been entered into, IKB Leasing orders the asset to be leased, in line with the client's wishes and from the supplier selected by the client. The leasing agreement then enters into force following delivery of the asset.

Vendor or distribution leasing refers to the leasing of capital goods where, in addition to technical advice, the development of individually tailored leasing solutions for the lessee is also required. Nowadays, many manufacturers offer finance deals alongside their products. For the purposes of providing this financial service, many renowned manufacturers have entered



into a strategic partnership with IKB Leasing. These cooperation projects are not restricted to the German market but – in light of our clients' high export ratios – also increasingly cover foreign markets too.

This type of cooperation provides manufacturers with numerous advantages. Firstly, the manufacturing company can use leasing as a sales promotion tool without needing to put up any capital of its own. In addition, leasing adds to customer loyalty. The supplier knows when the leasing agreement is due to expire and, as a result, can make an offer for a replacement item in good time, all the while drawing on the international know-how and advisory skills of IKB Leasing, which also takes care of the administrative side such as credit checks and the lease agreement itself.

On the basis of long-term cooperation with various different industrial partners, we have now been able to develop leasing programmes geared towards specific target groups. Alongside our first-time leases for business start-ups, mention should also be made of our tax-optimised offers designed for various stages in a company's development. Of particular interest in terms of machinery leasing, however, are the possibilities provided by service leasing.

For example, the integration of an appropriate maintenance agreement into the lease is of interest to all of the parties in a leasing transaction relating to a piece of maintenance-intensive machinery. The aim is to guarantee the user optimum availability of the equipment during planned downtimes. As far as the lessee is concerned, this makes the costs of the equipment even easier to plan, whilst, for the manufacturer, income from maintenance work becomes a permanent benefit. For its part, IKB Leasing thereby

increases the appeal of its offer, particularly taking into account the fact that the installation and commissioning costs are included in the leased service.

Our equipment leasing companies have a high level of expertise in service leasing in particular. On this basis – and by working closely with our relationship managers in corporate lending – we can design leasing programmes that are tailored to the specific needs of each individual client. Similarly, the specific features of the leased assets are also taken into account in each case. IKB Leasing Group is positioned as a creative provider in this market segment, and will continue in future to play a pivotal role in the further development of innovative leasing concepts, both nationally and internationally.

Largest securitised mezzanine programme in the German-speaking region

Our private equity activities were as successful as they were profitable during the financial year under review. A key element in this regard was the equiNotes profit-participation rights programme, issued jointly with Deutsche Bank. Within the scope of this programme, mezzanine funds totalling € 371 million were disbursed to medium-sized clients, securitising the entire portfolio on the capital market. This made equiNotes the largest mezzanine transaction in the German-speaking region during 2005.



In economic terms, mezzanine capital represents long-term finance, improving the company's credit rating and expanding the scope for financing. This is achieved due to the fact that the capital is not just subordinated but also linked to interest deferral and participation in losses. Thanks to the securitisation structure we were able to offer mezzanine capital to our clients on significantly more favourable terms than with traditional products.

Crucially, IKB Private Equity will be advising the portfolio management company throughout the entire term of the equiNotes programme (seven years), making a direct and long-term customer relationship a central element of the financing, as is the case with long-term lending.

Following the successful placement of the first portfolio on the capital market, IKB and Deutsche Bank launched the second equiNotes programme at the beginning of 2006. Subject to certain conditions, companies with minimum annual revenues of € 25 million (compared with a previous threshold of € 50 million) may also participate in this programme.

In addition to its involvement in mezzanine finance, IKB Private Equity GmbH also acquires direct minority holdings in well-established medium-sized companies. In this regard there were not only three new commitments during the year under review, totalling just under € 30 million, but also many successful exits. IKB also profited from a positive market environment in this regard.



## MASA AG

### Investing in MASA AG gets things going on a global scale

*Together with its subsidiaries, MASA AG is the leading manufacturer worldwide of machinery and manufacturing plants for the production of concrete blocks (such as paving stones, curbstones or hollow blocks), as well as aerated concrete blocks and sand-lime bricks. From the raw materials to the finished stones, MASA supplies turnkey manufacturing plants worldwide to its customers in the construction material industry. The key markets are the Middle East, the US as well as Western and Eastern Europe. The Group's total output for 2005 was € 98.8 million. It employs a staff of more than 500, and has production facilities in Germany and South Korea. Subsidiaries and distribution offices in China, Dubai, Korea, the US, Russia and the Ukraine have enabled MASA to establish close proximity to its customers.*

*In 2005, IKB Private Equity GmbH undertook a direct investment in MASA AG's share capital, whilst simultaneously providing mezzanine capital in order to financially strengthen the Group. MASA was thus able to expand its market position in the financial year under review, and boost its profit by 59.3 % on an 11.2 % growth in revenue.*

*The outlook substantiates the cooperation of both partners. MASA Group is posting steady growth, and plans to further increase the volume of business in the years ahead. It will achieve this objective on the one hand by tapping new markets with existing products and establishing new local distribution companies in emerging markets. On the other hand, the company is developing new products, especially with existing markets in mind. These include machines for finishing concrete stones, as well as products that focus on optimising operations and environmental protection.*

Fund structures, realised together with renowned partners, form the third pillar of our private equity activities. The Argantis Fund has now been launched onto the market. Together with our cooperation partner Sal. Oppenheim, we are focusing on the financing of management buy-outs (MBOs) and spin-offs. As at the reporting date, the Fund was involved in three investments with a total volume of € 40 million.

Additionally, together with Euromezzanine Conseil (a subsidiary of our French partner, Natexis Banques Populaires), we have initiated a further fund by the name of MM Mezzanine. This fund will be devoted to providing mezzanine finance for buy-out transactions, with planned capitalisation of between € 80 million and € 100 million.

#### New attractive development loans – High-level expertise from IKB

During the period under review, loans at subsidised rates made available by public development banks again played an important role for many of our clients in realising their medium-and long-term financing projects. Not least due to our high-level expertise in this area, we were able to accompany many interesting projects during the reporting period, offering individually tailored finance at attractive conditions. The share of our newly disbursed capital investment loans refinanced through development loans was again in excess of 30 %.

This positive development is also a reflection of the fact that the appeal and efficiency of the programmes have been further improved by the development banks. The newly issued funding is not just provided at a subsidised interest rate, but also partly includes financing components assuming a similar function to that of equity capital. We view this form of development programme, particularly against the

background of Basel II, as the way forward in financing for medium-sized companies. This similarly applies to matching the terms of promotional loans to the level of risk involved, an approach that is now applied to all of KfW's and the state development banks' major programmes. This new margin grid enables us, as the bank extending the loans under public development / subsidised lending schemes, to grant promotional loans at risk-adjusted margins. Our experience of this new margin system has been very positive.

The result is that an important step has been taken in ensuring that German medium-sized companies will continue to have broad access to subsidised loan products, even against the background of structural shifts in financing.

KfW remains IKB's principal refinancing partner – Innovative financing components for German medium-sized companies.

Again during the year under review, KfW was our most important refinancing partner, with the cooperation once more extending to a variety of different development programmes. A key component of many investments was again the KfW Entrepreneur Loan Programme (*Unternehmerkredit*), which can be tailored particularly flexibly to the financing requirements of medium-sized companies. This also applies to KfW's Entrepreneur Capital Scheme, a combination of debt and a subordinated loan comprising equity structures as a mezzanine form of finance. Companies can use this type of financing to improve their capital structure, thereby creating new scope for investment and growth.

The new KfW Innovation Programme in place since December 2005 is also composed of debt and mezzanine capital, providing loans at subsidised rates to finance research and development measures. The loans may also be used to introduce new innovative products, processes and services. Keen demand from our clients within just the first few months of this programme being relaunched reflects the major efforts being made by medium-sized companies to innovate. IKB feels particularly called upon to input its high-level advisory skills into these activities, which are setting the course for Germany as a base for business. But our high market share – in the case of the KfW Innovation Programme – also stems from our ongoing exchange of information with clients in an atmosphere of mutual trust, enabling us to develop tailored finance for entrepreneurial innovations at an early stage.

We were also able to significantly raise our disbursements under the KfW environmental programmes for commercial medium-sized companies. This is all the more gratifying given that this funding is used solely to promote corporate investments that will help to improve even further on what are already very high environmental standards in Germany. We regard this as a forward-looking contribution, providing the German economy with long-term support for environmentally sound production.

As in previous years, our far-reaching cooperation with KfW was characterised by friendship, efficiency, success and, not least – with a view to our common target group of commercial medium-sized companies – a particularly high level of mutual trust.

Diverse cooperation with German development banks and the European Investment Bank

During the period under review we further enhanced our long-standing cooperation with selected development banks from the individual German states – be it in the area of project loans or within the framework of global loans, making the loans at subsidised rates available to our corporate customers in a broad range of applications.

It is pleasing to note that we can now extend these regionally based activities to eastern Germany. In the middle of 2005, for example, IKB concluded global loans with Investitionsbank Berlin (IBB) and Investitionsbank des Landes Brandenburg (ILB), each in the amount of € 100 million, which were highly sought-after by companies from the region. Against this background, we will be seeking to enter into dialogue with further institutions whilst at the same time continuing to nurture our successful working relationship with existing partners.

This similarly applies to our long-term cooperation with the European Investment Bank (EIB). The EIB was the first development bank to offer global loans as a highly flexible addition to national promotional programmes. Building on existing programmes, we are currently working on further promotional measures for the financing of medium-sized enterprises and innovation.



**Domestic Corporate Clients – breakdown of disbursements**

	Financial year 2005/06	Financial year 2004/05
Sectors	Disbursements in %	
<b>Manufacturing sector</b>	<b>69.5</b>	<b>66.0</b>
<b>Primary and intermediate goods industries</b>	<b>29.6</b>	<b>22.6</b>
<i>Energy, water</i>	7.4	9.2
<i>Construction</i>	0.1	1.4
<i>Mining, non metallic minerals</i>	2.9	0.8
<i>Iron and steel, foundries</i>	1.7	1.0
<i>Non-ferrous metals and semifinished metal products</i>	0.6	0.5
<i>Wire-drawing plants, cold rolling mills, steel forming, surface finishing</i>	5.3	2.6
<i>Chemicals, petroleum products</i>	8.1	4.4
<i>Wood working, paper production</i>	3.3	1.7
<i>Other sectors</i>	0.2	1.0
<b>Capital goods industry</b>	<b>21.2</b>	<b>25.3</b>
<i>Steel construction</i>	0.3	1.2
<i>Mechanical engineering</i>	6.3	9.3
<i>Automotive industry</i>	7.3	7.4
<i>Electrical engineering</i>	4.4	3.9
<i>Iron and metal products</i>	2.0	2.0
<i>Other sectors</i>	0.9	1.5
<b>Consumer goods industry</b>	<b>18.7</b>	<b>18.1</b>
<i>Fine ceramics, glass and glass products</i>	0.9	0.0
<i>Wood and paper processing</i>	1.0	2.1
<i>Printing products</i>	0.3	1.7
<i>Plastic products</i>	5.5	3.9
<i>Textiles and clothing</i>	1.2	2.8
<i>Food products and beverages</i>	9.5	7.5
<i>Other sectors</i>	0.3	0.1
<b>Non-manufacturing sector</b>	<b>30.5</b>	<b>34.0</b>
<b>Services</b>	<b>15.4</b>	<b>19.9</b>
<i>Transport</i>	1.7	3.3
<i>IT, media, telecommunications</i>	2.4	0.7
<i>Waste disposal</i>	0.9	0.9
<i>Other services</i>	5.2	10.1
<i>Financial services</i>	5.2	4.9
<b>Trade</b>	<b>15.1</b>	<b>14.1</b>
<i>Wholesale trade</i>	7.9	6.3
<i>Retail trade</i>	7.2	7.8
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>



Sector breakdown of new loan disbursements: manufacturing sector up

Our disbursements in the Domestic Corporate Clients division can be broken down as follows for the period under review: as in the previous financial year, most of our new business related to manufacturing, whose share was up on 2004/05, at 69.5 % (66.0 %). The trade sector was also up slightly at 15.1 % (14.1 %), whilst services were down to 15.4 % (19.9 %).

The most dynamic development in terms of manufacturing in 2005/06 was experienced in the primary and intermediate goods industries, with a clear rise in the share of disbursements to 29.6 % (22.6 %). This development is typical of an early phase of economic upturn, as experienced in Germany during the past year. The strongest drivers of growth during this phase were iron and steel, chemicals and non-ferrous metals.

This has similarly applied for some time to mechanical engineering and the automotive industry, in their capacity as the most important sectors of the German capital goods industry. Both segments profited during the reporting period from strong demand from abroad in particular. Whilst the share of disbursements to mechanical engineering – following on from two very strong years – fell slightly, the share attributable to the automotive sector and electrical engineering remained at the high level of the previous year.

The strongest segment in terms of disbursements to the consumer goods industry was once again food products and beverages, which primarily invested in logistics and quality assurance, as well as looking to internationalise activities. It was these developments that lent impetus to the diverse services sector and, more specifically, to wholesale and retail trade. The latter focused investment on optimising its sales structures to adapt to new purchasing and consumption structures.





## 2. Real Estate Clients

Improved result despite difficult  
basic parameters – Strong position  
in project developments



f.l.t.r.: Vera Fuchs,  
Sylvia Schäfer, Stefan Klotschke  
Business division: Real Estate Finance,  
IKB Deutsche Industriebank AG

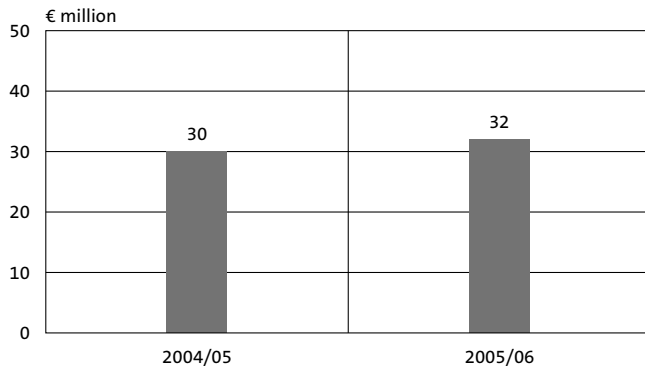
The Real Estate Clients segment (REC) increased its operating result to € 32 million (€ 30 million) during the period under review. New business developed very favourably, up 34 % on the previous year to exceed the € 1 billion mark for the first time.

Our market success was based once again on our comprehensive range of services, encompassing all aspects of commercial real estate finance. This enables us to offer our customers value-added that goes well beyond the mere provision of finance, thereby extending the income basis of the division.

Our ability to provide this range of real estate services from one single source stems from the close cooperation between our experts from the real estate finance and real estate management units. We also have decades of experience in the field of real estate leasing, a service that we have been offering since early

2005 through a joint venture – now known as Movesta Lease and Finance – with the KfW Banking Group. There is an increasingly high level of demand for our broad real estate know-how in the development of complex projects, which has become a particular focus of our activities in recent years as a result. We have established innovative strategies and instruments to take account of the general structural shifts in financing, thereby making particular allowance for the specific situation facing many medium-sized developers.

### Operating profit – Segment Real Estate Clients



#### Innovative finance solutions for project development

The provision of capital or resources with a similar function for project development was another area which grew in importance during the past financial year. This frequently involves the issuing of mezzanine capital which, in its various different guises, can assume a similar function to that of equity capital within the overall finance package. For development projects for which this means of boosting capital is not in itself sufficient, we can also offer – within the framework of intensive project cooperation with the developer – further-reaching solutions to plug any shortage of equity capital. The specific design of such cooperation depends first and foremost on the degree of maturity of the real estate project in question.

For projects where the design is fully developed, but that are perhaps not advanced enough in terms of pre-letting ratio for classic external finance, we have developed IKB Mezzanine Convertible, a form of financing that is as flexible as it is risk-aware. This involves providing the developer with access to mezzanine capital in conjunction with a binding arrangement under company law.

We stepped up our joint venture activities considerably during the reporting period. This, the closest form of cooperation with the developer, primarily presents itself as an option in cases where the project development is at an early stage and the scope for designing the planned project is still particularly broad. A joint venture of this kind involves the establishment of a joint special-purpose entity (SPE), generally formed with an equal stake from each partner. The SPE is then financed further down the line, primarily through IKB loans. Additionally, through our subsidiary IKB Immobilien Management GmbH (IMG), we also incorporate those services into the project for which the development partner lacks the necessary resources. Frequent aspects in this regard include overseeing the project and construction work, or commercial project management tasks.



IMG is the bank's centre of expertise for the planning, development, realisation and marketing of commercial real estate. As well as the completion of external valuations, this also encompasses the internal review of all of the projects and financing planned by the division, with the most important criterion being the long-term marketability of a property, measured against the expected cash flow. During the reporting period IMG posted revenues of € 7.6 million (2004/05: € 8.9 million). Many new projects were also launched in 2005, most of which will not generate income until the following financial year.

Together with IVG Immobilien AG and Sal. Oppenheim, we have also been working on the development of a new source of finance by the name of "Euroselect Development Fund" for real estate developers who are looking to finance a relatively advanced project without the major input of equity capital. This fund, which is still in its infancy, provides project developers with a customised mix of mezzanine capital and equity capital. It is available to development projects with an individual volume of € 20 million upwards, in the form of a joint venture with the project developer.

All of these activities centred around project development contributed to our success in further enhancing our competitive position in commercial real estate financing and generating a gratifying level of income in the 2005/06 financial year. A further contributory factor in this regard was our comprehensive marketing activities such as those arranged in conjunction with one of Europe's major real estate exhibitions, Expo Real, in Munich. Our relationship managers were able to utilise this event not just to foster new contacts but also to conclude a number of specific business deals.



## Bülowbogen

### Worth looking at

*Bülow plc announced a public architectural competition in July 2000. Its aim was to select from the entries a plan for the "Bülowbogen" office and administrative building in north Stuttgart, which would take into consideration municipal planning conditions, economic perspectives and sophisticated topographical environments. The site is located on a slope between a railway track and the four-lane Heilbronner Strasse.*

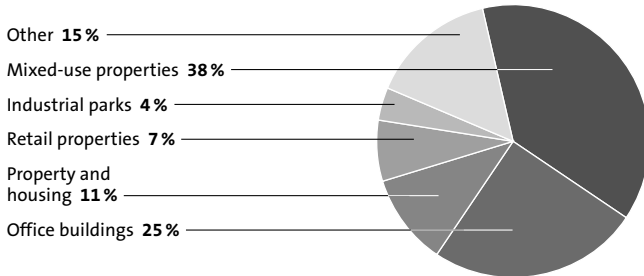
*The winning proposal, submitted by the Bogevisch architectural practice in Munich, best interpreted the specific location of the site in the context of the constraints. By minimising the floor space and positioning the building on a north/south axis, the project offers great advantages in terms of an ecological footprint for the city; the fresh air corridor in the city centre remains intact, and reflected noise is minimised. The long, free-standing structure provides an ever-changing perspective. The building is developed around a central core that contains all supply areas and floats above an underground car park with natural ventilation. The glazed ventilation facade provides an integrated sun-screen, and all windows can be opened individually. The building's technical equipment includes heat exchangers and energy-optimised electrical lighting.*

*The building was completed after a 17-month construction period. Approximately 18,800 square metres floor space, accommodating up to 600 employees, has been built on a site measuring only 6,600 square metres.*

*The total cost of the investment amounted to around € 31 million, of which approx. € 25 million was financed via a classic interim construction financing facility syndicated by IKB together with Bayerische Landesbank as lead manager. IKB provided a € 4 million mezzanine facility to meet the very extensive financing requirements within the scope of a project development. The property was sold immediately upon completion.*

### Disbursements – Real Estate Clients Segment

Sector breakdown in the financial year 2005/2006



New real estate financing business: focus on fungible commercial properties in prime locations

In terms of new business, we again focused solely on the financing of first-class, fungible commercial projects during the financial year under review. Additionally, when carrying out our risk/reward analysis, we place high value on a pre-letting ratio that will cover interest and principal payments, wherever possible in conjunction with an attractive anchor tenant. Against the background of our diverse activities in the real estate sector, syndicate business with other banks has grown ever more significant.

Our new commitments during the past financial year can be broken down as follows: mixed-use properties accounted for 38 % of disbursements. These projects bring together a combination of different forms of use, with office space, retail outlets and logistics buildings being the main categories.

The largest individual segment in our disbursement portfolio, accounting for 25 %, was again office properties, followed by land and housing accounting for 11 %, and commercial buildings representing 7 %.

In terms of office properties, our new business, as in previous years, related almost exclusively to leased properties in western Germany, focusing on attractive real estate locations that also appeal to international investors. This selective approach, with the emphasis on modern, flexibly designed office space in regions offering growth potential, is one that we continue to regard as necessary in light of the different ways the market is developing. Nevertheless, we are now seeing the first signs of gradual recovery, buoyed not least by an improvement in the economic mood in Germany. We therefore believe that the market again offers increasingly attractive office real estate projects that will be profitable, and for which we look forward to providing finance.

In terms of land and housing, the project developers financed by us are increasingly looking to existing properties or wasteland that can be regenerated and put to new use. Given what is often the highly complex nature of such projects, our experts from the real estate financing and real estate management units work in very close cooperation with the developers in such cases.

We were able to enter into attractive business deals relating to commercial buildings during the year under review. Our focus lay on shopping centres, an area in which we entered into various different joint ventures with project developers. This is an area in which we also see future growth potential at selected locations. This similarly applies to the area of logistics property. During the reporting period we were involved in many interesting projects, that satisfied the highest technical requirements primarily in the areas of freight shipment and contract logistics.





**Dr. Hans-Peter Keitel,**  
Chairman of the Board of Managing Directors  
of HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen

**IKB and its clients:**

**HOCHTIEF AG**

HOCHTIEF is one of the leading construction companies in the world. With more than 41,000 employees and total output of € 14.85 billion in the 2005 financial year, the company has a presence on all of the world's major markets. In the US – the world's largest construction market – HOCHTIEF is the number one general builder through its subsidiary Turner. HOCHTIEF is also the market leader in Australia, through its affiliate company Leighton.

The Group's product and services portfolio covers every link in the value-added chain for construction projects, from development and construction to services, concessions and operation. As a true global pioneer, HOCHTIEF's innovative power allows the Group to set top-quality standards with its products and processes, combined with a consistent commitment to responsible, sustainable business conduct.



### 3. Structured Finance

IKB as an international player –  
Strong position in acquisition finance





f.l.t.r.: Daniele Candiani, Soledad Cuenca Miranda,  
Dr. Jörg Autschbach, Lucia Davies  
Segment: Structured Finance,  
IKB Deutsche Industriebank AG

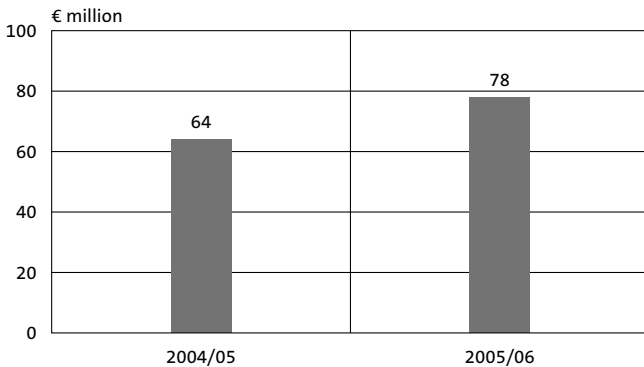
The Structured Finance segment at IKB comprises acquisition and project finance. These advisory-intensive activities grew strongly in the 2005/06 financial year. With disbursements up 51 % and a 22 % increase in the operating result to € 78 million, IKB continued the successful consolidation of its good market position in this international environment.

The degree to which income develops dynamically in Structured Finance is increasingly dependent on commission income, primarily fees earned by IKB from the structuring of mandates. The provision of tie-in advisory services during client projects is critically impor-

tant, not least because the cash flow from each transaction needs to be sufficient to cover interest and repayments.

Two thirds of the lending volume in the Structured Finance segment relates to international exposures. With the opening of a further foreign base in Milan on 1 April 2006, IKB is increasingly establishing itself as an international player.

### Operating profit – Structured Finance Segment



### Acquisition finance

Acquisition finance is the main focus of our activities in the Structured Finance segment. IKB accompanies the financing of M&A transactions where companies act as strategic investors or in cases where the management acquires a company together with financial investors (management buy-outs – “MBOs”). Studies have shown that MBOs not only grow faster than other German enterprises; on average, they also tend to invest more and create more jobs than all other German businesses.

We operate in Europe from our bases in Frankfurt, London, Paris and Madrid and – as of the beginning of the new financial year – from our new branch in Milan. We also have a presence in New York through our subsidiary IKB Capital Corporation.

In Europe the acquisition finance market also featured strong growth in 2005, with US and European private equity investors playing a very active role. According to Mergerstat, the number of transactions in Europe rose by 6 %, with the deployed capital up 37 % to approx. USD 880 billion.

### Know-how and local presence

Our success in European acquisition finance is based on the same principles as those underpinning our German corporate customer business, namely expertise in long-term finance combined with outstanding industry know-how. We also have a high degree of structuring competence. These three components are reinforced by our local presence, with the mid-cap transactions implemented by IKB being largely regional in character.

Our German activities with regard to private equity investors are coordinated from Frankfurt. In terms of looking after strategic investors – involving companies directly investing in other companies – a specialist team is on hand, based in Dusseldorf. This is another area in which our long-standing and trust-based relationships with German medium-sized enterprises are a key asset. The market environment was exceptionally positive during the last financial year. Following several years in which Germany lagged behind its international rivals in terms of M&A transactions, 2005 was a year of clear growth. Our very successful cooperation with KfW is also valuable when structuring the financing package for such deals.

The fact that 2005 was a good year for M&A did, of course, also have a positive impact on London, home to the largest European platform for the financing of M&A transactions. IKB’s London branch is very well positioned in this pan-European market. We are also gradually extending our role as participant in British and continental European transactions in the direction of a manager for collateralised loan obligations (“CLOs”).

In France too we have been very successful in the capacity of arranger and participant for several years now. In the mid-cap segment – where we structure transactions ranging from € 50 million to € 400 million – we have been able to establish ourselves as a leading market player. In addition to the interest income earned from our involvement in this type of finance, the structuring of the mandates also generates attractive commission revenue. In terms of the number of structured mandates, we were able to further consolidate our position in 2005 as one of the leading three banking houses in France.

We consistently advanced our successful process of internationalisation during the reporting period, aided not least by the opening of our representative office in Madrid in September 2005. Our motivation for this international expansion lay in the dynamic growth of the Spanish economy, and what is now a high market volume in acquisition finance. In the wake of the positive success enjoyed in Madrid, we converted our representative office to branch status in April 2006.

We are now also active in Italy with the opening of a Milan branch on 1 April 2006. In the strongly growing Italian acquisition finance market – the third-largest in Europe – our Milan branch will be focusing on institutional investors in the first instance. IKB will act as arranger, underwriter and participant in syndicates with transaction volumes of up to € 400 million.

#### Intensive securitisation activities

IKB's role does not end with the provision of finance. Rather, we accompany our commitments on a systematic basis over their full term. Furthermore, consistent application of the securitisation strategy is another key element of our active approach to transaction management.

Following our first synthetic securitisation of a € 650 million European acquisition finance portfolio in 2005, we very successfully placed a further € 400 million in the form of a cash-based CLO in March 2006 under the name "Bacchus 2006-1". The portfolio for this transaction had been specially structured, and will be actively managed in future by the Fund Management department of IKB's London branch. The demand for the CLO was exceptionally keen, reflecting not least the excellent reputation that IKB has earned for itself on the capital market on the back of its credit expertise in this asset class.

#### IKB Capital Corporation

With loan disbursements of € 0.7 billion, our US subsidiary IKB Capital Corporation was again very successful in its role of active participant in major transactions on the US market. The market environment needs to be considered at different levels. On the one hand, the total M&A volume in the US rose, according to Mergerstat, by more than 30 % to reach USD 1 trillion. Yet on the other hand, the US leveraged loan market remains a very competitive place. This fierce competition is placing a certain pressure on the traditionally high margins available on the US market. Nevertheless, the overall risk/reward profile of the US market remains attractive in terms of the international comparison.





## Miaoli wind park

### Wind park in Taiwan provides new impetus for renewable energy

*The "Miaoli" wind park in Taiwan is operated by InfraVest (a member of the VWind Group), a German developer who is providing the equity for the project, jointly with Bremen-based WPD AG. The 25 wind energy plants, supplied by ENERCON (based in Aurich, northern Germany), have an aggregate generating capacity of just under 50 megawatts. Following the start of construction in April 2005 and the successful trial operation, final acceptance is due in summer 2006. The electricity production will meet the energy requirements of more than 30,000 households.*

*The project was innovative in three core aspects:*

- *It is the first commercial wind park in Taiwan. Similar to the situation in Germany, Taiwan envisages supporting renewable energy projects through legislation.*
- *For the first time, credit risk exposure is covered through a local-currency guarantee extended by Euler-Hermes state-backed credit insurance. The financing is therefore made available in Taiwan dollars, thus shielding the local operator InfraVest WindPower Ltd. against currency risk exposure.*
- *This is the first time a project finance facility with Euler Hermes cover has been used to finance a wind park.*

*The wind park required a € 67 million investment, of which € 47 million was financed through long-term loans provided by IKB and KfW IPEX Bank. DEG provided an additional € 7.5 million, in the form of a loan comprising equity structures.*

*IKB, KfW IPEX-Bank and DEG Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft mbH were jointly awarded "Asia Renewables Deal of the Year 2005" by Euromoney, the international finance magazine, for the innovative financing structure.*

*The financing solution provided has thus built the foundation for Germany to extend its position as a global leader in renewable energy technology into the Taiwanese market. Indeed, the conclusion of an agreement for a second wind park, with twice the generating capacity of the current project, is imminent.*

National and international project finance

Project finance at IKB encompasses three elements:

1. Arranging and structuring financing solutions for national and international projects.
2. Accompanying medium-sized companies as they build up new or additional production capacity in other countries as part of internationalisation strategies.
3. Financing the export of capital goods (ECA-covered export finance).

German companies were able to raise exports by over 6 % during 2005, thereby successfully decoupling themselves from the weak domestic economy. The establishment of foreign production sites also marked an important element of the internationalisation strategy. IKB accompanies its corporate clients along this route, though it should be noted that competition in relation to the financing of these activities has further intensified. The finance markets are already so well developed – in practically all target regions – that finance is generally provided locally.

The main focus of project finance during the period under review was on structuring and financing attractive large-scale projects at home and abroad. Our international target markets are in Europe, Russia, selected Asian countries (China, India, Singapore) and selected Latin American countries (Brazil, Mexico). We closely cooperate with DEG – a leading European development finance provider, and part of the KfW Banking Group – particularly in Asia and Latin America.



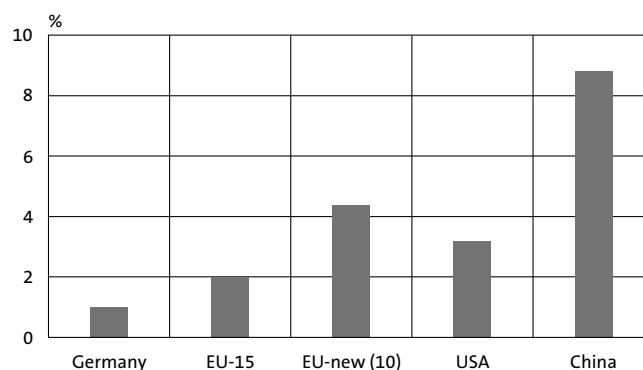
In Germany, we were able to accompany several renewable energy projects, involving wind farms as well as photovoltaics. Outsourced operator models continue to play a major role in the efficient design of energy provision for industrial companies. What we are experiencing to an ever greater extent – and this obviously applies just as much to our international activities – is that our clients, as well as expecting expertise in finance, are also expecting a high degree of industry-specific know-how.

Public private partnerships (PPPs) are increasingly being developed in western Europe, particularly in areas of public infrastructure investment – in road construction, energy provision, schools or healthcare facilities – implemented by private operators. IKB accompanies such projects through its local branches and has a successful presence in the three most attractive markets in western Europe, namely Spain, Italy and France. We have also detected a growing importance of project and infrastructure finance in Germany.

Central and Eastern Europe continues to develop dynamically, with additional momentum being generated from the 2004 accession of many states (and the subsequent general process of their integration) to the European Union. The increase in legal security is promoting economic relations, and this applies in equal measure to the CIS states.

Together with KfW and DEG we were able to provide the finance for a wind farm on Taiwan's north-west coast, comprising 25 wind turbines. The structure of this financing set new standards in various respects. It was, for example, the first financing solution secured by Euler-Hermes credit insurance cover to incorporate collateral denominated in a local currency. The renowned finance magazine Euromoney named this venture the "Deal of the Year" in its "Renewables" category (see box on page 96).

GDP growth rates in selected countries 2005



#### Global dynamism in IKB's portfolio

The Structured Finance segment will continue in future to offer finance solutions of the highest quality to IKB clients in Germany and abroad. One third of the portfolio developed to date encompasses German transactions, with the remaining two thirds being internationally diverse. IKB is therefore succeeding in playing a direct role in the economic development of the world's dynamic regions. In addition, the margins achievable in many target markets are exceptionally attractive. The division will therefore further consolidate its high profitability in line with these opportunities.



## 4. Securitisation

Successful transformation into a portfolio manager – Strong earnings momentum



Jörg Zimmermann and Hanna Berglund  
Segment: Securitisation,  
IKB Deutsche Industriebank AG

IKB's own securitisation activities, together with investments in international loan portfolios, are playing an ever more important role in the bank's business. Consequently, over the last few years, IKB has developed from a pure lender into an internationally active loan manager with an excellent reputation on the capital market. At the same time, and in close collaboration with the Corporate Clients segment, we have used our know-how to tailor capital markets products to the specific finance requirements of our clients.

#### Originated securitisations

Since the late 1990s, IKB has continuously developed the concept of placing the risk exposure associated with balance sheet assets with third parties on an aggregate portfolio basis. To date, we have focused on synthetic securitisation structures. At the time of

writing, risk-weighted assets with an aggregate total volume of € 14 billion have been securitised and placed on the capital market in this way. This sum includes an amount of € 5 billion incorporated in securitisation transactions in the form of periodic replenishments of loan repayments.

In cooperation with KfW, we set up the PROMISE platform at the beginning of the decade for the securitisation of German corporate loans. Since then, the vast majority of our transactions have been launched via this platform. Within the framework of a credit default swap, KfW is the direct risk-taker, going on to place these risks together with the securitising bank in the capacity of risk seller on the capital market.

This also applies to the transactions worth € 1.8 billion structured by IKB during the financial year under review, and successfully placed with investors, with KfW's involvement as our platform partner. Various

factors contributed to the exceptionally cost-effective way in which this securitisation was implemented: the high degree of granularity of the individual risks, a favourable capital market environment and the convincing performance of our existing issues. At 93 %, the share of the overall structure with an AAA rating from the rating agencies was again very high. The key argument in support of this and other securitisation programmes lies in our strategy of managing risks rather than simply carrying them on the balance sheet.

Our system of limiting risks on our loan book in terms of individual borrowers and individual sectors, to which we adhere at all times, means that the risk exposure of loan portfolios must be placed on the capital market as soon as these limits are reached. Alongside traditional syndication techniques, specific portfolio creation is the most important instrument, allowing the bank to expand its volume of business even after the existing limits have been reached. Securitisation is thus a key element of our growth strategy, and one which we will be taking further and consolidating, creating new scope for our commercial activities as a result.

#### Investments in international loan portfolios

The second key component of the bank's risk management strategy is risk diversification. The bank has been active in international lending since the late 1970s. Building on this core competence, namely managing international credit risks, IKB has become increasingly involved in international loan portfolios over recent years.

These investments have a crucial advantage for the bank's risk profile. Loan portfolios which are spread across various asset classes and rating levels, as well as different geographical regions, attract relatively lower additional risk exposure for the overall portfolio due to their high degree of granularity and diversification.

Our investments concentrate in particular on highly diversified consumer credit portfolios, such as credit card receivables, a variety of mortgage loan receivables, and also car loans. In addition, we also invest in corporate loans and in structured portfolios. These investments are generally in the form of bonds.

As at the reporting date these investments amounted to € 6.6 billion. The portfolio has a AAA rating of 34 %. The investment grade share is 98 %. US investments account for roughly two thirds of the portfolio, with Europe making up one third. Despite what has been a difficult environment at times in recent years, our portfolios have continued to perform very well.

Our overall portfolio strategy involves diversifying our loan book by investing in portfolio risk, but also providing our expertise to third parties. With this in mind, we have been acting as an advisor to the Rhineland Funding Capital Corporation LLC, Delaware





and Jersey (RFCC) conduit for some years now. The criteria on which our proposals are based are the same as those applicable to our own balance sheet investments. In this way, we ensure that third parties benefit from the same quality standard that we would apply to our own transactions. We do not assume any credit risks with regard to these third-party activities, but concentrate on providing investment recommendations in exchange for an advisory fee which is incorporated into our commission result. The credit risks resulting from these portfolio investments, in line with the requirements of the rating agencies, are assumed by one or several risk investors.

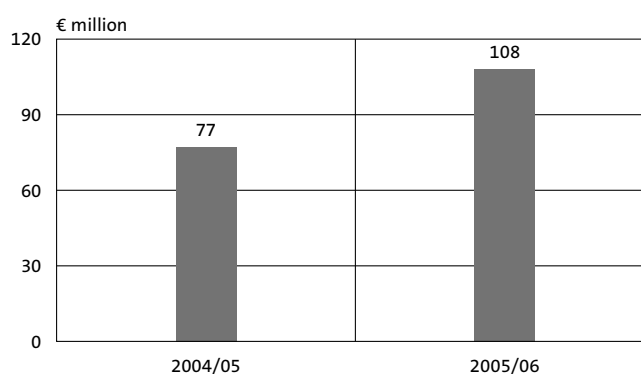
As at the balance sheet date our investment proposals had resulted in an investment portfolio valued at € 9.7 billion. The share of investment-grade exposure is also very high here at 94 %, and is commensurate with our general strategy. RFCC has also taken our recommendations on board, opting for highly granular investments. The advisory result has been very gratifying over the last few years. Moreover, RFCC has significantly outperformed the market average, in terms of both risk and return.

Rhineland Funding finances its investment by issuing short-term securities, known as asset-backed commercial paper (ABCP). It is standard practice in this market for banks to provide backup facilities to cover the event of short-term market disruptions. This backup is not based on credit risk but is designed

merely to safeguard liquidity in the short term. Correspondingly, RFCC has access to credit lines from international banks as well as from IKB itself.

The operating result of these activities, reported under Securitisation, amounted to € 108 million for the 2005/2006 financial year, which equates to a 39 % increase over the previous year.

**Operating profit – Securitisation Segment**



## 5. Treasury

The Treasury is responsible for refinancing, for all of the bank's divisions, on the money and capital markets. It is also responsible for fixed income management, namely investing the bank's economic capital, and for interest rate and currency management.

Refinancing:

efficient and international in its approach

The placement of bonds remains the most important refinancing instrument, and this was an area in which IKB was able to further consolidate its international position during the past financial year. The share of placements of these securities with international investors now lies between 50 % and 60 %. Although the euro is clearly the dominant issuing currency, we continued our strategy of also issuing in foreign currencies for diversification purposes and to reduce costs. The total volume of issued bonds in the reporting period was € 10.8 billion, compared with redemptions in the amount of € 7.9 billion.

Just as successful was our strategy, pursued for many years now, of tailoring issues by embedding interest rate and other derivatives, to match the specific market expectations of our investors. In this way we were able to issue a volume of more than € 1 billion with cost advantages for the bank. The range of derivative structures used was greatly extended in the process. Our Commercial Paper Programme, launched a few years ago to diversify our money market refinancing approach, met with a good response from the market.

In addition to our excellent rating, a prerequisite for IKB's excellent standing on domestic and international capital markets is the reliability and predictability of the bank's results. This also applies to our behaviour on capital markets towards our syndicate partners and investors.

Fixed Income

At IKB, Fixed Income refers to investing the bank's economic capital and to managing the bank's interest rate and currency portfolio. As in the past, we have pursued two main aims. Firstly, we focus on achieving net interest income that is as stable as possible/permanently growing, from the investment of our equity capital. And, secondly, we are looking to build up measurement reserves that can be realised and recognised in profit or loss should particular market developments occur. Cash investments were made – as in previous years – in low-risk and hence top-rated variable-rate Pfandbriefe and other highly liquid securities. Separately from this, we employ derivatives – mainly interest rate swaps in conjunction with option structures – to optimise interest income, this being the only way to achieve higher yields than those offered by conventional government bonds. Our investments are carried out within defined limits, and are revalued on a daily basis. The products and strategies used to stabilise and increase income have again proved their worth.

## Equity measures

In September 2005 we were the first German bank to issue profit-participation certificates that were acquired by a foreign special purpose entity, and then placed again by this company in the form of notes. In this way a product that in its classic form can only be placed in Germany was designed so that it was also accessible to many foreign investors. Additionally, over the course of the financial year we took up tier 2 capital in the form of subordinated funds in the amount of € 324 million, which compares with maturities amounting to € 183 million.

Including these capital measures in the form of subordinated capital, we significantly improved our capitalisation by € 122 million.

Regulatory capital in accordance with Section 10 of the German Banking Act (KWG) amounted to € 4.1 billion as at the reporting date, with core (Tier 1) capital of € 2.4 billion.

## IKB as a Designated Sponsor

Assuming the role of Designated Sponsor – licensed by the Frankfurt Stock Exchange – for our own share is particularly important to us as a bank every financial year. Continuously quoting bid and ask prices on the Xetra electronic trading platform safeguards the marketability and liquidity of the share throughout the entire trading day. Once again we were awarded the Exchange's highest seal of quality – an 'AA' rating – for our performance as a Designated Sponsor. The bank did not hold any treasury shares as at the reporting date.



## 6. Our Employees

The Board of Managing Directors would like to thank all employees for their commitment, initiative and hard work. We firmly believe that we can continue to steer a successful course for the bank in future, thanks to the enthusiasm, ability and motivation of our employees.

The dynamic growth experienced by the bank over the past financial year has led to further increases in the number of employees. Accordingly, much of our work in human resources related to attracting and integrating qualified employees, not least for our sites abroad. Furthermore, as part of our forward-looking HR activities, we have overhauled our company pension fund rules and taken new measures to promote a family-friendly corporate culture. The redesign of initial vocational training, as well as a new programme for trainees and the continued refinement of our training and overall professional development offerings were other important activities over the course of the year.

### Attracting employees – IKB as an aspirational employer

IKB is the only listed bank in Germany to have continually raised staff levels over the past few years – and at a high rate, too. This rise underlines our clear strategy of expansion, and is also evidence that our outstanding business model is working. IKB enjoys a reputation as a modern, forward-looking employer - and for this reason, the number of job applications has risen constantly over the past few years.

Our particular challenge now is to identify the best candidates from this wide range of highly qualified aspiring employees, and attract them to work for us. In our attempts to do this over the past financial year, we have exploited the opportunities offered by the internet more than ever before. For example, by creating a special portal for job candidates and interested parties, we have been able to make communication and the provision of information more efficient, whilst also adding speed and transparency to the processing of applications.

### Family-friendly human resources policies

In view of current demographic trends in Germany, family-friendly HR policies are set to become increasingly important. We therefore decided to participate in the Family and Working Life Audit organised by the Hertie Foundation, under the patronage of the Federal Ministry of Economics and Technology and of the Federal Ministry for the Family, Senior Citizens, Women and Youth. Participation in this project involves an audit of the activities that we have undertaken so far in the scope of our family-friendly corporate culture, covering such areas as teleworking, childcare and flexible working hours. Having carried out the audit, we have achieved the basic level of certification. In addition, we are working on the formulation of further-reaching aims and areas for action in the context of a family-friendly human resources policy, and aim to implement these over the next three years.



In participating in this audit, we are facing up to our social responsibilities. Our participation will also demonstrate more clearly to the public at large the bank's long-standing commitment to a family-friendly corporate culture. As the concept of a work/life balance has an ever greater influence on career planning, we will also see benefits as we market future positions-making it easier, for example, to attract well-qualified young talent.

#### New concept for initial vocational training

The past financial year saw the successful implementation of our new concept for initial vocational training. The unique aspect of this project is the way in which in-house, practical training is integrated into a programme of study at the Fachhochschule for Ökonomie und Management (FOM University of Applied Sciences) in Dusseldorf. In contrast to classic bank training, young employees will benefit from more detailed and specific exposure to the particular challenges experienced by a specialist bank. Following successful completion of this course of study, resulting in the award of a degree in business management, these employees will be able to work in many of the bank's corporate centre units. They will also be able to go on to train as relationship managers, by subsequently taking part in a specialist development programme.

The programme of study comprises a wide range of macro- and microeconomic topics. Key areas include discussion of international accounting principles and the areas of controlling, IT and communication, in addition to diverse issues relating to the financial sector. Vocational training at IKB provides a comprehensive, hands-on look at the various business divisions

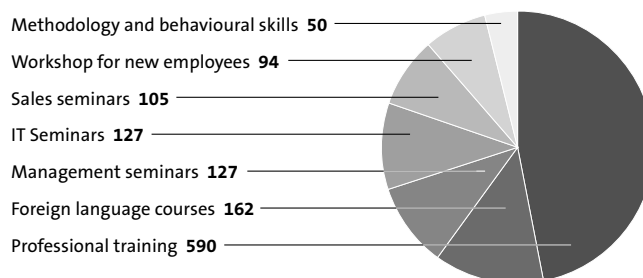
and corporate centres within our company. The course is targeted at school-leavers with good marks in their final examination, who are looking for a vocational training course that combines practical experience with a theoretical grounding.

#### Training and continued professional development

Activities at IKB are characterised in many divisions and units by extensive project work. The success of each project depends largely on professional management and leadership. In order to prepare the next generation of project managers at IKB for the demands and responsibilities of the role, we launched a new development programme in autumn 2005 to train the project managers of the future in a systematic and targeted way.

#### Internal training and CPD measures 2005/06

Seminar participants



Employees wishing to participate in this vocational training programme must first complete a comprehensive personal assessment. Candidates then progress through the individual seminar components, which are modular in design. Along the way, participants are guided by an experienced coach. All participants must pass a number of e-learning courses, and have opportunities to discuss and exchange their experiences in depth. Staff are rewarded for successful completion of this training course by certification.

Our employees have taken up the bank's offer of professional development to a large extent. The rise in attendance of specialist seminars can be attributed to the renewed increase in the range of training activities on offer covering credit expertise.

Alongside conventional seminars, which represent a key pillar of our training programme, our e-learning database has also come to represent a second key area. With almost a thousand hits during the period under review, our employees have made very intensive use of this learning facility. This similarly applies to the knowledge management database available on IKB's intranet, aimed primarily at the exchange of experiences between employees.

#### Health promotion

During the past financial year we have further expanded our activities in relation to promoting good health within the company. IKB does a great deal to promote the health of its staff through numerous health and fitness activities such as in-house sports, as well as through preventive measures such as flu vaccinations. A total of 363 employees participated in the preventive health measures organised during the financial year under review.

#### Company pensions

The pension scheme in place to date is a final salary scheme. In view of demographic changes, the future expenses associated with this scheme are uncertain. We have therefore entered into talks with the employee representatives to find a new pension scheme that offers more predictable benefit levels and meets the needs of future generations more effectively.

#### Key human resources indicators

As at 31 March 2006, the Group employed 1,703 people (previous year: 1,512), of which 534 were employed in the front-office units, 615 in the corporate centres and 554 in the subsidiaries. 1,454 staff were employed in Germany, whilst our foreign branches had 249 employees.

During the period under review, 170 staff joined the IKB Group, while 91 left the company. The consolidation of subsidiaries within the IKB Equipment Leasing Group and IKB Financial Products S.A., as required under IFRS, was responsible for 112 of the new arrivals, as both companies increased the size of their workforce, particularly on the foreign markets. Our staff fluctuation rate, at 1.9 %, was unchanged on the previous financial year.

We employ a total of nine vocational trainees within the Group, who are training to become either bank officers or IT specialists, or who are completing an integrated vocational study course to gain a degree in business management awarded by a technological university.

Women continue to account for a good 40 % of the workforce. The average age of our employees is 41, and the average period of employment is nine years.

58 employees celebrated an anniversary with the company during the past year, with 40 members of staff celebrating 10 years' service, 16 celebrating 25 years with the company, and two reaching their 40th anniversary.

The subscription rate for employee shares improved to 79.5 %, with consolidated expenses associated with these programmes totalling € 171,000.

Thanks to the employee representatives

To the employee representatives who committed themselves to the interests of their fellow employees, we would like to extend our thanks for their trusting and constructive cooperation.





**Dr. Martin Viessmann,**  
Managing Partner  
of Viessmann Werke GmbH & Co.KG,  
Allendorf

**IKB and its clients:**

**Viessmann Werke GmbH & Co.KG**

The Viessmann Group is one of the leading manufacturers of heating technology products. With more than 7,000 employees worldwide, the group generated revenues of € 1.2 billion in 2005. Looking back on a tradition covering three generations, the family-owned business is dedicated to generating heat in a comfortable, economic and environmentally-friendly manner, and to provide it where it is needed. With a wealth of ground-breaking project developments and solutions, Viessmann has built a reputation as the technological trend-setter and innovator within its industry.

The company has a truly international profile, with ten production sites in Germany, France, Canada, Poland and China, together with sales organisations in Germany and 34 other countries, and 111 sales offices around the world.



# Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards for the financial year ended 31 March 2006

—	Consolidated income statement
—	Consolidated balance sheet
—	Statement of recognised income and expense
—	Cash flow statement
—	Notes
—	Auditors' report

## Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2005 to 31 March 2006

Consolidated Income Statement (IFRS)	Notes	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Net interest income</b>	(21)	<b>557.3</b>	<b>521.6</b>	<b>6.8</b>
Interest income		2 374.3	2 664.5	-10.9
Interest expenses		1 817.0	2 142.9	-15.2
<b>Provision for possible loan losses</b>	(22)	<b>318.6</b>	<b>313.8</b>	<b>1.5</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>		<b>238.7</b>	<b>207.8</b>	<b>14.9</b>
<b>Net fee and commission income</b>	(23)	<b>90.5</b>	<b>83.6</b>	<b>8.3</b>
Fee and commission income		98.0	90.1	8.8
Fee and commission expense		7.5	6.5	15.4
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	(24)	<b>8.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net income from investment securities</b>	(25)	<b>44.6</b>	<b>135.7</b>	<b>-67.1</b>
<b>General administrative expenses</b>	(26)	<b>269.0</b>	<b>235.9</b>	<b>14.0</b>
Personnel expenses		162.8	139.6	16.6
Other administrative expenses		106.2	96.3	10.3
<b>Net other operating income</b>	(27)	<b>119.6</b>	<b>9.3</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Operating result</b>		<b>232.5</b>	<b>200.5</b>	<b>16.0</b>
Income taxes	(28)	62.4	45.8	36.2
Other taxes		2.1	-0.7	>100
<b>Net income for the year</b>		<b>168.0</b>	<b>155.4</b>	<b>8.1</b>
Minority interests		0.0	-0.3	-
<b>Net income after minority interests</b>		<b>168.0</b>	<b>155.1</b>	<b>8.3</b>
Allocation to retained earnings		93.2	84.7	10.0
<b>Consolidated profit</b>		<b>74.8</b>	<b>70.4</b>	<b>6.3</b>

The consolidated income statement for the financial year 2004/2005 was prepared without applying IAS 32 and IAS 39.

Earnings per share	2005/06	2004/05	Change in %
Net income after minority interests (in € million)	168.0	155.1	8.3
Average number of shares outstanding (million)	88.0	88.0	0.0
Earnings per share (€)	1.91	1.76	8.5

There was no dilution, since there were no conversion or options rights outstanding as at the balance sheet date.

## Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2006

Consolidated Balance Sheet (IFRS)	Notes	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 * in € million	Change in %
<b>Assets</b>				
Cash reserve	(7, 29)	47.6	33.5	42.1
Loans and advances to banks	(8, 30)	2 197.1	1 381.3	59.1
Loans and advances to customers	(8, 31)	28 017.7	26 628.1	5.2
Provision for possible loan losses	(9, 33)	-1 411.7	-1 378.4	2.4
Assets held for trading	(10, 34)	557.5	765.8	-27.2
Investment securities	(11, 35)	14 152.1	10 757.4	31.6
Intangible assets	(12, 36)	27.5	24.0	14.6
Property and equipment	(13, 37)	231.1	337.8	-31.6
Income tax assets	(14, 38)	28.9	32.3	-10.5
Other assets	(15, 39)	940.0	921.5	2.0
<b>Total assets</b>		<b>44 787.8</b>	<b>39 503.3</b>	<b>13.4</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks	(8, 40)	14 060.5	12 170.2	15.5
Liabilities to customers	(8, 41)	2 546.0	1 982.0	28.5
Securitised liabilities	(16, 42)	21 718.9	18 860.9	15.2
Liabilities held for trading	(10, 43)	952.7	1 100.5	-13.4
Provisions	(17, 18, 44, 45)	303.4	254.0	19.4
Income tax liabilities	(14, 46)	102.9	142.3	-27.7
Other liabilities	(15, 47)	838.5	850.2	-1.4
Subordinated capital	(19, 48)	2 910.4	2 833.7	2.7
Shareholders' equity	(20, 49)	1 354.5	1 309.5	3.4
Subscribed capital		225.3	225.3	0.0
Capital reserve		568.2	568.0	0.0
Retained earnings		356.5	265.0	34.5
Currency translation reserve		-7.5	-11.0	-31.8
Revaluation reserve		137.0	191.6	-28.5
Minority interests		0.2	0.2	0.0
Consolidated profit		74.8	70.4	6.3
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>		<b>44 787.8</b>	<b>39 503.3</b>	<b>13.4</b>

\* For the sake of a better comparability with the consolidated balance sheet as at 31 March 2006, the comparative prior year figures as at 31 March 2005 were adjusted by the effects from the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as at 31 March 2005 (see chapter Reconciliation in the Notes on pages 130 et seq.).

## Statement of recognised income and expense

The following statement presents all income and expenses of the financial year in accordance with IAS 1. This statement also includes items that are generally defined as income and expenses under IFRS, but which are not recognised in the income statement but directly in equity due to specific application rules, such as gains and losses from re-measuring *Financial assets available for sale* (IAS 39).

The changes in equity are presented in Note 49.

<b>Statement of recognised income and expense</b> in € million	2005/06
Gains/losses on remeasurement of securities	-1.1
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	14.0
Reclassification into income statement due to investment securities available for sale	-15.1
Fair value changes from hedging relationships recognised in profit or loss	-74.8
Exchange differences	3.5
Changes due to actuarial gains/losses	-19.0
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	40.3
<b>Gains/losses recognised directly in equity (net)</b>	<b>-51.1</b>
<b>Net income for the year</b>	<b>168.0</b>
<b>Total recognised gains and losses</b>	<b>116.9</b>
Attributable to shareholders of IKB AG	116.9
Attributable to minority interests	0.0

## Cash flow statement

in E million	2005/06
<b>Net income for the year</b>	<b>168</b>
<b>Non-cash items included in net income for the year and reconciliation of net income to net cash provided by (used in) operating activities</b>	
Write-downs and valuation allowances of loans and advances, and write-ups to loans and advances, additions to provisions for credit risks	321
Depreciation and write-downs of property and equipment, and write-downs of investment securities, less reversals of impairment losses on these items	43
Changes in other non-cash items (mainly changes in provisions and certain liabilities, and positive and negative market values from derivative financial instruments)	212
Gains/losses on disposal of investment securities	-37
Gains/losses on disposal of property and equipment	-141
Other adjustments (mainly reclassification of interest received and interest paid incl. gains/losses from leases and income taxes paid)	-516
<b>Subtotal</b>	<b>50</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>	
Loans and advances	
to banks	-791
to customers	-1 348
Assets held for trading	361
Other assets from operating activities	-42
Liabilities	
to banks	1 797
to customers	543
Liabilities held for trading	-166
Securitised liabilities	2 858
Other liabilities from operating activities	-149
Interest and dividends received	1 990
Interest paid	-1 643
Income taxes paid	-20
<b>Net cash provided by (used in) operating activities</b>	<b>3 440</b>
Proceeds from the disposal of	
Investment securities	1 746
Property and equipment	233
Payments for the acquisition of	
Investment securities	-5 135
Property and equipment	-32
Effects of changes in the scope of consolidation	-265
<b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>	<b>-3 453</b>
Dividend payments	-70
Net change in cash and cash equivalents from other financing activities (reserves, subordinated capital, etc.)	97
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>27</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of prior period</b>	<b>34</b>
Net cash provided by (used in) operating activities	3 440
Net cash provided by (used in) investing activities	-3 453
Net cash provided by (used in) financing activities	27
Effect of exchange rate differences	-
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>48</b>

Since we did not apply IAS 32 and IAS 39 in the financial year 2004/05, a comparison with the previous year's cash flow statement is not reasonable. Therefore, we do not present the figures for the previous year.

# Notes

## Table of Contents

Accounting policies	117
(1) Basis of accounting	118
(2) International Financial Reporting Standards applied	118
(3) Scope of consolidation	119
(4) Consolidation methods	120
(5) Currency translation	120
(6) Financial instruments	121
(7) Cash reserve	123
(8) Loans and advances as well as liabilities	124
(9) Provision for possible loan losses	124
(10) Assets and liabilities held for trading	124
(11) Investment securities	125
(12) Intangible assets	125
(13) Property and equipment	126
(14) Income tax assets and liabilities	126
(15) Other assets/liabilities	127
(16) Securitised liabilities	127
(17) Provisions for pensions and similar obligations	127
(18) Other provisions	128
(19) Subordinated capital	128
(20) Shareholders' equity	129
Reconciliation and explanations related to the first-time adoption of IFRS	130
Notes to the Consolidated Income Statement	138
(21) Net interest income	138
(22) Provision for possible loan losses	140
(23) Net fee and commission income	140
(24) Net income from financial instruments at fair value	141
(25) Net income from investment securities	141
(26) General administrative expenses	142
(27) Net other operating income	144
(28) Income taxes	144

Notes to Assets	146
(29) Cash reserve	146
(30) Loans and advances to banks	146
(31) Loans and advances to customers	146
(32) Total credit extended	147
(33) Provision for possible loan losses	147
(34) Assets held for trading	149
(35) Investment securities	150
(36) Intangible assets	151
(37) Property and equipment	152
(38) Income tax assets	152
(39) Other assets	153
Notes to Equity and Liabilities	154
(40) Liabilities to banks	154
(41) Liabilities to customers	154
(42) Securitised liabilities	155
(43) Liabilities held for trading	155
(44) Provisions for pensions and similar obligations	155
(45) Other provisions	157
(46) Income tax liabilities	157
(47) Other liabilities	158
(48) Subordinated capital	158
(49) Shareholders' equity	161
Notes to the Cash Flow Statement	164
Segment reporting	165
Notes to Financial Instruments	168
(50) Derivatives	168
(51) Market price risks arising from trading activities	169
(52) Credit risk concentration	170
(53) Fair value of financial assets and liabilities	171

Other disclosures	172
(54) Subordinated assets	172
(55) Contingent assets/liabilities and other commitments	172
(56) Other financial obligations	173
(57) Leases	173
(58) Letter of comfort	175
(59) Assets pledged as collateral	176
(60) Statement of changes in non-current assets	177
(61) Maturity groupings	178
(62) Foreign currency balances	179
(63) Average number of employees during the financial year	179
(64) Related party disclosures	180
(65) Remuneration and loans to executive bodies	183
(66) Corporate Governance Code	185
(67) Executive bodies	186
(68) Shareholdings	190



## Accounting policies

The consolidated financial statements of IKB as at 31 March 2006 have been prepared for the first time in accordance with and applying International Financial Reporting Standards (IFRS) and are based on Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations by means of which the IFRS were adopted by the EU. This applies simultaneously to the interpretations of such IFRS issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). We also applied the requirements under Section 315a (1) of the German Commercial Code (HGB).

An overview of the regulations applied can be found in Note 2. The main differences to HGB financial statements are presented in the chapter *Reconciliation and explanations related to the first-time adoption of IFRS*.

The consolidated financial statements include the income statement and the balance sheet as well as the statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes. The notes also include segment reporting.

Unless otherwise indicated, all amounts are presented in € million.

### (1) Basis of accounting

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with IFRS for the first time for the financial year 2005/06. In accordance with IFRS 1, the Company did not apply IAS 32 and IAS 39 for the comparative prior year's figures (financial year 2004/05).

The cumulative effect of the transition to IFRS and the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 are reflected in the balance sheet as at 31 March 2005 and were recognised directly in equity (net of deferred taxes). The explanations with regard to the reconciliation can be found in the chapter *Reconciliation and explanations related to the first-time adoption of IFRS*. In accordance with IAS 27, the accounting policies were applied consistently throughout the IKB Group. The consolidated financial statements are prepared on a going concern basis.

Generally, the financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared as at the same date as the financial statements of the parent. Financial statements prepared as at 31 December 2005 are included in the list of IKB shareholdings.

For IKB Capital Corporation, interim financial statements were prepared as at 31 March 2006.

Adjustments of material effects during the period of transition between 31 December 2005 until 31 March 2006 were taken into account in the relevant subsidiaries' financial statements to the extent necessary pursuant to the principle of materiality.

There have been no material events subsequent to the balance sheet date, or adjusting events, that need to be disclosed in the consolidated financial statements. Risks from credit exposures affecting the financial year 2005/06, and known as at the reporting date, have been taken into account in the provision for possible loan losses.

### (2) International Financial Reporting Standards applied

The consolidated financial statements 2005/06 of IKB are based on the following relevant standards:

- IFRS 1: First-time Adoption of IFRS
- IFRS 3: Business Combinations
- IFRS 4: Insurance Contracts
- IAS 1: Presentation of Financial Statements
- IAS 7: Cash Flow Statement
- IAS 8: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
- IAS 10: Events after the Balance Sheet Date
- IAS 12: Income Taxes
- IAS 14: Segment Reporting
- IAS 16: Property, Plant and Equipment
- IAS 17: Leases
- IAS 18: Revenue
- IAS 19: Employee Benefits
- IAS 21: The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- IAS 23: Borrowing Costs
- IAS 24: Related Party Disclosures
- IAS 26: Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
- IAS 27: Consolidated and Separate Financial Statements
- IAS 28: Investments in Associates
- IAS 30: Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions
- IAS 31: Interests in Joint Ventures
- IAS 32: Financial Instruments: Disclosure and Presentation
- IAS 33: Earnings per Share
- IAS 36: Impairment of Assets
- IAS 37: Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
- IAS 38: Intangible Assets
- IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement
- IAS 40: Investment Property.

IFRS 2, 5 and 6 as well as IAS 2, 11, 20, 29, 34 and 41 were not relevant and, therefore, were not applied. IAS 19 *Employee Benefits* was applied prospectively in its revised version. We did not elect to apply prospectively IFRS 7 and all other amendments to standards required to be applied for subsequent financial years. We do not expect any significant effects on IKB's results from the IFRS provisions required to be applied for the first time in financial year 2006/07.

### (3) Scope of consolidation

In addition to the parent company, 24 (prior year: 22) German and 15 (prior year: 6) foreign companies are included in the consolidated financial statements of IKB as at 31 March 2006. IKB Deutsche Industriebank AG holds the majority of the voting rights in these companies. The consolidated companies are disclosed in the list of shareholdings in Note 68.

Associated companies and joint ventures are measured using the equity method.

In the IKB Group, no subgroup consolidated financial statements were prepared.

On 31 May 2005, IKB International S.A., Luxembourg, acquired the 50 % stake of UniCredit Banca Mobiliare (UBM) in IKB CorporateLab S.A. The company was renamed IKB Financial Products S.A. upon registration in the commercial

register on 8 August 2005. After the acquisition of the UBM shares, IKB International S.A. now holds 100 % of the shares (minus one share) in the company. Therefore, IKB Financial Products S.A. was fully included in the consolidated financial statements for the first time in financial year 2005/06.

In financial year 2005/06, IKB Beteiligungen GmbH was founded and fully included in the consolidated financial statements. In addition, there were changes with regard to immaterial companies.

The IKB Leasing Group expanded its leasing activities in Europe outside Germany. The scope of fully consolidated companies increased by eight companies in 2005/06: IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., Still Location s.a.r.l, IKB Leasing France s.a.r.l, IKB Leasing Hungária Kft., IKB Penzüdyi Lizing Hungária Rt., IKB Leasing CR s.r.o., IKB Leasing SR s.r.o. and IKB Leasing Austria GmbH.

This first-time consolidation of companies did not result in goodwill under IFRS 3.

IKB Mezzanine Verwaltungs GmbH was acquired by IKB Private Equity GmbH retrospectively as at 1 January 2005 pursuant to the merger agreement dated 24 August 2005, pursuant to which all assets and liabilities of IKB Mezzanine GmbH & Co. KG were allocated to IKB Private Equity GmbH.

The joint venture IKB Immobilien Leasing GmbH was renamed Movesta Lease and Finance GmbH upon registration in the commercial register as at 28 November 2005.

#### (4) Consolidation methods

Companies are consolidated using the purchase method, pursuant to which all assets and liabilities of the relevant subsidiary are measured at their fair value applicable at the time of acquisition (see Note 6, Financial instruments, for a definition of fair value). Any difference between the cost of acquisition and the Group's interest in equity is offset with the assets' hidden reserves disclosed during fair value measurement. Any remaining excess is recognised as goodwill under intangible assets. Any remaining negative difference is recognised immediately in profit or loss.

Inter-company receivables and liabilities, as well as income and expenses from inter-company transactions, are eliminated in accordance with IAS 27.

Associated companies are measured in accordance with the equity method and reported as investments in associates, under investment securities. The carrying amounts of such investments and any related differences (goodwill) are determined as at the date of initial consolidation, using the same rules applied to subsidiaries

Shares in joint ventures are measured at equity in accordance with the applicable election.

In accordance with IAS 28 in connection with IAS 39, direct shareholdings of IKB Private Equity GmbH are measured at fair value, and reported under investment securities.

Subsidiaries acquired or sold during the course of the year are included in the consolidated income statement from the date of acquisition or until the date of disposal, as appropriate.

#### (5) Currency translation

Monetary assets and liabilities arising from foreign currency transactions must be translated at the closing rate on the balance sheet date, in accordance with IAS 21. Currency translation differences are recognised in profit or loss. The closing rate is the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Equity investments, and shares in subsidiaries denominated in foreign currencies, are recognised at historical cost. Income and expenses arising from foreign currency transactions are translated at the exchange rates of the relevant transaction.

Financial statements of foreign subsidiaries prepared in foreign currencies are translated using the modified closing rate method. Accordingly, equity items are translated at the historical rate, and all other balance sheet items are translated at the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. All income and expenses are translated at the average rate of the European Central Bank. Any resulting foreign exchange gains and losses are recognised directly in equity. Foreign exchange gains and losses resulting from consolidation are also reported separately in equity.

## (6) Financial instruments

Financial instruments are accounted for in accordance with IAS 39. They are initially recognised at the date of addition, which is normally the trade date for derivatives. Financial instruments settled within the settlement period generally accepted in the marketplace are recognised or de-recognised by IKB at the settlement date. Financial instruments which are not settled within such generally accepted settlement period are regarded as forward transactions, and recognised at fair value through profit or loss. In accordance with IAS 32, the *fair value* of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable and willing parties in an arm's-length transaction. In the following, the terms *fair value* and *market value* are used as synonyms.

In addition, all financial assets and liabilities must be allocated to a certain category (according to their intended purpose) and measured accordingly. The IKB Group has implemented the rules as set out in IAS 39 as follows:

### Financial assets

Financial assets at fair value through profit or loss | Financial instruments of this category are both initially and subsequently measured at fair value. Any net gain/loss from re-measurement is recognised in the income statement under "Net income from financial instruments at fair value". This category consists of the following:

Financial assets held for trading | Financial instruments which have been acquired for the purpose of generating short-term gains are classified as *Financial assets held for trading*. Derivative financial assets are always classified as *Financial assets held for trading*, unless they are used for hedging purposes or to avoid or reduce accounting mismatches in an effective manner.

Fair value option | The fair value option, as defined in IAS 39, additionally offers the possibility to irrevocably designate financial assets that are not held for trading as financial instruments that are subsequently measured at fair value. Equity instruments, for which quoted market prices in an active market or reliably determinable fair values are not available, may not be designated as described above.

The Company may only elect to classify financial assets into this category when

- accounting mismatches can be avoided or reduced significantly, or
- the financial instrument contains one or more embedded derivatives, or
- the management and performance measurement of a portfolio of financial instruments is conducted on a fair value basis.

IKB uses the fair value option only if the first two requirements are met.

Financial instruments which are accounted for under the fair value option are reported by product under the relevant balance sheet item. Changes in their fair value are recognised in the income statement under "Net income from financial instruments at fair value".

Loans and receivables | All non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not traded in an active market are included in the category *Loans and receivables*.

Financial instruments of this category are initially measured at fair value, and subsequently at amortised cost. Related premiums and discounts are recognised in net interest income over the instrument's remaining life, using the effective interest method.

Financial assets held to maturity | IKB does not currently classify any of its financial instruments as held to maturity.

Financial assets available for sale | This category includes all financial assets which have not been allocated to one of the above-mentioned categories.

Financial assets of this category are initially – as well as subsequently – measured at fair value. Only in those cases in which their fair value cannot be reliably determined are such financial assets carried at amortised cost. Any net gain or loss from re-measurement is recognised under the revaluation reserve, until the asset is disposed of or permanently impaired. Premiums and discounts are recognised in net interest income over the life of the asset, using the effective interest method.

#### Financial liabilities

Financial liabilities at fair value through profit or loss | By analogy with the categories for financial assets, two sub-categories have been established for financial liabilities of this category as well:

Financial liabilities held for trading | This category includes financial liabilities which have been acquired for the purpose of generating short-term gains. In addition, this category includes derivatives with negative fair values.

Fair value option | The fair value option is applied to financial liabilities under the same requirements as defined for the asset side.

The accounting policies for financial liabilities of this category correspond to those for financial assets.

Other financial liabilities | This category includes all financial liabilities not measured at fair value through profit or loss.

These items are measured at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in net interest income over the life of the liability, using the effective interest method.

#### Hedge accounting

IKB uses derivatives primarily as hedging instruments in order to reduce market price risks (e.g. interest rate or currency risks) and credit risks. Since, in accordance with IAS 39, hedged items (e.g. loans and advances, and liabilities) and hedging transactions (derivatives) may, follow different measurement principles (mixed model), IAS 39 ensures that income and expenses are allocated to the appropriate accounting period by permitting a specific type of accounting, i.e. the so-called hedge accounting.

In order to reflect economic hedging relationships in the balance sheet by means of hedge accounting, a number of restrictive criteria must be met. In addition to a formal documentation of the hedging relationship, it has to be demonstrated at inception of the hedge that an effective compensation for risks can be expected from the hedging relationship in the future (prospective effectiveness). Furthermore, it must be examined during the term of the hedging relationship whether the designated hedging derivatives are “highly effective” with regard to the changes in the fair value or cash flow of the hedged items (retrospective effectiveness). A hedging relationship is considered highly effective when the actual changes in the fair value or cash flow of designated hedged items and hedging derivatives compensate each other within a range of 80-125 %. Generally, two types of hedges have to be distinguished: fair value hedges and cash flow hedges.

Without having to meet the restrictive documentation requirements of hedge accounting, hedged items and hedging transactions may also be accounted for irrevocably designating a hedged item to the category *Financial assets or liabilities measured at fair value through profit or loss*, pursuant to the fair value option contained in IAS 39. The criteria representing the basis for applying the fair value option are much less restrictive compared to the requirements with regard to hedge accounting, and only require evidence of compensating risk positions in the case of hedging relationships. Currently, IKB achieves compensating accounting treatment for a portion of the hedging relationships exclusively by using the fair value option for the hedged items.

#### Financial instruments with embedded derivatives

The accounting treatment of financial instruments with embedded derivatives depends on whether the related embedded derivatives have to be accounted for separately from the host contract. Embedded derivatives must be separated, particularly when the economic characteristics of the host contract and the embedded derivative are not closely related.

If there is a close economic relationship, i.e. if both instruments are subject to the same risk factors, the individual instruments may not be separated. In this case, the accounting method for the entire instrument corresponds to that of the host contract. If the host contract and the derivative are subject to different risk factors, the instruments should be separated. This involves measuring the derivative at fair value through profit or loss, unless the entire financial instrument is accounted for at fair value through profit or loss. Securities with embedded derivatives, in particular, are not separated for at IKB, but recognised as an instrument of the category *Financial assets or liabilities measured at fair value through profit or loss*, using the fair value option. Only in certain exceptions, embedded derivatives are bifurcated if they are required to be accounted for separately. In this case, the relevant derivatives are recognised at fair value separately from the host contract in the trading portfolio. The accounting treatment of the host contract corresponds to the category to which it has been allocated.

#### (7) Cash reserve

The cash reserve includes cash on hand and balances with the central bank, which are carried at nominal value.

### (8) Loans and advances as well as liabilities

Loans and advances, as well as liabilities of IKB to banks and customers which are not held for trading purposes or which are not traded in an active market, are measured at amortised cost. Premiums and discounts are reported in the relevant item of loans and advances. They are amortised over the life of the asset, using the effective interest method, and recognised in net interest income. We refer to Note 9 (Provision for possible loan losses) for information on impairment.

Derivatives embedded in loans, advances, and liabilities, are separated if required and recognised at fair value under assets or liabilities held for trading (see also Note 6).

#### Leases

Receivables from finance leases are recognised under loans and advances to customers at their net investment value. Finance leases mainly relate to partial amortisation agreements, where the residual value has been contractually agreed upon with the lessee. Amortisation is based on the implicit interest rates. In addition, IKB has also concluded fullpayout leases and cancellable leases, as well as hire and hire purchase contracts. The finance lease contract ends after all obligations by the contracting parties have been fully met as contractually agreed.

### (9) Provision for possible loan losses

IKB recognises valuation allowances on individual instruments in order to take account of all identifiable risks from the lending business. In addition, any further risks which have not been covered by individual valuation allowances are accounted for with a portfolio impairment on the basis of statistical experience.

Individual valuation allowances are recognised in the amount of the potential loss when the probability of default with regard to interest receivable and redemption is sufficiently high, on the basis of assessment criteria applied consistently throughout the Group. The potential loss is determined as the difference between the current

carrying amount and the present value of the expected cash flows. The discount rate corresponds to the original effective interest rate of the impaired loan or advance.

The amount of the portfolio impairment is based on the present value of expected future cash flows. The present value is determined by taking into account probabilities of default, which are calculated on the basis of historical data for the relevant portfolio.

Valuation allowances and portfolio impairment are recognised on the asset side with a minus sign. Uncollectable loans and advances are directly written down. Recoveries on loans and advances previously written off are recognised in profit or loss.

Interest on impaired loans and advances is recognised as interest income (unwinding) due to the relevant change in the present value of future payments.

### (10) Assets and liabilities held for trading

In accordance with IAS 39, all derivatives are classified as assets and liabilities held for trading and recognised at their respective fair values. In addition, these items include financial instruments held for trading, predominantly equities and promissory note loans.

For products listed on a stock exchange, the quoted market price is used to determine the fair value. The fair value of unlisted products is calculated using the present value method or other appropriate models. Any net gain/loss from re-measurement, as well as realised gains or losses, are reported in "Net income from financial instruments at fair value". Interest income and interest expenses are recognised in net interest income.



### (11) Investment securities

All bonds and other fixed-income securities, equities and other non-fixed-income securities, shares in associates, unconsolidated subsidiaries and joint ventures, as well as other equity investments not classified as held for trading, are classified as investment securities.

Items not traded in an active market are measured at amortised cost, unless they were accounted for under the fair value option. Any existing premiums and discounts are directly allocated to the corresponding financial instruments, amortised over the remaining term to maturity on the basis of the effective interest method, and recognised in net interest income.

Associated companies and joint ventures are measured using the equity method.

The direct shareholdings of IKB Private Equity GmbH are reported under investment securities, and measured at fair value in accordance with IAS 28 in connection with IAS 39. Any resulting net gain/loss is recognised in “Net income from investment securities”.

All other assets reported under investment securities are measured at fair value upon initial recognition, as well as at the relevant reporting dates. If the fair value of shares in unconsolidated subsidiaries and other equity investments cannot be reliably determined, they are measured at cost.

Gains and losses from re-measurement of assets belonging to the category *Financial assets available for sale* are recognised directly in equity under the revaluation reserve. In case of permanent or material impairments, the related write-downs are recognised in income.

Any net gain/loss from re-measurement of assets accounted for under the fair value option is recognised in the income statement under “Net income from financial instruments at fair value”.

### (12) Intangible assets

In addition to internally generated intangible assets, which mainly result from directly attributable development costs for internally developed software, intangible assets also include purchased software which is not an integral part of the related hardware. They are carried at cost less accumulated amortisation.

Intangible assets are amortised on a straight-line basis over a useful life of five years. If there are indications that an impairment might have occurred, a write-down is recognised for the relevant asset. Amortisation is recognised in the income statement under general administrative expenses.

### (13) Property and equipment

Property and equipment includes land and buildings which are predominantly used for own purposes, as well as operating and office equipment. Property and equipment are carried at depreciated cost, except investment property which is accounted for at fair value in accordance with IAS 40.

Buildings are depreciated over a useful life of 33 to 50 years on a straight-line basis. The depreciation period for operating and office equipment ranges from three to 20 years. The depreciation amounts are recognised under general administrative expenses.

If there are indications for an extraordinary impairment due to technical or economic obsolescence, or as a result of a decline in market prices, the asset is written down.

Gains or losses on disposal of property and equipment are recognised in the item "Net other operating income".

#### Leases

Leased assets accounted for by IKB under operating lease agreements are reported under property and equipment.

Leased assets are carried at cost less any accumulated depreciation (over the expected useful life) or impairment losses recognised due to permanent impairment.

Leases can be in the form of full-payout leases and non-full-payout leases as well as cancellable leases. In the case of full-payout leases, a fixed term for the lease is agreed with the customer. Partial amortisation agreements involve an agreement on the residual value, in addition to the agreement on the term of the lease. The amortisation of the residual value results from the disposal of the leased asset or the renewal of the lease at the end of the lease term. IKB has an option to sell the leased asset at its residual value pursuant to the contractual arrangements. In the case of non-full-payout leases for motor vehicles, the participation in surpluses from realisation, when the proceeds from realisation exceed the residual value, is governed in the contractual arrangements. Cancellable leases are concluded for an indefinite term. The imputed term, cancellation options, as well as settlement payments, are agreed upon individually.

### (14) Income tax assets and liabilities

The calculation of current income taxes for the individual Group companies is based on the tax regulations of the relevant countries. Income tax expenses with an effect on cash flows, as well as expenses and income from changes in deferred tax assets or liabilities, are reported in the income statement under income taxes.

Current and deferred tax assets as well as current and deferred tax liabilities are each reported separately on either the asset side or the liability side of the balance sheet. The items "Current income tax assets" and "Current income tax liabilities" include the current income taxes expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. Deferred tax assets and deferred tax liabilities are reported under "Other assets" or "Other liabilities", as appropriate.

Other taxes not related to income are reported separately in the income statement.

## (15) Other assets/liabilities

Other assets and liabilities mainly include deferred tax assets and liabilities, as well as prepaid expenses and deferred income.

Deferred tax assets and liabilities are determined in accordance with IAS 12 on the basis of the balance sheet liability method. They result from differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and their related tax base, to the extent that these differences are likely to result in income tax liabilities or benefits (temporary differences) in the future. The temporary differences are measured on the basis of country-specific income tax rates which are expected to be applicable at the time these differences will be reversed.

Deferred tax assets on unused tax loss carryforwards for a taxable entity are recognised when it can be reasonably expected that the taxable entity concerned will generate sufficient taxable profits for the utilisation of the tax loss carryforward.

Deferred taxes are not discounted. Changes in tax rates are taken into account in the calculation of deferred tax assets and liabilities, to the extent that such tax rates are known at the time of preparing these financial statements.

Depending on the underlying circumstances, deferred income tax assets or liabilities are recognised and reversed either in the income statement as income taxes or directly in equity.

## (16) Securitised liabilities

Issued bonds and money market instruments (e.g. certificates of deposit, Euro notes and commercial paper) are reported as securitised liabilities. These financial instruments are carried either at amortised cost (*Other financial liabilities*) or at fair value if the fair value option was applied.

## (17) Provisions for pensions and similar obligations

The Company maintains defined benefit plans – funded by pension provisions – for employees of IKB Deutsche Industriebank AG and the subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Facility-Management GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB International S.A., IKB Data GmbH and IKB Financial Products S.A.

Provisions for pensions and similar obligations are predominantly used to cover occupational pensions as a result of direct pension commitments. Accordingly, pensions are paid upon retirement, i.e. when the employee reaches the retirement age, or earlier in case of disability, or to the surviving dependents in case of death. The amount of provisions for defined benefit plans depends on the applicable pensions scheme (*Versorgungsordnung, VO*). While the 1979 pensions scheme was mainly based on factors such as pensionable service period and pensionable remuneration, the 1994 pensions scheme (VO 94) include a so-called benchmark model (*Eckwertmodell*) and a special pension components system (*Rentenbausteinsystem*). In accordance with the VO 94, the amount of the obligations recognised as liabilities is based on the final salary and the benchmark value of pensions for income components above the contribution ceiling (in accordance with the *RV-Bezugsgrößenverordnung*, which are rules with regard to applicable calculation parameters in the German statutory pension insurance) and on the amount of the pension component earned on a yearly basis.

All pension provisions are calculated using the projected unit credit method in accordance with IAS 19. The measurement of the future obligations is based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. This method reflects not only pension payments and vested benefits known at the balance sheet date, but also future increases of pensionable remuneration and pensions as well as employee turnover. The present value of the pension obligation is determined using the current market interest rate for long-term capital investments.

The expenses for direct retirement benefit obligations, which have to be recognised in profit or loss, is composed of interest and service costs. The interest element is reported under interest cost, and service cost is reported under personnel expenses. Any actuarial gains or losses result from changes in the parameters and bases of calculation originally underlying the actuarial pension reports as well as changes in the number of beneficiaries. These gains or losses are recognised directly in equity in the revaluation reserve, in their full amount in the period in which they are incurred, i.e. in the amount of the present value of the defined benefit obligation.

Obligations similar to pension obligations also include provisions for early retirement schemes and obligations with regard to deferred compensation, calculated on the basis of actuarial principles. Provisions for jubilee payments that are also determined on the basis of actuarial opinions are recognised under "Other provisions" in accordance with IFRS.

#### (18) Other provisions

Other provisions are recognised for current legal or constructive obligations for which the date and/or the amount of the obligation are uncertain, and for which an outflow of resources required to settle the obligation is probable. Provisions for expenses which do not relate to external obligations are not recognised. Other provisions are measured in the amount expected to be utilised.

#### (19) Subordinated capital

##### Subordinated liabilities

The item "Subordinated liabilities" includes liabilities which will only be repaid once all other unsubordinated liabilities have been repaid in the case of insolvency or liquidation. Subordinated liabilities are eligible capital within the meaning of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*) and thus qualify as liable capital. If the liabilities have a remaining term of less than two years, they are only partially allocated to eligible capital.

Interest accruals for such transactions are recognised under other liabilities.

##### Profit-participation certificates

Profit-participation certificates fully participate in the loss of the Company. In contrast to subordinated liabilities, interest payments are solely made in the case of an existing consolidated profit. The rights of holders of profit-participation certificates to redemption of capital are subordinated to the rights of other creditors. Profit-participation capital is used to strengthen liable capital in accordance with the provisions of the German Banking Act.

Interest accruals for such transactions are recognised under other liabilities.

#### Silent partnership contributions / preferred shares

Silent partnership contributions include issues in the form of capital contributions made by silent partners. In addition, we also report preferred shares of two US subsidiaries under this item.

These liabilities are carried either at amortised cost (*Other financial liabilities*) or at fair value if the fair value option was applied for them.

### (20) Shareholders' equity

#### Subscribed capital

This item includes IKB AG's share capital, less treasury shares held by the Company for price management purposes.

#### Capital reserve

The capital reserve includes the amount of the proceeds from the issuance of shares which exceeds the nominal value. Gains or losses from transactions with treasury shares are also offset directly in equity against capital reserves.

#### Retained earnings

Retained earnings are composed of legal reserves and other reserves.

#### Currency translation reserve

The currency translation reserve includes foreign exchange gains, or losses resulting from the translation of subsidiaries' equity denominated in a foreign currency.

#### Revaluation reserve

The revaluation reserve contains the net gains or losses from re-measurement of *Financial assets available for sale*. In addition, effects from re-measurement of hedging relationships that were in existence before the date of transition to IFRS, and that are hedges of variable cash flows, are shown under this item. In accordance with IAS 19, actuarial gains or losses are also recognised in the revaluation reserve. The items mentioned are each adjusted by effects from deferred taxes.

#### Minority interests

Minority interests in the equity of subsidiaries are reported in a separate item within equity.

#### Consolidated profit

The consolidated profit of the Group is reported in the amount of total dividends that IKB AG intends to distribute.

## Reconciliation and explanations related to the first-time adoption of IFRS

The first-time adoption of IFRS involves a number of changes in comparison to the previous HGB consolidated financial statements. At the date of transition, all balance sheet items are measured as if they had always been accounted for in accordance with IFRS.

As at 1 April 2004, IKB has prepared an opening balance sheet in accordance with IFRS 1. According to IFRS 1.36A, IAS 32 and IAS 39 were not applied as at this date. The following table presents the effects from the transition from HGB to IFRS as at 1 April 2004.

### *Reconciliation of the HGB consolidated balance sheet as at 31 March 2004 to IFRS as at 1 April 2004*

Balance sheet in € million	IFRS 1 Apr 2004	Change	HGB 31 Mar 2004
<b>Assets</b>			
Loans and advances to banks and customers	27 729.3	2 374.9	25 354.4
Provision for possible loan losses	-1 044.6	-1 044.6	0.0
Bonds and equities	8 257.9	-39.9	8 297.8
Property and equipment, and leased assets	416.9	-2 076.2	2 493.1
Other assets	820.0	9.0	811.0
<b>Total assets</b>	<b>36 179.5</b>	<b>-776.8</b>	<b>36 956.3</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>			
Liabilities to banks and customers	16 915.4	-425.1	17 340.5
Securitised liabilities	14 607.6	-126.0	14 733.6
Other liabilities	875.2	-368.2	1 243.4
Subordinated capital	1 604.0	-0.5	1 604.5
Shareholders' equity	2 177.3	143.0	2 034.3
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>	<b>36 179.5</b>	<b>-776.8</b>	<b>36 956.3</b>

The main changes result from the different presentation, recognition and measurement provisions for the leasing business and the recognition of pension provisions. The changes of less significance relate to further recognition and presentation differences, as well as the reversal of carrying amounts recognised for tax reasons and the resulting deferred taxes. The effects from the different measurement methods are reflected in the changes in equity.

IAS 32 and IAS 39 were applied for the first time as at 31 March 2005. For the sake of a better comparability with the consolidated balance sheet as at 31 March 2006, the comparative prior year figures as at 31 March 2005 were adjusted by the effects from the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as at 31 March 2005. In the following recon-

ciliation statement as at 31 March 2005, we present separately the changes between the last published consolidated balance sheet under HGB as at 31 March 2005 and the consolidated balance sheet without the application of IAS 32 and IAS 39, as well as the effects of the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as at 31 March 2005.

*Reconciliation of the HGB consolidated balance sheet to IFRS as at 31 March 2005*

Balance sheet in € million	IFRS 31 Mar 2005	First-time adoption of IAS 32, IAS 39	IFRS 31 Mar 2005	Changes due to other IFRSs	HGB 31 Mar 2005
<b>Assets</b>					
Cash reserve	33.5	0.0	33.5	0.1	33.4
Loans and advances to banks	1 381.3	0.0	1 381.3	-7.4	1 388.7
Loans and advances to customers	26 628.1	561.9	26 066.2	1 712.1	24 354.1
Provision for possible loan losses	-1 378.4	-233.8	-1 144.6	-1 144.6	-
Assets held for trading	765.8	765.8	0.0	0.0	-
Investment securities	10 757.4	53.0	10 704.4	135.6	10 568.8
Intangible assets	24.0	-	24.0	21.3	2.7
Property and equipment	337.8	-	337.8	86.3	251.5
Leased assets	-	-	-	-926.5	926.5
Income tax assets	32.3	-	32.3	32.3	-
Other assets	921.5	89.2	832.3	55.4	776.9
<b>Total assets</b>	<b>39 503.3</b>	<b>1 236.1</b>	<b>38 267.2</b>	<b>-35.4</b>	<b>38 302.6</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>					
Liabilities to banks	12 170.2	7.5	12 162.7	75.1	12 087.6
Liabilities to customers	1 982.0	22.4	1 959.6	-28.0	1 987.6
Securitised liabilities	18 860.9	11.3	18 849.6	-64.4	18 914.0
Liabilities held for trading	1 100.5	1 100.5	-	-	-
Provisions	254.0	-	254.0	-113.2	367.2
Income tax liabilities	142.3	-	142.3	142.3	0.0
Other liabilities	850.2	79.6	770.6	21.9	748.7
Subordinated capital	2 833.7	1 081.3	1 752.4	-5.5	1 757.9
Fund for general banking risks	-	-	-	-80.0	80.0
Shareholders' equity	1 309.5	-1 066.4	2 375.9	16.3	2 359.6
Subscribed capital	225.3	-	225.3	-	225.3
Silent partnership contributions / preferred shares	0.0	-1 045.1	1 045.1	-	1 045.1
Capital reserve	568.0	0.0	568.0	0.6	567.4
Retained earnings	265.0	-222.9	487.9	36.6	451.3
Currency translation reserve	-11.0	-	-11.0	-11.0	-
Revaluation reserve	191.6	201.6	-10.0	-10.0	-
Minority interests	0.2	-	0.2	0.1	0.1
Consolidated profit	70.4	-	70.4	-	70.4
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>	<b>39 503.3</b>	<b>1 236.1</b>	<b>38 267.2</b>	<b>-35.4</b>	<b>38 302.6</b>

The HGB balance sheet as at 31 March 2005 was adjusted with regard to certain items, for the sake of a better comparability with the structure of presentation in accordance with IFRS.

Loans and advances to banks and loans and advances to customers

Premiums and discounts | Under HGB, premiums and discounts are reported under prepaid expenses or deferred income. Loans and advances are recognised at their nominal value. Under IFRS, premiums and discounts have to be reported in the relevant item of loans and advances.

Lease receivables | The main difference between IFRS and HGB is the classification of leases as either finance leases or operating leases. The concluded lease agreements are primarily finance leases and therefore have to be classified as loans and advances to customers. In contrast to operating leases, the lessor does not recognise the leased asset under finance leases, but as a receivable in the amount of the net investment in the lease.

Provision for possible loan losses | Under HGB, loans and advances to customers have to be reported less the valuation allowances. Under IFRS, the provision for possible loan losses is shown on the asset side of the balance sheet with a minus sign. Accordingly, the loans and advances to customers are increased by the amount of the related allowance. The increase of the provision for possible loan losses under IAS 39 compared to HGB is mainly due to an increase of the portfolio impairment, as well as the effect of discounting.

Revaluation of hedge items under HGB | Derivative financial transactions conducted in order to manage interest rate and market price risks of the banking book, together with financial transactions recognised on the balance sheet, are subject to uniform control and evaluation of interest rate risks. Changes in the market value of such transactions are thus not individually tested for impairment.

At the date of transition from HGB to IFRS, the compensating measurement effects of these hedging relationships as well as their discontinuance have to be accounted for in accordance with IFRS by analogy with the hedge accounting rules.

Positive (negative) measurement effects of derivative hedging instruments, which have to be regarded in connection with fixed-income financial instruments, reversely result in negative (positive) measurement effects of the relevant hedged items. To the extent that interest rate derivatives, under HGB accounting, had an economic relationship with fixed-rate financial instruments, the related adjustment of the carrying amount is recorded in accordance with the first-time adoption provisions of IFRS 1 in connection with IAS 39 (requirements with regard to fair value hedges) under the balance sheet item *Loans and advances to customers*.

To the extent that interest rate derivatives, under HGB accounting, had an economic relationship with floating-rate financial instruments, the accrued changes in the market value of these derivatives are recognised in the revaluation reserve at the date of transition to IFRS in accordance with IFRS 1 in connection with IAS 39 by analogy with the requirements related to cash flow hedges.

Within the scope of first-time adoption of IFRS, hedging relationships that did not meet the hedge accounting criteria in accordance with IAS 39 were discontinued. Both the resulting adjustment from first-time adoption related to fair value hedges, and the corresponding amounts from the cash flow hedges to be discontinued, are amortised over the remaining term of the hedged items.

The amounts which are recorded under loans and advances to customers in the case of fair value hedges, and under the revaluation reserve in the case of cash flow hedges, are shown in the following table.

Carrying amounts due to hedging relationships resulting from first-time adoption of IFRS in € million	IFRS 31 Mar 2005
Recognised fair value hedges	561.9
Recognised cash flow hedges	261.9



#### Provision for possible loan losses

In contrast to HGB accounting, the provision for possible loan losses is reported under IFRS as a separate balance sheet item on the asset side with a minus sign. Under HGB, loans and advances to customers are reduced by the amount of the related valuation allowances. Within the scope of the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39, IKB has implemented the extended requirements with regard to the documentation and calculation methodology of specific valuation allowances (Impairment and Uncollectibility of Financial Assets).

The changes of the specific valuation allowances are primarily due to the discounting of expected future cash flows of impaired loans and advances with the original effective interest rate, as prescribed in IAS 39.

In addition, IAS 39 contains specific requirements for the recognition of portfolio-based valuation allowances (portfolio impairment). These provisions require that a portfolio impairment has to be recognised even for those credit exposures which were individually analysed and for which a valuation allowance was not considered necessary. IKB has complied with these requirements and recognised a portfolio impairment for such credit exposures considered likely to default as at 31 March 2005 due to Group-uniform assessment criteria in accordance with IFRS, but for which the recognition of a valuation allowance was not required after the individual analysis. The corresponding amounts were offset against equity within the scope of the first-time adoption of IFRS as at 31 March 2005.

#### Assets held for trading

At the time of first-time adoption of IAS 39, all derivatives must be measured at their fair value. The gains or losses from re-measurement are recognised directly in equity and either included in other retained earnings or the revaluation reserve, after adjusting for deferred taxes.

In accordance with IFRS, interest accruals for derivative financial instruments on the asset side are recognised under assets held for trading. Under HGB, they are recognised as other assets.

#### Investment securities

In accordance with IAS 39, investment securities are divided into the categories *Financial assets at fair value through profit or loss*, *Loans and receivables*, *Financial assets held to maturity* and *Financial assets available for sale*. These categories are characterised by different accounting principles. IKB does not currently use the category *Financial assets held to maturity*.

Under HGB, equity investments are carried at amortised cost. Securities held as current assets under HGB are always written down to the lower of cost or market (*strenges Niederstwertprinzip*); securities held as fixed assets (i.e. non-current securities) are only written down to the lower of cost or market if the impairment is permanent (*gemildertes Niederstwertprinzip*).

#### Intangible assets

Intangible assets have to be reported separately under IFRS. Compared to HGB accounting and reporting principles, this results especially in a re-classification of software in intangible assets.

Capitalisation of internally generated intangible assets is not permitted under HGB. Internally generated intangible assets must be capitalised under IFRS, provided that the criteria contained in IAS 38 are met. IKB has recognised the expenses for internally generated software which are eligible for capitalisation under intangible assets.

#### Property and equipment

In the case of operating leases, the lessor has to recognise the leased asset. While leased assets are reported under a separate balance sheet item under HGB, leased assets are reported under property and equipment under IFRS.

In addition, the recognised software is reclassified under IFRS in intangible assets.

#### Income tax assets

Under IFRS, income tax assets are reported as a separate balance sheet item. Under HGB, they are recognised as other assets.

#### Other assets

Under IFRS, deferred tax assets result from temporary differences between carrying amounts in the IFRS balance sheet and the tax base. Temporary differences not recognised in profit or loss have to be included as well. In accordance with IAS 12, deferred taxes must be recognised. IKB reports deferred income tax assets under other assets.

The interest accrual is a component of the carrying amount of derivatives. Accordingly, these items are no longer shown as other assets under IFRS, but reported as a component of the carrying amount of the derivatives under "Assets held for trading" and "Liabilities held for trading". The presentation of derivatives depends on whether the fair value (excl. interest accruals) is positive or negative.

Further changes in comparison to HGB relate to the presentation of direct shareholdings of IKB Private Equity GmbH in the balance sheet item "Investment securities" under IFRS as well as the reversal of prepaid expenses (amortised cost) of the relevant loans, advances or liabilities.

Liabilities to banks and customers as well as securitised liabilities

Lease liabilities | The proceeds from forfeiting received from third-party banks, which were recognised under deferred income under HGB, are reported under liabilities to banks under IFRS.

Premiums and discounts | Under IFRS, premiums and discounts are included in the carrying amounts of primary liabilities.

Treasury bonds | Treasury bonds held by the Company are offset with securitised liabilities under IFRS.

Application of the fair value option | The application of the fair value option within the meaning of IAS 39 and the recognition of selected liabilities at fair value lead to different carrying amounts compared to HGB.

#### Liabilities held for trading

Liabilities held for trading include derivatives with negative fair values. At first-time adoption of IAS 39, all derivatives must be measured at their fair value. The gains or losses from re-measurement are recognised directly in equity and either included in other retained earnings or the revaluation reserve, after adjusting for deferred taxes.

In accordance with IFRS, interest accruals on the liability side for derivative financial instruments are recognised under liabilities held for trading. Under HGB, they are recognised as other liabilities.

#### Provisions for pensions and similar obligations

In contrast to HGB, the calculation of pension provisions under IFRS is based on the projected unit credit method and takes future salary increases and other dynamic factors into account. The discount factor used under IFRS for the present value is based on the market interest rate. However, recognition under HGB is governed by the applicable tax provisions.

#### Other provisions

IFRS distinguishes between provisions, accruals and contingent liabilities. Compared to provisions, accruals are characterised by a higher degree of certainty that payment will be required to settle the obligation. In contrast, contingent liabilities are less likely to result in actual payment. There is no distinction between provisions and accruals in HGB.

Provisions are present obligations of uncertain timing and amount. A present obligation is only evident in accordance with IAS 37 when it relates to external obligations.

#### Income tax liabilities

Under IFRS, income tax liabilities are reported as a separate balance sheet item.

#### Other liabilities

The interest accrual is a component of the carrying amount of derivatives. Accordingly, these items are no longer shown as other liabilities under IFRS, but reported as a component of the carrying amount of the derivatives under “Assets held for trading” and “Liabilities held for trading”. The presentation of derivatives depends on whether the fair value (excl. interest accruals) is positive or negative.

Another change is the recognition of deferred tax liabilities under other liabilities.

Foreign currency exchange gains or losses from the measurement of recognised assets and liabilities under HGB were recognised in other retained earnings under IFRS.

#### Subordinated capital

This item includes subordinated liabilities as well as profit-participation certificates and silent partnership contributions.

**Premiums and discounts** | Under IFRS, premiums and discounts are included in the carrying amounts of primary liabilities.

**Profit-participation certificates** | The application of the fair value option within the meaning of IAS 39 and the recognition of selected subordinated liabilities at fair value lead to different carrying amounts compared to HGB.

**Silent partnership contributions** | Silent partnership contributions are allocated to regulatory capital in accordance with Section 10 of the KWG. Under HGB, they were reported under equity. Under IFRS, they are classified as liabilities.

Liquidation of the fund for general banking risks and the special item for general banking risks, in accordance with Section 340 f and Section 340 g of the HGB

Under IFRS, the recognition of reserves in accordance with Section 340 f and 340 g of the HGB is not permitted. The corresponding amounts were offset against equity during the transition to IFRS.

#### Shareholders' equity

The reconciliation of equity from HGB to IFRS as at 31 March to 1 April 2004 and as at 31 March 2005 are explained in detail in the reconciliation statements *Reconciliation of HGB consolidated balance sheet as at 31 March 2004 to IFRS as at 1 April 2004* and *Reconciliation of HGB consolidated balance sheet to IFRS as at 31 March 2005* at the beginning of the reconciliation chapter.

**Retained earnings** | The recognition and measurement differences from the first-time adoption of IFRS are recorded in retained earnings in the opening balance sheet. In addition to the different measurement related to the leasing business and the foreign currency translation, retained earnings include measurement gains and losses from the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as well as IFRS 1.

The differing carrying amounts mainly result from the measurement of derivatives which are used under HGB to control and limit interest rate risks (fair value hedges). In accordance with the IFRS provisions for the first-time adoption, these hedging relationships must be discontinued during the transition from HGB to IFRS. In this case, IFRS requires that the fixed-rate hedged items, which have not been measured at fair value through profit or loss, are adjusted with the adjustment recognised in loans and advances to customers. The offsetting entry, taking into account deferred taxes, is made in retained earnings. This value adjustment is amortised in line with the maturities of the hedged items in the income statement.

Revaluation reserve | The revaluation reserve includes gains or losses from re-measurement of *Financial assets available for sale* as well as actuarial gains or losses of pension obligations, after taking deferred taxes into account.

To the extent that interest rate derivatives, under HGB accounting, had an economic relationship with floating-rate financial instruments, the accrued changes in market value of these derivatives are recognised in the revaluation reserve in accordance with IFRS 1 in connection with IAS 39, by analogy with the requirements related to cash flow hedges.

Treasury shares | Treasury shares may not be capitalised under IFRS, but should be offset with capital reserves. We did not hold treasury shares as at 31 March 2005. Gains or losses from transactions with treasury shares are offset directly in equity capital reserves.

Silent partnership contributions | Under HGB, silent partnership contributions are shown as a part of shareholders' equity, while they are reported as liabilities under IFRS.

## Consolidated Income Statement

### Reconciliation of the income statement from HGB to IFRS for the financial year 2004/05

Income statement in € million	IFRS 2004/05	Change	HGB 2004/05
Net interest income	521.6	-7.5	529.1
Provision for possible loan losses	-313.8	-20.5	-293.3
Net interest income after provision for possible loan losses	207.8	-28.0	235.8
Net fee and commission income	83.6	-10.8	94.4
Net income from financial instruments at fair value	-	-1.0	1.0
Net income from investment securities	135.7	46.2	89.5
General administrative expenses	235.9	-9.8	245.7
Net other operating income	9.3	-67.2	76.5
Additions to reserves for general banking risks in accordance with section 340f HGB	-	50.0	-50.0
<b>Operating result</b>	<b>200.5</b>	<b>-1.0</b>	<b>201.5</b>
Income taxes	45.8	-14.7	60.5
Other taxes	-0.7	0.9	-1.6
<b>Net income for the year</b>	<b>155.4</b>	<b>12.8</b>	<b>142.6</b>
Minority interests	-0.3	-0.3	0.0
<b>Net income after minority interests</b>	<b>155.1</b>	<b>12.5</b>	<b>142.6</b>
Allocation to retained earnings	84.7	12.5	72.2
<b>Consolidated profit</b>	<b>70.4</b>	<b>0.0</b>	<b>70.4</b>

The material changes are explained in the following.

#### Net interest income

Net interest income as reported under IFRS differs from net interest income as reported under HGB, due to different presentation requirements.

The part of the additions to pension provisions classified as interest expense, amortisation expenses for the different carrying amounts for finance leases, and the commissions from credit default swaps, are reclassified in net interest income.

Under IFRS, expenses and income from foreign currency translation are reported under net income from financial instruments at fair value (under HGB in net interest income).

#### Provision for possible loan losses

In the 2004/05 financial year, IKB took account of specific risks from the lending business by recognising an increased portfolio impairment under IFRS.

#### Net fee and commission income

Net fee and commission income from credit default swaps was reclassified in net interest income, for the sake of a better comparability, in advance of the recognition of these transactions as derivatives in accordance with IAS 39 (€ 13.1 million in 2004/05).

#### Net income from financial instruments at fair value

Before the adoption of IAS 32 and IAS 39, the item "Net income from financial instruments at fair value" is not presented under IFRS. Under HGB, the net result from financial operations was reported in this item. The income was recognised in net income from investment securities within the scope of the transition to IFRS.

#### General administrative expenses

The reduction of general administrative expenses results from the capitalisation of personnel expenses for internally generated software in intangible assets, and also from the presentation of interest costs as a component of the recognition of pension provisions in net interest income.

#### Net other operating income

Income from long-term securities and financial assets of IKB Private Equity GmbH are reported under IFRS in net income from investment securities.

Further changes result from the de-consolidation of Movesta Lease and Finance GmbH (after the disposal of 50 % of the shares), and the presentation of proceeds from the disposal, in net income from investment securities.

#### Net income from investment securities

In the reconciliation statement, the result from securities of the liquidity reserve portfolio, which was offset with the net provision for possible loan losses, was reclassified in net income from investment securities (€ 89.0 million in 2004/05).

In addition, income from long-term securities and financial assets of IKB Private Equity GmbH are reported under IFRS in net income from investment securities, as is the gain on the disposal from the 50 % share in Movesta Lease and Finance GmbH.

#### Additions to reserves for general banking risks

in accordance with Section 340 f of the HGB

There is no such addition to reserves under IFRS.

#### Cash flow statement

Due to the fact that the HGB cash flow statement was presented in accordance with DRS 2-10 and thus largely corresponds to the provisions of IAS 7, we did not present a separate reconciliation statement to the cash flow statement under IFRS.

## Notes to the Consolidated Income Statement

### (21) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares in companies measured at equity, current income from shares in unconsolidated affiliated companies and equity investments as well as income from leasing transactions. IKB recognises current income from shares in associated companies and joint ventures on an accrual basis.

Dividends are recognised on a received basis. Interest income and interest rate expenses are recognised on an accrual basis, using the effective interest rate method. Interest income from finance leases is allocated over the basic lease term, on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment in the leases.

Net interest income in € million	2005/06
Interest income from derivatives	449.7
Interest income from securities held for trading	11.9
Interest income from financial instruments accounted for under the fair value option	112.2
<b>Total interest income from financial assets at fair value through profit or loss</b>	<b>573.8</b>
Interest income from lending and money market transactions	1 249.1
Interest income from fixed-income and floating-rate securities	322.4
Dividends	0.5
Current income from equity investments	5.9
Current income from shares in associated companies	0.8
Current income from leasing transactions	221.8
<b>Total interest income from other categories</b>	<b>1 800.5</b>
<b>Total interest income</b>	<b>2 374.3</b>
Interest expenses for derivatives	344.3
Interest expenses for financial liabilities accounted for under the fair value option	202.8
<b>Total interest expenses from financial liabilities at fair value through profit or loss</b>	<b>547.1</b>
Interest expenses for customer deposits	62.9
Interest expenses for deposits from banks	414.6
Interest expenses for subordinated capital	66.1
Interest expenses for securitised liabilities	513.5
Expenses similar to interest expenses, incl. interest expenses for pension obligations	78.4
Expenses for leasing transactions	134.4
<b>Total interest expense from other categories</b>	<b>1 269.9</b>
<b>Total interest expense</b>	<b>1 817.0</b>
<b>Net interest income</b>	<b>557.3</b>

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding).

Prior period figures were calculated in accordance with IFRS 1; the Company did not apply IAS 32 and IAS 39 in this respect.

<b>Net interest income</b> in € million	2004/05
Interest income from derivatives	961.7
Interest income from lending and money market transactions	1 278.0
Interest income from fixed-income and floating-rate securities	270.0
Dividends	2.3
Current income from equity investments	9.6
Current income from shares in associated companies	3.7
Current income from leasing transactions	139.2
<b>Total interest income</b>	<b>2 664.5</b>
Interest expenses for derivatives	858.6
Interest expenses for customer deposits	108.4
Interest expenses for deposits from banks	415.9
Interest expenses for subordinated capital	156.4
Interest expenses for securitised liabilities	499.1
Expenses similar to interest expenses, incl. interest expenses for pension obligations	27.0
Expenses for leasing transactions	77.5
<b>Total interest expense</b>	<b>2 142.9</b>
<b>Net interest income</b>	<b>521.6</b>

## (22) Provision for possible loan losses

<b>Additions to/reversals of valuation allowances/provisions for losses on loans and advances</b>	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
Additions to specific valuation allowances/provisions	354.6	287.3	23.4
Additions to specific valuation allowances	319.4	272.8	17.1
Additions to provisions	35.2	14.5	> 100
Direct write-offs	13.1	17.3	-24.3
Recoveries on loans and advances previously written off	2.6	3.3	-21.2
Additions to/reversals of portfolio impairment	0.2	28.0	-99.3
Reversals of specific valuation allowances/provisions	46.7	15.5	> 100
Reversals of specific valuation allowances	44.0	14.9	> 100
Reversals of provisions	2.7	0.6	> 100
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>318.6</b>	<b>313.8</b>	<b>1.5</b>

## (23) Net fee and commission income

<b>Net fee and commission income</b>	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
Net fee and commission income from lending business	35.0	25.4	37.8
Net fee and commission income from securitisation	48.0	49.4	-2.8
Other	7.5	8.8	-14.8
<b>Total</b>	<b>90.5</b>	<b>83.6</b>	<b>8.3</b>



## (24) Net income from financial instruments at fair value

<b>Net income from financial instruments at fair value</b> in € million	2005/06
Net trading result	59.7
Net result from fair value option	-7.5
Amortisation of discontinued hedging relationships	-44.1
of which from cash flow hedges	74.8
of which from fair value hedges	-118.9
<b>Total</b>	<b>8.1</b>

In accordance with IFRS 1, IKB did not apply IAS 32 and IAS 39 for the previous year and therefore does not report net income from financial instruments at fair value.

The net trading result includes the net foreign exchange gain/loss in the amount of € 2.0 million.

The application of the fair value option relates to a part of the investments in international loan portfolios as well as financial instruments that include embedded derivatives required to be separated. In addition, we use this category within the scope of risk-mitigating hedging strategies in accordance with IAS 39. The changes in the fair value from swaps for hedging purposes are recognised in this item, together with the changes in the fair value of the hedged items.

The portion of the changes in the fair value of financial instruments recognised as liabilities and accounted for

under the fair value option that is not attributable to changes in market interest rates amounted to € 0.6 million in the financial year 2005/06. This change in the fair value is attributable to liabilities which are part of an economic hedging relationship with an interest rate swap. In this context, the amount of fair value changes attributable to changes in credit risk is the difference between the total amount of fair value changes of the liability and the amount of fair value changes attributable to changes in the interest rate risk of the hedge swap.

Both the adjustment resulting from the first-time adoption of IFRS related to fair value hedges and the corresponding amounts from the cash flow hedges to be discontinued are amortised over the remaining term of the hedged items.

The results from the fair value measurement of shareholdings of IKB Private Equity GmbH are reported in net income from investment securities.

## (25) Net income from investment securities

Net income from investment securities includes gains on disposal as well as impairments of financial instruments classified as investment securities. In addition, we report results from the fair value measurement of shareholdings of IKB Private Equity GmbH under this item.

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Net income from investment securities</b>			
Net result from securities	12.8	94.3	-86.4
Net result from equity investments, shares in associated companies and shares in affiliated companies	31.8	41.4	-23.2
<b>Total</b>	<b>44.6</b>	<b>135.7</b>	<b>-67.1</b>

Prior period figures were calculated in accordance with IFRS 1; the Company did not apply IAS 32 and IAS 39 in this respect.

In the past financial year, there were no impairment losses to be recognised in profit or loss for securities as well as for equity investments, shares in associated companies and shares in affiliated companies.

#### (26) General administrative expenses

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>General administrative expenses</b>			
Personnel expenses	162.8	139.6	16.6
Other administrative expenses	83.9	74.6	12.5
Depreciation and write-downs of operating and office equipment and property, and amortisation and write-downs of intangible assets	22.3	21.7	2.8
<b>Total</b>	<b>269.0</b>	<b>235.9</b>	<b>14.0</b>

The individual expense categories are as follows:

#### Personnel expenses

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Personnel expenses</b>			
Wages and salaries	138.1	117.1	17.7
Social security contributions	17.2	15.2	13.2
Expenses for pensions and other employee benefits	7.5	7.3	5.6
<b>Total</b>	<b>162.8</b>	<b>139.6</b>	<b>16.6</b>

€ 7.2 million of personnel expenses relate to the first-time consolidation of subsidiaries. Excluding this consolidation effect, personnel expenses increased by 11.5 %.

## Other administrative expenses

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Remaining administrative expenses</b>			
IT costs	19.0	17.5	8.6
Workstation costs	13.0	10.9	19.3
Travel expenses and vehicle costs	11.3	10.2	10.8
Legal and professional fees	10.0	9.3	7.5
Occupancy expenses	8.0	7.2	11.1
Advertising, marketing and representation costs	5.6	4.7	19.1
Audit expenses	3.9	3.2	21.9
Other administrative expenses, mandatory contributions and corporate expenditure	13.1	11.6	12.9
<b>Total</b>	<b>83.9</b>	<b>74.6</b>	<b>12.5</b>

€ 5.2 million of remaining administrative expenses relate to the first-time consolidation of subsidiaries. Excluding this consolidation effect, the increase was 5.5 %.

The following items of the audit expenses included in other administrative expenses relate to expenses for the German auditor:

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Auditor's fees</b>			
Audit services	2.6	1.9	36.8
Other testation and valuation services	0.2	0.2	0.0
Tax advisory services	0.1	0.1	0.0
Other services	0.4	0.5	-20.0
<b>Total</b>	<b>3.3</b>	<b>2.7</b>	<b>22.2</b>

This item also includes depreciation and write-downs of operating and office equipment and property, and amortisation and write-downs of intangible assets:

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Depreciation and amortisation</b>			
Operating and office equipment	6.7	8.9	-24.7
Property	6.7	6.2	8.1
Intangible assets	8.9	6.6	34.8
<b>Total</b>	<b>22.3</b>	<b>21.7</b>	<b>2.8</b>

€ 0.6 million of the expenses for depreciation, amortisation and write-downs relate to the first-time consolidation of subsidiaries. Excluding this consolidation effect, expenses for depreciation, amortisation and write-downs remained unchanged.

## (27) Net other operating income

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Net other operating income</b>			
Material other operating income	125.6	16.7	> 100
Proceeds from the disposal of non financial assets	116.2	6.0	> 100
Cost allocations	5.2	5.0	4.0
Rental income	4.2	5.7	-26.3
Material other operating expenses	5.7	7.1	-19.7
Depreciation on the leased portion of buildings	2.7	2.6	3.8
Expenses for buildings not used for banking operations	2.1	2.1	0.0
Expenses for voluntary social benefits	0.9	2.4	-62.5
Miscellaneous other operating income and expenses (net)	-0.3	-0.3	0.0
<b>Total</b>	<b>119.6</b>	<b>9.3</b>	<b>&gt; 100</b>

Other operating income of the year under review includes proceeds from the sale of our administrative buildings in Düsseldorf.

## (28) Income taxes

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Income taxes</b>			
Current income taxes	49.7	60.4	-17.7
for the current year	67.5	65.0	3.8
for prior years	-17.8	-4.6	> 100
Deferred taxes	12.7	-14.6	-
<b>Total</b>	<b>62.4</b>	<b>45.8</b>	<b>36.2</b>

On the basis of the Group's operating result in 2005/06, a tax expense of € 92.2 million (prior year: € 80.5 million) would have been expected, using the applicable German corporate income tax rate including solidarity surcharge, and taking into account trade taxes.

The following table shows a reconciliation of expected to actually reported tax expense:

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
<b>Reconciliation to income taxes</b>			
Profit/loss before income taxes	230.4	201.2	14.5
Applicable tax rate	40.0 %	40.0 %	–
Expected income taxes	92.2	80.5	14.5
Tax effects			
from previous years and tax rate changes	–11.5	–4.6	> 100
from differences between tax rates in Germany and abroad	–11.6	–7.6	52.6
from tax-free income	–17.7	–22.0	–19.5
from non-deductible expenses	6.7	6.6	1.5
from other differences	4.3	–7.1	–
<b>Income taxes</b>	<b>62.4</b>	<b>45.8</b>	<b>36.2</b>

The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 25 % currently applicable in Germany, plus a solidarity surcharge of 5.5 % on corporate income tax and an average trade tax rate of 18.4 %. Under consideration of the deductibility of the trade income tax, the domestic income tax amounts to 40.0 %.

Income tax effects due to differences in tax rates result from differences between domestic income tax rates and foreign income tax rates applicable to foreign Group companies and entities, which range from 16.0 % to 47.6 % (prior year: 30.0 % and 47.6 %), as well as from different trade tax rates of assessment (*Gewerbsteuerhebesatz*) in Germany.

Deferred tax assets – recognised without impact on profit or loss – for *Financial assets available for sale*, as well as positive and negative fair values of derivative hedging instruments and actuarial gains and losses in accordance with IAS 19 increased to € 20.0 million (prior year: € 19.3 million) in financial year 2005/06.

To the extent permitted under IAS 12, deferred taxes have been recognised for temporary differences resulting from investments in subsidiaries, foreign branches and associates as well as interests in joint ventures.

## Notes to Assets

For the sake of a better comparability with the consolidated balance sheet as at 31 March 2006, the comparative prior year figures as at 31 March 2005 were adjusted by the effects from the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as at 31 March 2005 in all of the following explanations.

### (29) Cash reserve

<b>Cash reserve</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Cash on hand	0.1	0.1	0.0
Balance with central banks	47.2	33.2	42.2
Other	0.3	0.2	50.0
<b>Total</b>	<b>47.6</b>	<b>33.5</b>	<b>42.1</b>

Balances with central banks relate to balances at Deutsche Bundesbank, in an amount of € 43.9 million (prior year: € 33.1 million) as at the balance sheet date.

### (30) Loans and advances to banks

<b>Loans and advances to banks</b>	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million
Payable on demand	881.4	778.0	13.3	157.9	149.1	723.5	628.9
Loans and advances to banks (initial maturity < 4 years)	1 262.9	533.7	> 100	64.9	130.1	1 198.0	403.6
Loans and advances to banks (initial maturity ≥ 4 years)	52.8	69.6	-24.1	17.7	28.1	35.1	41.5
<b>Total</b>	<b>2 197.1</b>	<b>1 381.3</b>	<b>59.1</b>	<b>240.5</b>	<b>307.3</b>	<b>1 956.6</b>	<b>1 074.0</b>

### (31) Loans and advances to customers

<b>Loans and advances to customers</b>	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million
Loans and advances to customers (initial maturity < 4 years)	4 135.8	6 801.7	-39.2	3 793.6	4 732.6	342.2	2 069.1
Loans and advances to customers (initial maturity ≥ 4 years)	22 542.4	18 876.0	19.4	18 767.4	17 528.9	3 775.0	1 347.1
Receivables from finance leases	1 339.5	950.4	40.9	1 034.0	950.4	305.5	0.0
<b>Total</b>	<b>28 017.7</b>	<b>26 628.1</b>	<b>5.2</b>	<b>23 595.0</b>	<b>23 211.9</b>	<b>4 422.7</b>	<b>3 416.2</b>

## (32) Total credit extended

<b>Total credit extended</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Credit extended to banks	45.8	64.0	-28.4
Credit extended to customers	26 235.2	25 115.8	4.5
Securitisation business	6 268.7	4 807.7	30.4
Operating and finance leases	1 468.3	1 051.9	39.6
Contingent liabilities (gross) and credit default swaps	2 741.9	2 606.5	5.2
<b>Total</b>	<b>36 759.9</b>	<b>33 645.9</b>	<b>9.3</b>

## (33) Provision for possible loan losses

IKB recognises specific valuation allowances in order to take account of all identifiable risks from the lending business.

<b>Risk provisioning in the Group</b> in € million	Specific valuation allowances	Provisions	Portfolio impairment	Total
Opening balance at 31 Mar 2005	1 153.4	19.9	225.0	1 398.3
Utilisations	209.6	9.6	–	219.2
Reversals	44.0	2.7	1.1	47.8
Unwinding	37.5	–	–	37.5
Additions	319.4	35.2	1.3	355.9
First-time consolidation	4.8	–	–	4.8
<b>Closing balance at 31 Mar 2006</b>	<b>1 186.5</b>	<b>42.8</b>	<b>225.2</b>	<b>1 454.5</b>
Provisions				42.8
<b>Recognised provision for possible loan losses as at 31 Mar 2006</b>				<b>1 411.7</b>

The specific valuation allowances and provisions amount to a total of € 1,229.3 million.

The provision for possible loan losses exclusively relate to loans and advances to customers.

In addition, any further risks which cannot be clearly identified and which have not been covered by specific valuation allowances are accounted for by means of portfolio impairment. The amount of the portfolio impairment did not change materially in financial year 2005/06 and totals € 225.2 million.

Specific valuation allowances and provisions for credit risks, by customer groups, are as follows:

The risk provisioning for credit risks by customer groups in € million	Specific valuation allowances and provisions for the lending business		Utilisation of specific valuation allowance and provisions		Net additions risk provisioning for the lending business	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
German customers	1 174.8	1 126.6	205.7	233.7	295.2	291.2
Production	335.2	335.8	60.9	99.4	75.2	88.5
Trade	102.8	94.3	16.8	24.5	28.7	29.9
Services	716.9	675.0	126.8	98.4	188.8	164.6
Transport	6.7	6.3	0.9	3.9	1.4	0.3
Other	13.2	15.2	0.3	7.5	1.1	7.8
Foreign customers	54.5	46.7	13.5	24.3	23.4	22.6
Production	14.2	20.0	8.5	13.1	6.0	15.0
Trade	0.2	0.3	0.2	0.0	0.2	0.9
Services	18.9	16.9	4.1	10.2	6.6	1.9
Transport	8.8	4.6	0.7	0.0	4.9	1.7
Other	12.4	4.9	0.0	1.0	5.7	3.0
<b>Total</b>	<b>1 229.3</b>	<b>1 173.3</b>	<b>219.2</b>	<b>258.0</b>	<b>318.6</b>	<b>313.8</b>

Key figures related to the provision for possible loan losses:

in %	2005/06	2004/05	Change absolut
Additions	0.9	0.9	0.0
Utilisations	0.6	0.8	-0.2
Balance	4.0	4.2	-0.2

The above-mentioned key figures are defined as follows:

- Addition = Net additions to valuation allowances and provisions, in relation to total credit extended by the Group
- Utilisation = Credit defaults in relation to total credit extended by the Group
- Balance = Total amount of valuation allowances and provisions, in relation to total credit extended by the Group.



## (34) Assets held for trading

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Trading assets</b>			
Bonds and other fixed-income securities	79.6	48.4	64.5
Equities and other non-fixed-income securities	1.1	0.2	> 100
Promissory notes carried as trading assets	43.1	0.3	> 100
Positive fair values of derivative financial instruments	281.0	474.0	-40.7
Interest accrued on derivatives	152.7	242.9	-37.1
<b>Total</b>	<b>557.5</b>	<b>765.8</b>	<b>-27.2</b>

The carrying amount of all negotiable securities reported under assets held for trading is broken down as follows:

31 Mar 2006 in € million	Total marketable	listed	unlisted
Bonds and other fixed-income securities	79.6	79.6	—
Equities and other non-fixed-income securities	1.1	1.1	—

## (35) Investment securities

Bonds and other fixed-income securities, equities and other non-fixed-income securities, equity investments, shares in associates and shares in affiliated companies are reported by IKB under investment securities.

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Investment securities</b>			
Bonds and other fixed-income securities	13 877.4	10 529.0	31.8
Equities and other non-fixed-income securities	19.3	12.2	58.2
Equity investments	250.2	189.3	32.2
of which to banks	96.0	49.9	92.4
Investments in associates	5.1	4.3	18.6
of which to banks	–	–	–
Shares in affiliated companies	0.1	22.6	–99.6
of which to banks	–	–	–
<b>Total</b>	<b>14 152.1</b>	<b>10 757.4</b>	<b>31.6</b>

The investment securities can be broken down as follows, according to the categories specified in IAS 39:

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Break-down of investment securities</b>			
Investment securities accounted for under the fair value option	3 273.6	2 981.6	9.8
Bonds and other fixed-income securities	3 128.2	2 849.3	9.8
Equity investments	145.4	132.3	9.9
Financial assets available for sale	1 231.7	1 015.0	21.3
Bonds and other fixed-income securities	1 107.5	923.2	20.0
Equities and other non-fixed-income securities	19.3	12.2	58.2
Shares in affiliated companies	0.1	22.6	–99.6
Equity investments	104.8	57.0	83.9
Loans and advances	9 641.7	6 756.5	42.7
Bonds and other fixed-income securities	9 641.7	6 756.5	42.7
Investments in associates	5.1	4.3	18.6
<b>Total</b>	<b>14 152.1</b>	<b>10 757.4</b>	<b>31.6</b>

The carrying amount of all negotiable securities reported under investment securities is broken down as follows:

31 Mar 2006 in € million	Total marketable	listed	unlisted
Bonds and other fixed-income securities	13 750.0	12 518.4	1 231.6
Equities and other non-fixed-income securities	15.0	0.1	14.9
Equity investments	161.6	107.1	54.5

As at 31 March 2006, the Company did not hold any marketable shares in associated companies or shares in affiliated companies.

### (36) Intangible assets

Intangible assets	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Goodwill	–	–	–
Other intangible assets	27.5	24.0	14.6
<b>Total</b>	<b>27.5</b>	<b>24.0</b>	<b>14.6</b>

Other intangible assets include internally generated software which is not an integral part of the related hardware, in the amount of € 8.5 million (prior year: € 6.0 million).

No unplanned write-downs on intangible assets were recognised during financial year 2005/06.

## (37) Property and equipment

<b>Property and equipment</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Operating leases	128.7	101.5	26.8
Land and buildings	81.1	213.5	-62.0
Operating and office equipment	19.1	17.5	9.1
Investment property	2.2	5.3	-58.5
<b>Total</b>	<b>231.1</b>	<b>337.8</b>	<b>-31.6</b>

The reduction of the item "Land and buildings" in financial year 2005/06 mainly results from the disposal of our administrative buildings in Düsseldorf.

In financial year 2005/06, we recognised unplanned write-downs of property and equipment in the amount of € 2.9 million (prior year: € 3.1 million).

## (38) Income tax assets

<b>Income tax assets</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Germany	27.9	32.3	-13.6
Foreign countries	1.0	-	-
<b>Total</b>	<b>28.9</b>	<b>32.3</b>	<b>-10.5</b>

## (39) Other assets

<b>Other assets</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Deferred taxes	746.9	733.6	1.8
Deferred expenses	47.9	47.1	1.7
Trade receivables	45.4	51.3	-11.5
Advance payments made (leases)	28.6	35.2	-18.8
Assets from hire purchase transactions not yet realised	18.6	13.7	35.8
Receivables from rent deposits	12.7	–	–
Tax assets (excl. income taxes)	5.0	2.5	100.0
Other loans and advances	34.9	38.1	-8.4
<b>Total</b>	<b>940.0</b>	<b>921.5</b>	<b>2.0</b>

Other assets include deferred tax assets which were recognised in connection with the balance sheet items set out below, as well as for unused tax loss carryforwards/tax credits.

Deferred tax assets represent potential income tax benefits resulting from temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated balance sheet under IFRS and the related tax base in accordance with local tax regulations of Group companies.

<b>Deferred tax assets</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Loans and advances to customers / provision for possible loan losses	247.1	261.1	-5.4
Assets held for trading	47.8	6.6	> 100
Investment securities	20.5	0.0	> 100
Property and equipment	18.0	15.8	13.9
Loss carryforwards	5.7	2.9	96.6
Liabilities to banks	1.2	17.1	-93.0
Liabilities held for trading	351.6	373.0	-5.7
Pension provisions	31.1	23.7	31.2
Subordinated capital	–	18.1	-100.0
Other balance sheet items	23.9	15.3	56.2
<b>Total</b>	<b>746.9</b>	<b>733.6</b>	<b>1.8</b>

No deferred taxes were recognised for the following loss carryforwards, since the utilisation of these carryforwards is not reasonably probable.

	2005/06 in € million	2004/05 in € million	Change in %
Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as at the reporting date	2.3	0.0	–
of which expire in 2009/10	0.7	–	–
of which expire in 2010/11	1.6	–	–
of which may be carried forward for an unlimited period	0.0	0.0	0.0
Trade tax – loss carryforwards unrecognised as at the reporting date	3.3	3.3	0.0
of which may be carried forward for an unlimited period	3.3	3.3	0.0

## Notes to Equity and Liabilities

### (40) Liabilities to banks

	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million
<b>Liabilities to banks</b>							
Payable on demand	443.2	569.7	-22.2	434.9	516.6	8.3	53.1
Liabilities to banks (initial maturity < 4 years)	6 472.6	4 875.5	32.8	5 161.8	3 449.9	1 310.8	1 425.6
Liabilities to banks (initial maturity ≥ 4 years)	7 144.7	6 725.0	6.2	6 789.8	6 274.4	354.9	450.6
<b>Total</b>	<b>14 060.5</b>	<b>12 170.2</b>	<b>15.5</b>	<b>12 386.5</b>	<b>10 240.9</b>	<b>1 674.0</b>	<b>1 929.3</b>

Fixed-rate liabilities are hedged against interest rate risks by using derivatives (interest rate swaps). In order to achieve an appropriate recognition in the balance sheet and the income statement, corresponding fixed rate liabilities are accounted for under the fair value option upon initial recognition.

€ 525.6 million (prior year: € 134.3 million) of the liabilities to banks were allocated to the category *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the fair value option.

### (41) Liabilities to customers

	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million
<b>Liabilities to customers</b>							
Payable on demand	203.7	125.8	61.9	203.7	94.8	–	31.0
Liabilities to customers (initial maturity < 4 years)	255.1	116.1	119.7	254.4	109.0	0.7	7.1
Liabilities to customers (initial maturity ≥ 4 years)	2 087.2	1 740.1	19.9	2 064.6	1 721.9	22.6	18.2
<b>Total</b>	<b>2 546.0</b>	<b>1 982.0</b>	<b>28.5</b>	<b>2 522.7</b>	<b>1 925.7</b>	<b>23.3</b>	<b>56.3</b>

€ 1,153.6 million (prior year: € 593.8 million) of the liabilities to customers were allocated to the category *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the fair value option.

## (42) Securitised liabilities

<b>Securitised liabilities</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Bonds issued (initial maturity < 4 years)	13 677.3	13 845.4	-1.2
less own bonds (initial maturity < 4 years)	18.9	19.4	-2.6
Subtotal (initial maturity < 4 years)	13 658.4	13 826.0	-1.2
Bonds issued (initial maturity ≥ 4 years)	8 092.8	5 056.2	60.1
less own bonds (initial maturity ≥ 4 years)	32.3	21.3	51.6
Subtotal (initial maturity ≥ 4 years)	8 060.5	5 034.9	60.1
<b>Total</b>	<b>21 718.9</b>	<b>18 860.9</b>	<b>15.2</b>

€ 2,903.2 million (prior year: € 2,418.4 million) of the securitised liabilities were allocated to the category *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the fair value option.

## (43) Liabilities held for trading

This item exclusively includes derivatives with a negative fair value. As at 31 March 2006, liabilities held for trading amounted to € 952.7 million (prior year: € 1,100.5 million).

## (44) Provisions for pensions and similar obligations

<b>Provisions for pensions and similar obligations in € million</b>	Opening balance at 31 Mar 2005	Pension payments	Additions			Recognition of actuarial losses directly in equity	Closing balance at 31 Mar 2006	Change in %
			Current service cost	Interest cost	Total additions			
Defined benefit obligations	193.7	7.4	6.4	8.6	15.0	18.9	220.2	13.7
Deferred compensation	2.5	–	0.7	0.1	0.8	0.1	3.4	36.0
Early retirement plans	3.8	0.3	0.2	0.1	0.3	–	3.8	0.0
<b>Total</b>	<b>200.0</b>	<b>7.7</b>	<b>7.3</b>	<b>8.8</b>	<b>16.1</b>	<b>19.0</b>	<b>227.4</b>	<b>13.7</b>

The nature and the amount of the pension payments to eligible employees are governed by applicable pension rules (including pension fund rules and individual pension commitments), which largely depend on the date of commencement of employment.

As at 31 March 2006, the present value of the pension obligations amounted to € 227.4 million (prior year: € 200.0 million). The difference of € 27.4 million (prior year: € 24.9 million) includes actuarial losses of € 19.0 million; of which € 14.0 million are changes in actuarial parameters and

bases of calculation and € 5.0 million relate to changes in the number of beneficiaries. Taking into account the corresponding prior year amounts (€ 16.6 million), the actuarial losses total € 35.6 million as at the balance sheet date. They were recognised directly in equity as a component of the total obligations. Adjustments of the measure-

ment parameters made during the reporting period mainly relate to the reduction of the discount rate from 4.5 % to 4.25 %. In addition, the new mortality tables *Richttafeln 2005 G* of Klaus Heubeck were used for the first time for the calculation of the pension obligations for financial year 2005/06.

Additions to provisions for defined benefit plans are composed of as follows:

<b>Additions to provisions for defined benefit plans</b> in € million	2005/06	2004/05
Service cost	6.4	5.5
Interest cost	8.6	8.3
Other expenses for deferred compensation and early retirement plans	1.1	2.2
<b>Subtotal</b>	<b>16.1</b>	<b>16.0</b>
Amortisation of actuarial gains (-)/ losses (+)	19.0	16.6
<b>Total</b>	<b>35.1</b>	<b>32.6</b>

The calculation was based on the following actuarial assumptions:

<b>Actuarial assumptions</b> in %	2005/06	2004/05
Discount rate	4.25	4.5
Expected increase of pensionable remuneration	2.0–3.0	2.0–3.0
Expected rates of pension increases (incl. inflation rate)	1.5	1.5
Employee turnover (by age groups)	0.9–5.4	1.4–4.6



## (45) Other provisions

<b>Other provisions</b> in € million	Opening balance at 31 Mar 2005	Utilisation	Reversals	Additions	Closing balance at 31 Mar 2006	Change in %
Provisions for credit risks	19.9	9.6	2.7	35.2	42.8	> 100.0
Provisions for interests on taxes	11.7	5.6	–	5.4	11.5	–1.7
Provisions for jubilee payments	3.3	0.3	–	1.1	4.1	24.2
Provisions for taxes (excl. income taxes)	2.7	0.8	0.0	0.6	2.5	–7.4
Provisions for litigation and recourse	0.8	0.2	0.3	0.3	0.6	–25.0
Other	15.6	10.7	1.2	10.8	14.5	–7.1
<b>Total</b>	<b>54.0</b>	<b>27.2</b>	<b>4.2</b>	<b>53.4</b>	<b>76.0</b>	<b>40.7</b>

Provisions for jubilee payments were calculated by analogy with the procedure used for pension obligations on the basis of actuarial opinions prepared by independent actuaries, using the interest rate disclosed in Note 44.

Provisions for credit risks include provisions for risks related to off-balance sheet items such as guarantees.

At the time of the preparation of the financial statements, no information is available to us indicating that there will be an accumulation of maturities.

## (46) Income tax liabilities

<b>Current income tax liabilities</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Germany	101.9	142.1	–28.3
Foreign countries	1.0	0.2	> 100
<b>Total</b>	<b>102.9</b>	<b>142.3</b>	<b>–27.7</b>

## (47) Other liabilities

<b>Other liabilities</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Deferred taxes	615.3	632.5	-2.7
Interest payable from subordinated capital	84.5	87.4	-3.3
Trade payables	82.9	60.1	37.9
Deferred income	11.5	29.5	-61.0
Interest and dividend coupons not presented for collection	4.9	6.3	-22.2
Remaining liabilities	39.4	34.4	14.5
<b>Total</b>	<b>838.5</b>	<b>850.2</b>	<b>-1.4</b>

Other liabilities include deferred tax liabilities which were recognised in connection with the balance sheet items set out below.

Deferred tax liabilities represent potential income tax liabilities resulting from temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated balance sheet under IFRS and the related tax base in accordance with local tax regulations of Group companies.

<b>Deferred tax liabilities</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Loans and advances to customers / provision for possible loan losses	309.0	340.9	-9.4
Assets held for trading	135.6	200.4	-32.3
Investment securities	40.9	25.9	57.9
Property and equipment	8.8	0.0	> 100
Liabilities	23.8	2.9	> 100
Liabilities held for trading	40.9	6.6	> 100
Other liabilities	31.9	42.3	-24.6
Subordinated capital	11.6	3.7	> 100
Other balance sheet items	12.8	9.8	30.6
<b>Total</b>	<b>615.3</b>	<b>632.5</b>	<b>-2.7</b>

## (48) Subordinated capital

<b>Subordinated capital</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Subordinated liabilities	1 265.1	1 211.2	4.5
Profit-participation certificates	643.3	599.6	7.3
Silent partnership contributions / preferred shares	1 002.0	1 022.9	-2.0
<b>Total</b>	<b>2 910.4</b>	<b>2 833.7</b>	<b>2.7</b>

#### Subordinated liabilities

€ 125.0 million (prior year: € 90.8 million) of the subordinated liabilities mature after less than two years. As in the prior year, there is no tier 3 capital as defined in Section 10 of the KWG.

As at 31 March 2006, the Company had the following material subordinated liabilities (> € 100 million):

Start of term	Nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
1999 / 00	125	EUR	5.00	28 Dec 2007
2000 / 01	150	EUR	6.00	27 Feb 2009
2003 / 04	310	EUR	4.50	9 Jul 2013

In the financial year 2005/06, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 58.1 million (prior year: € 51.7 million).

€ 600.2 million (prior year: € 507.5 million) of the subordinated liabilities were allocated to the category *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the fair value option.

#### Profit-participation certificates

<b>Profit-participation certificates</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Total	643.3	599.6	7.3
of which: requirements of section 10 KWG	474.4	406.2	16.8
of which: due in less than 2 years	173.3	184.1	-5.9

Profit-participation certificates can be broken down as follows:

Year of issue	Nominal amount in € million	Currency of issue	Interest rate in %	Maturity
1994 / 95	92.0	DM	6.45	31 Mar 2006
1995 / 96	81.8	DM	8.40	31 Mar 2007
1997 / 98	102.3	DM	7.05	31 Mar 2009
1999 / 00	20.0	EUR	7.23	31 Mar 2010
2001 / 02	100.0	EUR	6.50	31 Mar 2012
2001 / 02	74.5	EUR	6.55	31 Mar 2012
2004 / 05	30.0	EUR	4.50	31 Mar 2015
2005 / 06	150.0	EUR	3.86	31 Mar 2015

For financial year 2005/06, interest on profit-participation certificates in the amount of € 41.7 million (prior year: € 39.7 million) was recognised as interest expenses.

€ 247.9 million (prior year: € 112.2 million) of the profit-participation certificates were allocated to the category *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the fair value option.

The Board of Managing Directors was authorised at the Annual General Meeting on 30 August 2002 to issue profit-participation certificates – also with embedded conversion or options rights – on one or more occasions until 30 August 2007, for a total nominal value of up to € 300 million and with a maximum maturity of 15 years. The Board used this authorisation to issue profit-participation certificates in a total amount of € 180 million in the financial year 2004/05 and 2005/06. The holders of such profit-participation certificates may be granted conversion or options rights for an interest in the Company's share capital of up to € 22.5 million. No use has been made of this authorisation to date.

Silent partnership contributions / preferred shares

As at 31 March 2006, the carrying amount of silent partnership contributions was € 1,002.0 million (prior year: € 1,022.9 million). This includes preferred shares with a carrying amount of € 434.8 million (prior year: € 450.0 million) which were issued by two US subsidiaries exclusively formed for this purpose.

Silent partnership contributions are allocated to regulatory capital in accordance with Section 10 of the KWG. Under IFRS, they are classified as liabilities. Under HGB, they were reported under equity.

The interest expenses for silent partnership contributions / preferred shares amount to € 62.2 million (prior year: € 65.0 million) in the Group.

€ 757.0 million (prior year: € 777.9 million) of the silent partnership contributions / preferred shares were allocated to the category *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the fair value option.

## (49) Shareholders' equity

<b>Shareholders' equity</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Subscribed capital	225.3	225.3	0.0
Capital reserve	568.2	568.0	0.0
Retained earnings	356.5	265.0	34.5
Legal reserves	2.4	2.4	0.0
Other revenue reserves	354.1	262.6	34.8
Currency translation reserve	-7.5	-11.0	-31.8
Revaluation reserve	137.0	191.6	-28.5
Minority interests	0.2	0.2	0.0
Consolidated profit	74.8	70.4	6.2
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>1 354.5</b>	<b>1 309.5</b>	<b>3.4</b>

## Subscribed capital

As at the balance sheet date, the subscribed capital (share capital) amounts to € 225,280,000.00 and is divided into 88,000,000 no-par value bearer shares. There are no preferences or restrictions with regard to the distribution of dividends.

At the Annual General Meeting on 9 September 2005, the Company was authorised to purchase treasury shares for the purposes of securities trading (up to 5 % of the share capital). In addition, we were authorised to purchase treasury shares in an amount of up to 10 % of the share capital until 31 December 2006 for purposes other than securities trading. At the option of the Board of Managing Directors, the shares may be purchased either via the stock market or through a public purchase offer directed to all shareholders of the Company. The purchased shares may be sold via the stock exchange or otherwise, or redeemed in whole or in part. No use has been made of this authorisation to date.

During financial year 2005/06, we purchased a total of 1,700,088 treasury shares at an average price of € 24.62 per share and sold the same quantity at an average price of € 24.79 per share. The net gains from these transactions total € 0.3 million and have been recognised directly in equity under capital reserves. The largest amount of treasury shares held on any one day totalled 0.14 % of the Company's share capital. Our affiliated companies did not sell or purchase IKB shares. No treasury shares were held by the bank as at the balance sheet date.

In order to allow our employees to purchase employee shares, we purchased 14,046 shares at an average price of € 24.34 in the year under review. 9,910 shares were resold to employees of IKB Deutsche Industriebank AG at a preferred price of € 12.15. A further 4,136 shares were acquired by employees of the Group, at the same conditions. The resulting expenses are offset against capital reserves.

## Statement of changes in equity (IFRS carrying amounts)

2005/06 in € million	Opening balance as at 31 Mar 2005	Issue/redemption of shares	Dividends paid	Changes in the scope of consolidation	Other changes		Changes in the revaluation reserve	Closing balance as at 31 Mar 2006
					Net income for the year	Currency translation differences		
Subscribed capital	225.3							225.3
Capital reserve	568.0	0.2						568.2
Retained earnings	265.0			-1.7	93.2			356.5
Legal reserve	2.4							2.4
Other retained earnings	262.6			-1.7	93.2			354.1
Currency translation reserve	-11.0					3.5		-7.5
Revaluation reserve	191.6						-54.6	137.0
Minority interests	0.2				0.0			0.2
Consolidated profit	70.4		-70.4		74.8			74.8

2004/05 in € million	Opening balance as at 1 Apr 2004	Issue/redemption of shares	Dividends paid	Changes in the scope of consolidation	Other changes		Changes based on new accountancy rules	Closing balance as at 31 Mar 2005
					Net income for the year	Currency translation differences		
Subscribed capital	225.3							225.3
Silent partnership contributions / preferred shares	820.0						-820.0	-
Capital reserve	567.4						0.6	568.0
Retained earnings	503.1			-5.1	84.7		-317.7	265.0
Legal reserve	2.4							2.4
Other retained earnings	500.7			-5.1	84.7		-317.7	262.6
Currency translation reserve	-9.0					-2.0		-11.0
Revaluation reserve	-						191.6	191.6
Minority interests	0.5				-0.3			0.2
Consolidated profit	70.4		-70.4		70.4			70.4

## Revaluation reserve

**Changes in the revaluation reserve**  
in € million

<b>Opening balance at 31 Mar 2005</b>	<b>191.6</b>
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	14.0
Reclassification into income statement due to investment securities available for sale	-15.1
Actuarial gains or losses from IAS 19	-19.0
Fair value changes from hedging relationships recognised in profit or loss	-74.8
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	40.3
<b>Closing balance at 31 Mar 2006</b>	<b>137.0</b>

#### Conditional capital / authorised capital

There is conditional capital totalling € 22.5 million for the purpose of granting conversion or option rights to the bearers of convertible bonds or bonds with warrants to be issued until 8 September 2009 with an aggregate nominal value of € 300 million. Furthermore, an authorised capital totalling € 76.8 million was created. This authorisation expires on 30 August 2007.

No use has been made of these authorisations to date.

#### Regulatory indicators

As at the balance sheet date, the risk-weighted assets as well as capital ratios in the Group (including the capital ratio in accordance with the KWG – “Grundsatz I”) are as follows:

31 Mar 2006 in € million	Weighting in %				Total
	100	50	20	10	
Balance sheet transactions	25 413	84	524	576	26 597
Off-balance sheet transactions	2 582	1 150	4		3 736
Derivative transactions in the banking book		100	201		301
<b>Total risk-weighted assets</b>	<b>27 995</b>	<b>1 334</b>	<b>729</b>	<b>576</b>	<b>30 634</b>
Amount attributable for market risk					463
<b>Aggregate items for mandatory inclusion</b>					<b>31 097</b>
Tier 1 capital					2 421
Tier 2 capital					1 793
Deductible items					-71
<b>Liable capital<sup>1)</sup></b>					<b>4 143</b>
Tier 3 capital					0
<b>Eligible capital<sup>1)</sup></b>					<b>4 143</b>
Tier 1 capital ratio (in %)					7.7
Capital ratio (in %)					13.3

<sup>1)</sup> After adoption of the financial statements

## Notes to the Cash Flow Statement

In accordance with IAS 7, the cash flow statement analyses the changes in cash and cash equivalents classified by operating, investing and financing activities.

### Net cash provided by (used in) operating activities

This item includes payments related to loans and advances to banks and customers, as well as payments arising from securities of the trading portfolio and other assets attributable to operating activities. This item also includes changes in liabilities to banks and customers, securitised liabilities, and other liabilities attributable to operating activities as well as interest and dividend payments resulting from operating activities.

In addition, the cash flow from operating activities also reflects all other cash inflows and outflows which are not reported under cash flows from investing activities or cash flows from financing activities.

### Net cash provided by (used in) investing activities

The cash flow from investing activities includes cash payments or receipts for acquisitions and disposals of investments or securities as well as property and equipment. In addition, this item includes effects due to changes in the scope of consolidation.

### Net cash provided by (used in) financing activities

The cash flow from financing activities includes cash inflows and outflows from capital increases, dividend distributions and subordinated capital, as well as changes in reserves and minority interests.

Cash and cash equivalents in the reporting period are mainly composed of balances at central banks.



## Segment reporting

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control and forms part of IKB's management information system. The presentation of the primary reporting format is based on the internal organisational structure and the relevant management responsibilities.

In the primary reporting format, segment reporting is geared towards the Bank's divisions. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources.

The operating divisions are:

- Corporate Clients
- Real Estate Clients
- Structured Finance and
- Securitisation.

In the **Corporate Clients** segment, we report income and expenses resulting from our activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with domestic corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets, private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans).

The **Real Estate Clients** segment comprises all components of our financing and service portfolio in the field of real estate, including all traditional real estate financings as well as the activities of our subsidiaries IKB Immobilien Management GmbH and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Our activities in the area of acquisition and project financing for domestic and foreign customers are subsumed in the **Structured Finance** segment, which also includes our subsidiary IKB Capital Corporation, New York.

In the **Securitisation** segment, we report the results from the bank's activities in the fields of investments in international loan portfolios, advisory services to Group-external investors, and securitisation and outplacement of credit risks.

In the column **Head Office/Consolidation**, we report the portion of the results attributable to the Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. This includes investments in corporate bonds and promissory note loans which are not attributable to the responsibility of our operating business units. In addition, this segment includes the results from credit exposures which are no longer part of the strategic portfolio as well as the consolidation figures resulting from the reconciliation of the results of our operating divisions to the earnings measures used in external financial reporting. Fluctuations in the fair value of financial instruments, except for client derivatives of IKB Financial Products S.A. are also allocated to the Head Office segment.

Income and expenses are allocated to the divisions in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the division on a calculatory basis. Since the divisions are regarded as independent entities equipped with their own capital resources, net interest income also comprises the investment income from this economic capital. Accordingly, an equity ratio of 4 % based on the risk-weighted assets in accordance with the German Banking Act (*Grundsatz I*) is allocated to the divisions. To the extent assignable to

the divisions responsible, head office personnel and non-personnel administrative expenses are allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions to the extent that the projects were directly attributable to them. Administrative expenses related to projects and corporate functions incurred for regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

For financial year 2005/06, the reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments and the head office corresponds to the difference between additions to and reversals of valuation allowances for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off. For financial year 2004/05,

standard risk costs were used in the segments. The risk costs in the Head Office/Consolidation segment for the year 2004/05 accordingly result from the difference between the standard risk costs calculated for the segments, and the allowances for losses on loans and advances as reported in the consolidated income statement.

Each segment's earnings are represented by the operating result of the individual divisions. In addition, we measure the results recorded for the divisions using their return on equity and cost-income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity. The cost-income ratio is the ratio of administrative expenses to income.

### Segment reporting

in € million	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Securitisation		Head Office/ Consolidation		Total	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Net interest income	280.2	255.8	77.7	75.0	123.2	106.1	84.6	53.9	-8.4	30.8	557.3	521.6
Provision for possible loan losses	44.1	51.6	20.3	21.1	17.1	15.2	0.0	6.0	237.1	219.9	318.6	313.8
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>236.1</b>	<b>204.2</b>	<b>57.4</b>	<b>53.9</b>	<b>106.1</b>	<b>90.9</b>	<b>84.6</b>	<b>47.9</b>	<b>-245.5</b>	<b>-189.1</b>	<b>238.7</b>	<b>207.8</b>
Net fee and commission income	14.3	9.0	8.0	8.2	23.9	16.1	40.2	47.9	4.1	2.4	90.5	83.6
Net income from financial instruments at fair value	4.6	0.0	1.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.0	0.0	8.1	0.0
Net income from investment securities	15.1	10.2	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0	2.1	23.5	123.4	44.6	135.7
General administrative expenses	139.4	120.9	34.4	32.2	52.4	45.2	22.9	20.4	19.9	17.2	269.0	235.9
Net other operating income	-0.4	4.2	0.0	0.0	0.3	2.3	0.0	-0.1	119.7	2.9	119.6	9.3
<b>Operating result</b>	<b>130.3</b>	<b>106.7</b>	<b>32.2</b>	<b>29.9</b>	<b>78.2</b>	<b>64.1</b>	<b>107.9</b>	<b>77.4</b>	<b>-116.1</b>	<b>-77.6</b>	<b>232.5</b>	<b>200.5</b>
Cost/income ratio in %	44.4	43.3	39.6	38.7	35.5	36.3	17.5	19.7			38.2	33.2
Return on equity in %	21.6	18.5	17.0	16.6	35.2	34.1	n.a.	n.a.			18.8	16.4
Average allocated equity	602	578	189	180	222	188	51	-11	175	286	1 239	1 221
Total credit extended	15 720	15 128	4 819	4 675	5 786	4 817	6 838	5 142	3 597	3 884	36 760	33 646
Volume of new business	4 168	3 425	1 007	752	3 468	2 303	2 108	2 173	556	185	11 307	8 838

The secondary reporting format is prepared according to the regional distribution of the locations of our branches or Group companies.

in € million	Germany		Rest of Europe		Americas		Head Office/ Consolidation		Total	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Net interest income	403.0	352.5	147.7	127.4	15.0	10.9	-8.4	30.8	557.3	521.6
Provision for possible loan losses	65.5	63.8	14.8	28.5	1.2	1.6	237.1	219.9	318.6	313.8
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>337.5</b>	<b>288.7</b>	<b>132.9</b>	<b>98.9</b>	<b>13.8</b>	<b>9.3</b>	<b>-245.5</b>	<b>-189.1</b>	<b>238.7</b>	<b>207.8</b>
Net fee and commission income	73.5	66.1	12.4	15.0	0.5	0.1	4.1	2.4	90.5	83.6
Net income from financial instruments at fair value	0.0	0.0	6.2	0.0	-0.1	0.0	2.0	0.0	8.1	0.0
Net income from investment securities	9.5	12.3	11.6	0.0	0.0	0.0	23.5	123.4	44.6	135.7
General administrative expenses	212.5	199.5	32.6	15.7	4.0	3.5	19.9	17.2	269.0	235.9
Net other operating income	-1.1	1.7	0.7	4.5	0.3	0.2	119.7	2.9	119.6	9.3
<b>Operating result</b>	<b>206.9</b>	<b>169.3</b>	<b>131.2</b>	<b>102.7</b>	<b>10.5</b>	<b>6.1</b>	<b>-116.1</b>	<b>-77.6</b>	<b>232.5</b>	<b>200.5</b>
Total credit extended	23 716	21 649	8 684	7 632	763	481	3 597	3 884	36 760	33 646
Cost/income ratio in %	43.8	46.1	18.3	10.7	25.5	31.3			38.2	33.2

## Notes to Financial Instruments

### (50) Derivatives

IKB enters into forward transactions, which are mainly used to control and limit interest rate, credit and currency risks. These instruments are used for trading purposes only to a limited extent.

	Nominal amount			Fair value						
				Positive		Negative		Total		
	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Derivatives</b>										
Interest rate derivatives	35 613.3	30 364.8	17.3	323.7	598.8	844.2	944.1	-520.5	-345.2	50.8
Credit derivatives	1 812.1	1 484.0	22.1	35.9	34.7	20.4	20.0	15.5	14.7	5.5
Currency derivatives	6 691.4	4 888.3	36.9	73.6	82.8	85.1	136.1	-11.5	-53.3	-78.4
Equity derivatives	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	3.0	0.3	-2.5	0.3	-
<b>Total</b>	<b>44 116.8</b>	<b>36 737.1</b>	<b>20.1</b>	<b>433.7</b>	<b>716.9</b>	<b>952.7</b>	<b>1 100.5</b>	<b>-519.0</b>	<b>-383.5</b>	<b>35.3</b>

The fair values are determined, as far as possible, on the basis of quoted market prices. If quoted market prices are not available, the fair values are determined using the discounted cash flow method, on the basis of a comparison with similar market transactions or other valuation models (e.g. option pricing model). The discounted cash flow

method is based on the estimated future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors. The fair values include interest accrued, in accordance with market practice.

The breakdown of derivatives by counterparties is as follows:

in € million	Fair value 31 Mar 2006		Fair value 31 Mar 2005	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	340.9	909.4	642.9	1 073.0
Other OECD companies and OECD private individuals	91.7	27.5	72.2	10.9
Non-OECD	1.1	15.8	1.8	16.6
<b>Total</b>	<b>433.7</b>	<b>952.7</b>	<b>716.9</b>	<b>1 100.5</b>

## (51) Market price risks arising from trading activities

IKB's market price risks result from the positions of both the trading book and the banking book. We are exposed to interest rate, volatility and share price risks. The exposure to currency risks in the total portfolio is insignificant. Currency risks are limited by means of restrictions with regard to the volume of open currency positions.

The quantification of market price risks is based on mathematical-statistical methods in the form of value-at-risk, using a confidence level of 95 % and a holding period of ten days. For the measurement of market price risks within the scope of own-account trading, we use a variance-covariance approach, extended by scenarios for derivatives. The underlying statistical parameters are based on an observation period of the last 50 and 500 trading days.

Market price risks in the banking book are also measured pursuant to the historical simulation method on the basis of a present value concept. The underlying parameter correspond to a observation period of 250 trading days.

The amount of the market price risk of the bank is limited by a limit system adopted by the Board of Managing Directors and is continuously monitored by our risk management function. Limits exist for the risk potential of the interest rate and volatility exposure and are monitored by risk controlling on a daily basis.

Portfolio	Risk potential at confidence level of 95 %		
	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
Trading book	0.1	0.0	–
Banking book	163.2	26.7	> 100
Group	163.3	26.7	> 100

In the past financial year, the limit, which remained unchanged compared to the prior year, was utilised to a larger extent within the scope of Treasury positioning.

## (52) Credit risk concentration

Credit risk as at 31 March 2006 compared to the prior year is as follows:

in € million	Total credit extended	
	31 Mar 2006	31 Mar 2005
German customers	24 360.7	24 129.7
Production	12 251.1	12 264.9
Trade	2 557.7	2 650.9
Services	7 372.1	7 444.9
Transport	677.7	740.3
Other	1 502.1	1 028.7
Foreign customers	5 783.4	4 504.7
Production	2 973.2	2 160.4
Trade	488.2	392.7
Services	1 493.0	1 223.9
Transport	270.4	207.7
Other	558.6	520.0
Portfolio investments	6 615.8	5 011.5
<b>Total</b>	<b>36 759.9</b>	<b>33 645.9</b>

Detailed information about the risks associated with our activities can be found in the risk report.

## (53) Fair value of financial assets and liabilities

In accordance with IAS 32, the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction.

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price as at the balance sheet date. The fair value was not separately calculated for cash reserves, as well as for current loans and advances and current liabilities where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value. The applicable carrying amount was used in these

cases. Loans were measured taking into account current ratings, probabilities of default and collateral developments. The amortised carrying amounts were used for equity investments measured at equity. For all other financial assets and liabilities for which there is no liquid market, we used appropriate measurement models (amongst others, discounted cash flow method and option pricing models).

The following table is a comparison of the fair values and the corresponding carrying amounts.

Fair values of financial instruments in € million	Fair value		Book value		Difference	
	31 Mar 2006	31 Mar 2005	31 Mar 2006	31 Mar 2005	31 Mar 2006	31 Mar 2005
<b>Assets</b>						
Loans and advances to banks	2 195	1 379	2 197	1 381	-2	-2
Loans and advances to customers	27 798	26 655	28 018	26 628	-220	27
Assets held for trading	558	766	558	766	-	-
Investment securities	13 971	10 770	14 152	10 757	-181	13
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>						
Liabilities to banks	13 946	12 359	14 061	12 170	-115	189
Liabilities to customers	2 567	2 048	2 546	1 982	21	66
Securitised liabilities	21 673	18 928	21 719	18 861	-46	67
Liabilities held for trading	953	1 101	953	1 101	-	-
Subordinated capital	2 966	2 923	2 910	2 834	56	89

The difference between the carrying amount of the financial liabilities measured at fair value and the repayment amount is € 46 million (prior year: € 109 million).

## Other disclosures

### (54) Subordinated assets

Assets have to be classified as subordinated assets when – in the case of the winding-up or the insolvency of the obligor – they may be repaid only after the receivables of other creditors.

Subordinated assets mainly comprise the following items:

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Subordinated assets</b>			
Loans and advances to customers	394.9	354.9	11.3
Investment securities	191.9	142.7	34.5
<b>Total</b>	<b>586.8</b>	<b>497.6</b>	<b>17.9</b>

### (55) Contingent assets/liabilities and other commitments

Contingent liabilities include, amongst others, potential future liabilities of the Group which result from term credit facilities granted to customers that have not been utilised.

Income from guarantees and similar transactions are recognised in net fee and commission income. The amount

to be recognised is determined on the basis of agreed rates from the nominal value of the guarantees.

After the transition to IFRS, credit default swaps are not presented as guarantees but as derivatives under the items “Assets held for trading” and “Liabilities held for trading”.

Contingent liabilities and other commitments of IKB can be broken down as follows:

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Contingencies and other commitments</b>			
Contingent liabilities	934.7	1 170.0	-20.1
Guarantees, warranties, other	714.7	961.0	-25.6
Assumptions of liability	220.0	209.0	5.3
Other commitments	14 103.0	9 299.0	51.7
commitments for up to one year	12 060.7	7 797.0	54.7
commitments for more than one year	2 042.3	1 502.0	36.0
<b>Total</b>	<b>15 037.7</b>	<b>10 469.0</b>	<b>43.6</b>

Contingent liabilities are generally matched with contingent assets in the same amount.

The figures presented reflect the amounts which would have to be paid out in case the customer fully draws on the relevant credit facility. The largest portion of these obligations by far will probably expire without ever being utilised. The figures are not representative for the actual future credit exposure or for liquidity requirements resulting from these obligations.



## (56) Other financial obligations

In the Group, funding commitments arising from shares in incorporated or limited companies, and shares in affiliated companies which have not been fully paid up as well as from the shareholdings of IKB Private Equity and the subordinated loans, amount to € 35.7 million (prior year: € 43.2 million) as at the balance sheet date.

The Bank has a pro rata additional funding obligation for the investment in Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, Germany. IKB is also contingently liable

pro rata for the fulfilment of the additional funding obligations of other shareholders belonging to the Association of German Banks (*Bundesverband deutscher Banken e.V.*). In addition, pursuant to Section 5 (10) of the Statutes for the Joint Fund for Securing Customer Deposits (*Statut für den Einlagensicherungsfonds*), the Bank has committed itself to indemnify the Association of German Banks from any losses arising due to measures in favour of banks in which it owns a majority interest.

## (57) Leases

## Finance leases

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Receivables from leasing transactions</b>			
Gross investment value (maturities)			
up to 1 year	467.1	335.9	39.1
from 1 year to 5 years	974.3	687.4	41.7
more than 5 years	53.0	46.4	14.2
<b>Gross investment value (total)</b>	<b>1 494.4</b>	<b>1 069.7</b>	<b>39.7</b>
of which:			
Unguaranteed residual values	35.8	3.8	> 100
Unearned finance income (maturities)			
up to 1 year	65.3	49.5	31.9
from 1 year to 5 years	86.4	66.6	29.7
more than 5 years	3.2	3.2	0.0
<b>Unearned finance income (total)</b>	<b>154.9</b>	<b>119.3</b>	<b>29.8</b>
Net investment value (maturities)			
up to 1 year	401.8	286.4	40.3
from 1 year to 5 years	887.9	620.7	43.0
more than 5 years	49.8	43.3	15.0
<b>Net investment value (total)</b>	<b>1 339.5</b>	<b>950.4</b>	<b>40.9</b>
Contingent rent recognised in income	5.7	–	–
Accumulated allowances for uncollectible minimum lease payments	–5.4	–2.5	> 100

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases can be broken down by maturities as follows:

<b>Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
up to 1 year	426.6	335.7	27.1
from 1 year to 5 years	879.1	684.6	28.4
more than 5 years	50.7	45.6	11.2
<b>Total</b>	<b>1 356.4</b>	<b>1 065.9</b>	<b>27.3</b>

#### Operating leases

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases can be broken down by maturities as follows:

<b>Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases</b>	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
up to 1 year	50.8	43.1	17.9
from 1 year to 5 years	67.2	64.4	4.3
more than 5 years	0.6	0.1	> 100
<b>Total</b>	<b>118.6</b>	<b>107.6</b>	<b>10.2</b>

As in the prior year, no contingent rents were recognised in profit or loss in the year under review.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has commitments from sale and leaseback transactions totalling € 18.5 million (prior year: € 33.0 million). The commitments are offset with corresponding claims against lessees.

The two administrative buildings in Düsseldorf were leased for a fixed lease term of 20 years under an operating lease agreement. The lease may be renewed on two occasions, each time for five years, at then applicable market condi-

tions. In addition, IKB was granted a preferential purchase right and a preferential lease right. For the first three years of the lease agreement, a price escalation clause with a rate of 1 % p.a. was agreed. As from the fourth year, a provision applies with regard to contingent rents pursuant to which the increase of the rents will be linked to changes in the consumer price index.

<b>Future minimum lease payments for non-cancellable operating leases</b> in € million	31 Mar 2006
up to 1 year	12.7
from 1 year to 5 years	52.1
more than 5 years	196.7
<b>Total</b>	<b>261.5</b>

IKB expects to receive rental payments from the sub-lease of parts of the administrative buildings to Group-external tenants totalling € 1.7 million p.a.

#### (58) Letter of comfort

IKB ensures, excluding political risk, that its subsidiaries included in the list of shareholdings of IKB Deutsche Industriebank AG and marked as being covered by the letter of comfort, will be able to meet their contractual obligations.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort on behalf of the subsidiaries IKB Leasing Hungária Kft.,

Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungária Rt., Budapest, to Commerzbank Rt., Budapest. Letters of comfort have also been issued to Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg, as well as Commerzbank AG, Bratislava branch, on behalf of IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg, as well as IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava.

## (59) Assets pledged as collateral

IKB has assigned or transferred assets and accepted collateral for the following liabilities:

<b>Provision of collateral for own liabilities</b> in € million	31 Mar 2006	31 Mar 2005
Liabilities to banks	5 488.7	5 525.3
Liabilities to customers	20.0	27.8
<b>Total</b>	<b>5 508.7</b>	<b>5 553.1</b>

We provide collateral above all for loans granted by KfW Banking Group and other development banks. These institutes have linked the issue of loans to the provision of collateral.

Fixed-income securities totalling € 5.3 billion (prior year: € 5.1 billion) have been pledged with Deutsche Bundesbank as collateral for the European Central Bank's repurchase agreement process (collateral pool). As at the balance sheet date, credit facilities amounting to € 3.3 billion (prior year: € 2.2 billion) had been drawn upon.

We have provided banks with cash collateral in connection with credit derivative transactions, in the amount of € 540.0 million (prior year: € 540.0 million).

We have provided cash collateral for interest rate derivatives as part of the Company's collateral management, in the amount of € 271.7 million (prior year: € 149.0 million).

In order to fulfil payment obligations for securities transactions, securities with a fair value of € 3.5 million (prior year: € 3.5 million) have been pledged with Clearstream Banking AG, Frankfurt. As part of futures trading at Eurex Deutschland, securities with a fair value of € 5.0 million (prior year: € 5.0 million) have been pledged with BHF-Bank AG, Frankfurt and Berlin, to cover margin requirements. A security with a fair value of € 7.0 million (prior year: € 6.9 million) has been deposited as collateral with Clearstream Banking S.A., Luxembourg, for securities trading in Luxembourg.

In addition, securities with a fair value of USD 67.0 million (prior year: USD 67.0 million) have been pledged with WestLB AG, London branch, as collateral within the scope of an issue.

## (60) Statement of changes in non-current assets

Non-current assets changed during the year under review as follows:

in € million	Property and equipment				Other Intangible assets	Equity investments/ associates/ affiliated companies	Total
	Land and buildings and buildings under construction excl. investment properties	Operating and office equipment incl. low-value assets	Assest from non-cancellable operating leases	Investment property			
<b>Cost</b>							
Opening balance at 31 Mar 2005	318.3	50.2	175.9	10.1	44.1	250.1	<b>848.7</b>
Changes in the scope of consolidation	0.0	0.4	41.3	–	0.2	–19.8	<b>22.1</b>
Exchange differences	–	–	–	–	–	–	<b>–</b>
Additions	1.6	11.7	67.5	–	12.6	45.8	<b>139.2</b>
Reclassifications	–0.1	0.0	–0.2	–	0.0	41.4	<b>41.1</b>
Disposals	209.1	7.3	68.4	–	1.2	39.3	<b>325.3</b>
Closing balance at 31 Mar 2006	110.7	55.0	216.1	10.1	55.7	278.2	<b>725.8</b>
Cumulative changes from the application of the equity method	–	–	–	–	–	3.3	<b>3.3</b>
<b>Depreciation, amortisation, impairment and write-ups</b>							
Opening balance at 31 Mar 2005	104.8	32.7	74.4	4.8	20.1	9.7	<b>246.5</b>
Changes in the scope of consolidation	–	0.5	14.3	–	0.1	–	<b>14.9</b>
Exchange differences	–	–	–	–	–	–	<b>–</b>
Depreciation and amortisation	9.4	6.7	39.1	0.3	8.9	–	<b>64.4</b>
Impairment	–	–	0.1	2.8	–	–	<b>2.9</b>
Write-ups	–	–	–	–	–	–	<b>–</b>
Reclassifications	0.0	0.0	–0.3	–	–	9.7	<b>9.4</b>
Disposals	84.6	4.0	40.2	–	0.9	9.7	<b>139.4</b>
Closing balance at 31 Mar 2006	29.6	35.9	87.4	7.9	28.2	9.7	<b>198.7</b>
Cumulative fair value changes	–	–	–	–	–	–16.4	<b>–16.4</b>
<b>Carrying amounts</b>							
Opening balance at 31 Mar 2005	213.5	17.5	101.5	5.3	24.0	216.2	<b>578.0</b>
Closing balance at 31 Mar 2006	81.1	19.1	128.7	2.2	27.5	255.4	<b>514.0</b>

## (61) Maturity groupings

The table below shows the structure of the maturities of assets and liabilities:

31 Mar 2006 in € million	up to 3 months	from 3 months to 1 year	from 1 year to 5 years	more than 5 years
Loans and advances to banks	2 147.6	9.0	34.2	6.3
Loans and advances to customers	3 676.2	3 239.9	12 992.8	8 108.8
Assets held for trading	164.3	15.9	217.9	159.4
Investment securities	392.4	919.2	5 359.2	7 481.3
<b>Total</b>	<b>6 380.5</b>	<b>4 184.0</b>	<b>18 604.1</b>	<b>15 755.8</b>
Liabilities to banks	6 618.2	1 083.7	3 203.9	3 154.7
Liabilities to customers	526.1	182.1	901.1	936.7
Securitised liabilities	1 993.0	4 543.2	14 676.9	505.8
Liabilities held for trading	39.6	44.8	197.0	671.3
Subordinated capital	92.0	–	871.3	1 947.1
<b>Total</b>	<b>9 268.9</b>	<b>5 853.8</b>	<b>19 850.2</b>	<b>7 215.6</b>

31 Mar 2005 in € million	up to 3 months	from 3 months to 1 year	from 1 year to 5 years	more than 5 years
Loans and advances to banks	1 189.8	138.8	43.1	9.6
Loans and advances to customers	5 106.8	2 871.4	11 408.5	7 241.4
Assets held for trading	232.9	11.6	208.3	313.0
Investment securities	1 365.2	859.8	5 915.8	2 616.6
<b>Total</b>	<b>7 894.7</b>	<b>3 881.6</b>	<b>17 575.7</b>	<b>10 810.6</b>
Liabilities to banks	5 136.2	1 266.0	3 147.7	2 620.3
Liabilities to customers	284.6	293.5	575.9	828.0
Securitised liabilities	4 800.4	2 813.7	10 879.7	367.1
Liabilities held for trading	122.0	138.7	385.2	454.6
Subordinated capital	80.5	115.1	876.4	1 761.6
<b>Total</b>	<b>10 423.7</b>	<b>4 627.0</b>	<b>15 864.9</b>	<b>6 031.6</b>

The maturity results from the period of time between the balance sheet date and the due date of each partial amount of an asset or a liability. If a repricing date occurs before the actual due date, this repricing date has been used as the due date.

## (62) Foreign currency balances

The recognised foreign currency balances, translated into Euro, are shown in the following overview.

<b>Foreign currency balances</b> in € million	31 Mar 2006	31 Mar 2005
Foreign currency assets	5 590.4	5 030.3
Foreign currency liabilities	5 806.6	5 238.2

The difference between the assets and the liabilities results from the different measurement in accordance with the relevant categories.

The exchange rates for the material currencies of IKB are presented in the following table.

Exchange rates (for € 1)	31 Mar 2006	31 Mar 2005
USD	1.2104	1.2964
CHF	1.5801	1.5486

## (63) Average number of employees during the financial year

	2005/06	2004/05
Men	996	884
Women	630	554
<b>Total</b>	<b>1 626</b>	<b>1 438</b>

The total change in the number of employees amounted to 188 employees (average for the year); 118 employees of this total amount related to additions to the consolidated group. The remaining increase of 70 employees on average is attributable to further recruitment within the Group. The market units experienced a stronger increase than the Head Office units.

## (64) Related party disclosures

KfW Banking Group continues to hold an interest of 37.8 % in IKB. Accordingly, it is a related party within the meaning of IAS 24. The credit and refinancing transactions of IKB as well as its subsidiaries with KfW Banking Group were exclusively carried out on an arm's length basis and within the scope of development programmes of the KfW Banking Group generally available for all banks.

As at 31 March 2006, liabilities to banks include individual refinancing transactions of € 3.6 billion (prior year: € 4.3 billion) and global loans of € 1.5 billion (prior year: € 0.8 billion).

As at 31 March 2006, KfW Banking Group had provided IKB Private Equity GmbH 23 (prior year: 22) guarantees, in a volume of € 23.0 million (prior year: € 22.0 million), which exclusively relate to guarantee credits from different development programmes of KfW Banking Group for providers of equity. These development programmes are available at identical conditions for all providers of equity approved by KfW Banking Group. These terms and

conditions vary depending on the relevant programme and the risk inherent to the investments. IKB paid guarantee commissions for these guarantee credits to KfW Banking Group in the amount of € 1.2 million (prior year: € 0.6 million).

In addition, there is an individual investor's indemnity granted by KfW Banking Group in favour of IKB Private Equity GmbH amounting to € 13.0 million (prior year: € 0.0 million). The conditions of this agreement on the provision of equity capital were structured in line with the mezzanine fund jointly initiated in 2001 and reflect the fund's economic substance. The fund was dissolved in the year under review. In the year under review, IKB paid guarantee commissions for these guarantee credits to KfW Banking Group in the amount of € 0.1 million (prior year: € 0.0 million).

The following overview shows related party transactions with the bank's executive bodies in the clients credit business:

	Total credit extended (utilisation or amount of commitment) in € thousand		Average maturity in years		Average interest rate in %	
	31 Mar 2006	31 Mar 2005	31 Mar 2006	31 Mar 2005	31 Mar 2006	31 Mar 2005
Group of persons incl. close members of the family						
Board of Managing Directors	–	–	–	–	–	–
Employee representatives in the Supervisory Board	57	57	4.8	5.8	4.0	4.0
Shareholder representatives in the Supervisory Board	700	900	2.3	3.3	4.1	3.7
Companies controlled by shareholder representatives	151 081	137 359	7.0	6.5	4.8	4.6
<b>Total</b>	<b>151 838</b>	<b>138 316</b>	<b>7.0</b>	<b>6.5</b>	<b>4.8</b>	<b>4.6</b>

All transactions were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured either with real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.4 % (prior year: 0.4 %) of total credit extended by the Group. No specific valuation allowances were recognised for these exposures.



The following table illustrates the remaining related party transactions which were also carried out at normal market conditions:

Group of persons	Type of transaction	Volume in € thousand		Average maturity in years		Average interest rate in %	
		31 Mar 2006	31 Mar 2005	31 Mar 2006	31 Mar 2005	31 Mar 2006	31 Mar 2005
Companies controlled by shareholders' representatives	Securities holding with IKB	11 900	26 900	4.0	4.1	8.0	6.0
Companies controlled by shareholders' representatives	Interest swaps	1 250	1 000	4.1	2.6	Variable payer: between 3m and 6m EURIBOR Fixed receiver: between 3.25 % and 3.68 %, as well as variable receiver: 6m EURIBOR + bp	Variable payer: 3m EURIBOR Fixed receiver: 3.68 %

IKB has prepared a subordinate status report in accordance with Section 312 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – AktG*). This report will not be published. The final declaration of the Board of Managing Directors in the subordinate status report reads as follows: "IKB received appropriate consideration for each legal transaction set out in the report on transactions with related parties. This assessment was based on the conditions known to us at the time such reportable transactions were undertaken. We did neither take nor omit to take any measures within the meaning of Section 312 of the German Stock Corporation Act (*AktG*)."

Directors' dealings within the meaning of Section 15a of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz – WpHG*) Below, we will provide an overview of directors' dealings as well as of transactions involving shares or related financial instruments of IKB Deutsche Industriebank AG which were carried out with persons or companies classified as related parties to such directors.

Company	Position/relationship	Trading day/ exchange	Description of security	Trade type	Quantity	Share price in €
Hella KGaA Hueck & Co.	Related party to a person exercising management functions: Dr. Jürgen Behrend, General Partner of Hella KGaA Hueck & Co. and a member of the Supervisory Board of IKB Deutsche Industriebank AG	10 May 2005 Frankfurt	IKB shares (unit shares)	Sale	77 910	21.01

As at 31 March 2006, there were no shareholdings required to be reported in accordance with Section 6.6 of the German Corporate Governance Code.

Loans and advances from, and liabilities to, subsidiaries, associates and other investees

The loans and advances from unconsolidated subsidiaries, associates and other investees can be broken down as follows:

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Loans and advances</b>			
Loans and advances to banks	5.6	9.1	-38.5
Subsidiaries	0.1	–	–
Associates and other investees	5.5	9.1	-39.6
Loans and advances to customers	80.0	174.1	-54.0
Subsidiaries	–	137.1	-100.0
Associates and other investees	80.0	37.0	> 100
<b>Total</b>	<b>85.6</b>	<b>183.2</b>	<b>-53.3</b>

The liabilities from unconsolidated subsidiaries, associates and other investees can be broken down as follows:

	31 Mar 2006 in € million	31 Mar 2005 in € million	Change in %
<b>Liabilities</b>			
Liabilities to banks	5 095.3	5 465.8	-6.8
Subsidiaries	0.1	0.2	-50.0
Associates and other investees	5 095.2	5 465.6	-6.8
Liabilities to customers	0.3	18.3	-98.4
Subsidiaries	0.3	0.8	-62.5
Associates and other investees	–	17.5	-100.0
<b>Total</b>	<b>5 095.6</b>	<b>5 484.1</b>	<b>-7.1</b>

## (65) Remuneration and loans to executive bodies

## Remuneration

	2005/06 in € thousand
<b>Remuneration of the Board of Managing Directors</b>	
CEO	
Fixed remuneration	571
Variable remuneration	900
	1 471
Other members of the Board of Managing Directors	
Fixed remuneration	1 797
Variable remuneration	2 800
	4 597
<b>Total of the Board of Managing Directors</b>	<b>6 068</b>
<i>(2004/05)</i>	<i>(5 877)</i>
<b>Remuneration of the Supervisory Board</b>	
Chairman of the Supervisory Board	
Fixed remuneration	55
Variable remuneration	61
	116
Other members of the Supervisory Board	
Fixed remuneration	455
Variable remuneration	510
	965
Travel expenses/VAT of the members of the Supervisory Board (total)	166
<b>Total of the Supervisory Board</b>	<b>1 247</b>
<i>(2004/05)</i>	<i>(1 064)</i>
Members of the Advisory Board (incl. VAT)	390
<i>(2004/05)</i>	<i>(344)</i>
Former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependants	2 871
<i>(2004/05)</i>	<i>(3 279)</i>

A total amount of € 25.6 million (prior year: € 25.7 million) has been recognised as a provision for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependants.

#### Main components of the compensation system

The members of the Board of Managing Directors receive remuneration comprising

- a fixed annual basic remuneration, which is paid in monthly instalments, and
- variable remuneration components (which constituted approx. 60 % of total compensation during the financial year under review).

The amount of the variable remuneration is determined by a target agreement system: for financial year 2005/06, this included targets that depend on the success of the Company (65 %) and individual targets (35 %). The targets depending on the Company's success relate to the operating result, the cost/income ratio and the return on equity. The individual targets include divisional, functional and project-related targets. The first step in this process is to determine a target bonus. The bonuses earned are then determined according to the extent to which the targets have been achieved. The variable remuneration components are determined each year after the publication of the consolidated financial statements. In this connection, a review is also conducted to ensure the reasonableness of the respective total remuneration. Any remuneration from offices held within the Group is taken into account for this purpose. The Bank does not offer any stock option plans or similar schemes.

In accordance with the recommendations of the German Corporate Governance Code, the total remuneration of the Board of Managing Directors thus comprises fixed and variable components including Group remuneration. The criteria for the amount of remuneration are, in particular, the tasks of the respective member of the Board of Managing Directors, his personal performance, the performance of the Board of Managing Directors as a whole, as well as the economic situation, the performance and outlook of the Company, taking into account its peer companies. The bonus system is risk-based, as it does not constitute guaranteed remuneration. As a rule, it is not

possible to change the agreed performance targets retroactively. Decisions regarding the compensation of the Board of Managing Directors are taken by the Executive Committee of the Supervisory Board.

#### Main components of the compensation of the Supervisory Board

The compensation of the Supervisory Board is specified in Section 11 of the Memorandum and Articles of Association of IKB. By resolution of the Annual General Meeting on 9 September 2005, a new basis was created for the remuneration system, effective as from 1 April 2005. In line with legal requirements and in accordance with the provisions of the German Corporate Governance Code, this new system takes into account the responsibility and the scope of activities of the Supervisory Board members as well as the economic situation and the performance of the IKB Group. The members of the Supervisory Board receive a fixed remuneration component as well as two variable, performance-based remuneration components. The short-term remuneration component depends on dividends, while the long-term component is based on the three-year average of net income per share for the year. The fixed remuneration component of the members of the Supervisory Board amounts to € 20,000.00 and additionally comprises reimbursement of outlays, including value-added tax incurred on their remuneration. In addition, the Supervisory Board members receive a variable remuneration for each financial year in the amount of € 200.00 for each € 0.01 by which the dividend distributed to shareholders exceeds € 0.30 per share for the past financial year. Furthermore, the Supervisory Board members receive another variable remuneration in the amount of € 90.00 for each € 0.01 by which the three-year average of net income per share for the year exceeds € 0.30.

The Chairman of the Supervisory Board receives twice this amount, and each Deputy Chairman receives one and a half times this amount. The remuneration is further increased for each membership in a Supervisory Board committee by 25 % of the remuneration of a Supervisory Board member, and for each chairmanship in a committee by 25 % of the remuneration of a Supervisory Board member. The additional remuneration for committee work may not

exceed the amount of the remuneration for a Supervisory Board member. For members of the Supervisory Board which have not been Board or committee members for the full financial year, remuneration is paid on a pro-rata basis for each commenced month of their activities.

According to the new remuneration system, the remuneration of the Supervisory Board depends on other key figures than the remuneration of the Board of Managing Directors, which means that an unintended harmonisation of the remuneration interests of both corporate bodies is not possible. The increase of the fixed annual remuneration from € 4,000.00 to € 20,000.00 is intended to take account of the Supervisory Board's independency which is necessary for the Board to perform its supervisory function. The new system is also supposed to ensure an appropriate minimum remuneration which does not depend on the economic success of the Company. The aim of the dividend-based remuneration component is to result in a harmonisation of the Supervisory Board's remuneration interest with the return expectations of shareholders. By linking

another part of the variable remuneration to the three-year average of the net income for the year, the Supervisory Board's remuneration also contains a component which is based on the Company's long-term success.

For financial year 2005/06, the Supervisory Board's remuneration was calculated on the basis of the proposed dividend of € 0.85 and the average net income per share for the financial years 2003/04 – 2005/06 in the amount of € 1.57.

In the year under review, the Supervisory Board members did not receive any further remuneration or benefits for personally rendered services, in particular advisory and agency services, in the year under review.

Loans extended to members of executive bodies and of the Advisory Board

As at 31 March 2006, we had extended loans to members of the Supervisory Board and of the Advisory Board in an aggregate amount of € 2.4 million.

## (66) Corporate Governance Code

On 29 June 2005, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board submitted the annual Declaration of Compliance within the meaning of Section 161 of the *AktG* and made it permanently available to shareholders on the Company's website.

## (67) Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows:

*a) their membership in other statutory supervisory boards; and*

*b) similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.*

## Supervisory Board

## Chairman

Dr. h. c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
Chairman of the Supervisory Board of  
E.ON AG

*a) E.ON AG (Chairman)*

*Deutsche Bank AG*

*Deutsche Lufthansa AG*

*Hochtief AG*

*Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG*

*b) Henkel KGaA*

*Arcelor S. A.*

## Deputy Chairmen

Hans W. Reich, Frankfurt (Main)  
Chairman of the Board of Managing Directors of  
KfW Banking Group

*a) Aareal Bank AG (Chairman)*

*Deutsche Post AG*

*Deutsche Telekom AG*

*HUK-COBURG Haftpflicht-Unterstützungs-Kasse  
kraftfahrender Beamter Deutschlands a. G.*

*HUK-COBURG-Holding AG*

*Thyssen Krupp Steel AG*

*b) DePfa Bank plc.*

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf  
Deputy Chairman of the Supervisory Board of  
IKB Deutsche Industriebank AG

*a) Alba AG*

*GELITA AG (Chairman)*

*P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG*

*b) Johanniter-Krankenhaus Rheinhausen (Chairman)*

*IKB Facility-Management GmbH (Deputy Chairman)*

*Hako-Holding GmbH & Co.*

*Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH*

*Krono-Holding AG*

*nobilia-Werke J.Stickling GmbH & Co.*

*Schmolz & Bickenbach KG*

*Swiss Steel*

## Members

Dieter Ammer, Hamburg

Chairman of the Management Board of  
Tchibo Holding AG

*a) Beiersdorf AG\* (Chairman)*

*Conergy AG (Chairman)*

*Tchibo GmbH\* (Chairman)*

*GEA AG*

*Heraeus Holding GmbH*

*tesa AG*

*(\*Group boards)*

Jörg Asmussen, Berlin

Ministry Director

in the German Federal Ministry of Finance

*a) Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*

*Postbank AG*

*b) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*

*(Deputy Chairman)*

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
(since 9 Sep 2005)  
State secretary in the Ministry for the  
Economy, Small and Medium-Sized Enterprises and Energy  
in the State of North-Rhine Westphalia

a) *Messe Düsseldorf GmbH*

b) *GfW Gesellschaft für Wirtschaftsförderung  
Nordrhein-Westfalen GmbH (Chairman)  
Forschungszentrum Jülich GmbH  
NRW.BANK  
NRW Japan K.K.  
ZENIT GmbH*

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt  
Managing Director and  
General Partner of Hella KGaA Hueck & Co.

a) *Leoni AG*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Hermann Franzen, Düsseldorf  
General Partner of  
Porzellanhaus Franzen KG

a) *NOVA Allgemeine Versicherung AG  
(Deputy Chairman)  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG*

b) *BBE-Unternehmensberatung GmbH (Chairman)*

Dr. Jürgen Heraeus, Hanau  
(until 9 Sep 2005)  
Chairman of the Supervisory Board of  
Heraeus Holding GmbH

a) *Heraeus Holding GmbH (Chairman)  
GEA AG (Chairman)  
Messer Group GmbH (Chairman)  
EPCOS AG  
Heidelberger Druckmaschinen AG  
Lafarge Roofing GmbH*

b) *Argor-Heraeus S.A. (Chairman)*

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen  
Chairman of the Management of  
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG

a) *IWKA AG (until 9 Nov 2005)*

b) *AQS Automations- und Qualitäts-Systeme AG  
Bürkert GmbH & Co.  
HUBER VERPACKUNGEN GmbH & Co. KG*

Roswitha Loeffler, Berlin  
(until 9 Sep 2005)  
Employee representative

Wilhelm Lohscheidt, Düsseldorf  
Employee representative

Jürgen Metzger, Hamburg  
Employee representative

Roland Oetker, Düsseldorf  
Managing Partner of  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG (Chairman)  
Degussa AG  
Deutsche Post AG  
Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker-Gruppe*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Chairman of the Supervisory Board of  
Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Chairman)*

Randolf Rodenstock, Munich  
 Managing Partner of  
 Optische Werke G. Rodenstock KG

*a) Rodenstock GmbH (Chairman)*  
*E.ON Energie AG*

Rita Röbel, Leipzig  
 Employee representative

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
 Chairman of the Supervisory Board of  
 Voith AG

*a) Voith AG (Chairman)*  
*Carl Zeiss AG*  
*HDI Haftpflichtverband der Deutschen*  
*Industrie V.a.G.*  
*Talanx AG*

*b) European Aeronautic Defence and Space*  
*Company EADS N.V.*  
*Freudenberg & Co.*

Dr. Carola Steingraber, Berlin  
 Employee representative

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)  
 (since 9 Sep 2005)  
 Chairman of the Managing Board  
 Viessmann Werke GmbH & Co. KG

*a) E.ON Mitte AG*  
*Messe Frankfurt GmbH*  
*Schott AG*  
*Sto AG*

Dr. Norbert Walter-Borjans, Düsseldorf  
 (until 9 Sep 2005)  
 State secretary (ret'd) in the Ministry for the  
 Economy and Labour in  
 the State of North-Rhine Westphalia

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
 Employee representative

Andreas Wittmann, Munich  
 (since 9 Sep 2005)  
 Employee representative



## Board of Managing Directors

Dr. Volker Doberanzke  
(since 1 June 2006)

Dr. Markus Guthoff

- a) *Carl Zeiss Meditec AG*  
*MetaDesign AG (until 3 Mar 2006)*
- b) *IKB Data GmbH (Chairman)*  
*IKB Private Equity GmbH (Chairman)*  
*Argantis GmbH*  
*IKB Capital Corporation*  
*Poppe & Potthoff GmbH*

Claus Momburg

- b) *IKB Autoleasing GmbH (Chairman)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman)*  
*IKB Leasing GmbH (Chairman)*  
*IKB Financial Products S.A.*  
*IKB International S. A.*  
*Movesta Lease and Finance GmbH*

Joachim Neupel

- b) *IKB Facility-Management GmbH (Chairman)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (Chairman)*  
*IKB Financial Products S.A. (Deputy Chairman)*  
*IKB International S.A. (Deputy Chairman)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Stefan Ortseifen

- a) *Coface Deutschland AG*  
*Coface Holding AG*
- b) *IKB Financial Products S.A. (Chairman)*  
*IKB International S. A. (Chairman)*  
*DEG – Deutsche Investitions- und*  
*Entwicklungsgesellschaft mbH (Deputy Chairman)*  
*IKB Autoleasing GmbH (Deputy Chairman)*  
*IKB Capital Corporation (Vice Chairman)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (Deputy Chairman)*  
*IKB Leasing GmbH (Deputy Chairman)*  
*IKB Private Equity GmbH (Deputy Chairman)*  
*Kreditanstalt für Wiederaufbau*

Frank Schönherr

- b) *IKB Capital Corporation (Chairman)*  
*IKB FINANCIERE FRANCE S. A. (Président Directeur Général)*

## Offices held by employees

As at 31 March 2006, the following employees were represented in statutory supervisory boards of large corporations:

Rolf Brodbeck  
*Spiele Max AG*

Roland Eschmann  
*Oechsler AG*  
*ODS Optical Disc Service GmbH*

Stefan Haneberg  
*MASA Aktiengesellschaft*

Klaus Reineke  
*GKD Gebr. Kufferath AG*

## (68) Shareholdings

	Letter of comfort	Equity interest in %	Financial year	Equity in thousand €
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1. Foreign banks</b>				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100	1 Apr - 31 Mar	436 452 <sup>2)</sup>
<b>2. Other German companies</b>				
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	5 456
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	40
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	60
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	4 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	174
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	15 000
IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	1 441
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	71
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	6 592
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	242
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	9 410
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	8 310
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötzkes-Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	65 048
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1 Jan - 31 Dec	948
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	30 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	90 000
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	23
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	14 979
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	2 700
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	41
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	310
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	31
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	2 348

	Letter of comfort	Equity interest in %	Financial year	Equity in thousand €
<b>3. Other foreign companies</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1 Jan - 31 Dec	43 929
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1 Apr - 31 Mar	7 786
IKB Financial Products S.A., Luxembourg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	22 394
IKB Financière France S.A., Paris	x	100	1 Jan - 31 Dec	83 685
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>4)</sup>	100	1 Apr - 31 Mar	75 069
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>4)</sup>	100	1 Apr - 31 Mar	400 121
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 895
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 672
IKB Leasing France s.a.r.l., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	822
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 680
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 181
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	544
IKB Penzüdyi Lizing Hungária Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	886
Still Location s.a.r.l., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	3 770
<b>B. Joint ventures / associates</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	16 905
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	6 441

<sup>1)</sup> Indirect interest

<sup>2)</sup> Incl. silent partnership contributions/preferred shares

<sup>3)</sup> Company did not prepare separate notes to its financial statements in accordance with Section 264b of the HGB

<sup>4)</sup> Subordinated letter of comfort

The full list of our shareholdings has been submitted to the commercial registers of the Düsseldorf Local Court (HRB 1130) and the Berlin-Charlottenburg Local Court (HRB 8860) in line with Section 325 of the *HGB* in connection with Section 287 of the *HGB*. The list can be obtained from our offices free of charge.

The following list is an overview of the assets and liabilities of associated companies:

<b>Name of associates</b> in € million	Assets	Liabilities
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	375	358
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf	21	15

Düsseldorf, 16 May 2006  
 IKB Deutsche Industriebank AG  
 Düsseldorf und Berlin  
 The Board of Managing Directors







## Auditors' Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf and Berlin, comprising the balance sheet, the income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the Group management report for the business year from 1 April 2005 to 31 March 2006. The preparation of the consolidated financial statements and the Group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315a (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – "HGB"*) are the responsibility of the Company's legal representatives. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the Group management report, based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with section 317 of the HGB, observing the generally accepted German standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (*Institut der Wirtschaftsprüfer – "IDW"*). Those standards require that we plan and perform the audit in such a way that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements, in accordance with the applicable financial reporting framework, and in the Group management report, are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group, and expectations as to possible misstatements, are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system, and the evidence supporting the disclosures in the con-

solidated financial statements and the Group management report, are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting policies and consolidation principles used, and significant estimates made by the Company's legal representatives, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the Group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit led to no objections.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRS as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315a (1) of the HGB, and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The Group management report is consistent with the consolidated financial statements, gives a true and fair view of the Group's position, and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Düsseldorf, 30 May 2006

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wohlmannstetter	Pukropski
German Public Auditor	German Public Auditor

## Development of key financial indicators

### Development of key items of the Consolidated Income Statement of IKB Deutsche Industriebank AG in accordance with IFRS

<b>Consolidated Income Statement</b> in € million	2005/06	2004/05*
Interest income	2 374.3	2 664.5
Interest expenses	1 817.0	2 142.9
Net interest income	557.3	521.6
Provision for possible loan losses	-318.6	-313.8
Net interest income after provision for possible loan losses	238.7	207.8
Net fee and commission income	90.5	83.6
Net income from financial instruments at fair value	8.1	-
Net income from investment securities	44.6	135.7
Personnel expenses	162.8	139.6
Other administrative expenses	106.2	96.3
Net other operating income	119.6	9.3
Operating result	232.5	200.5
Taxes	64.5	45.1
Net income for the year	168.0	155.4
Minority interests	0.0	-0.3
Net income after minority interests	168.0	155.1
Earnings per share €	1.91	1.76

\*The consolidated income statement for the financial year 2004/05 was prepared without applying IAS 32 and IAS 39.

**Development of key items of the Consolidated Income Statement of IKB Deutsche Industriebank AG in accordance with the German Commercial Code (HGB)**

<b>Consolidated Income Statement</b> in Mio. €	2003/04	2002/03	2001/02	2000/01	1999/2000	1998/99	1997/98	1996/97
Interest income, income from leasing transactions	3 251.6	3 223.2	3 215.2	3 097.6	2 524.3	2 334.3	2 138.9	2 093.6
Current income from securities, investments and profit transfer agreements	2.0	1.8	4.8	2.7	36.7	12.9	20.0	11.0
Interest expenses, expenses and scheduled depreciation from leasing transactions	2 728.2	2 740.0	2 748.7	2 661.6	2 141.3	1 953.6	1 793.7	1 753.9
Net interest income	525.4	485.0	471.3	438.7	419.7	393.6	365.2	350.7
Net commission income	84.7	64.1	39.5	12.3	7.7	8.8	7.6	5.6
Net result from financial operations	3.2	0.8	1.9	2.5	-2.6	6.6	8.1	4.9
Personnel expenses	146.8	137.8	133.4	117.2	107.2	87.4	82.5	78.6
Other administrative expenses including depreciation of tangible fixed assets	85.4	82.1	73.1	66.0	59.1	51.3	49.6	41.4
Net other operating income/expenses	11.2	20.2	29.3	91.8	77.8	-3.5	-8.1	-12.0
Risk provisioning balance	-211.7	-183.4	-175.2	-187.2	-165.5	-88.4	-78.7	-80.6
Result from ordinary activities	180.6	166.8	160.3	174.9	170.8	178.4	162.0	148.6
Other income/expenses	-	-	-	-1.5	-10.0	-3.1	-7.7	-
Taxes	75.8	81.0	77.2	87.5	85.3	84.3	77.9	74.6
Net income	104.8	85.8	83.1	85.9	75.5	91.0	76.4	74.0
Net income per share in €	1.19	0.98	0.94	0.98	0.86	1.03	0.87	0.84

**Development of key items of the Consolidated Balance Sheet of IKB Deutsche Industriebank AG in accordance with IFRS**

<b>Consolidated Balance Sheet</b> in € million	31 Mar 2006	31 Mar 2005 <sup>*</sup>
Loans and advances to banks	2 197	1 381
Loans and advances to customers	28 018	26 628
Provision for possible loan losses	-1 412	-1 378
Assets held for trading	557	766
Investment securities	14 152	10 757
Property and equipment	231	338
Remaining assets	1 045	1 011
Liabilities to banks	14 060	12 170
Liabilities to customers	2 546	1 982
Securitised liabilities	21 719	18 861
Liabilities held for trading	953	1 100
Provisions	303	254
Income tax liabilities	103	142
Other liabilities	839	850
Subordinated capital	2 910	2 834
Shareholder's equity	1 355	1 310
Subscribed capital	225	225
Capital reserve	568	568
Retained earnings	357	265
Currency translation reserve	-7	-11
Revaluation reserve	137	192
Minority interests	0	0
Consolidated profit	75	71
<b>Total</b>	<b>44 788</b>	<b>39 503</b>

<sup>\*</sup> For the sake of a better comparability with the consolidated balance sheet as at 31 March 2006, the comparative prior year figures as at 31 March 2005 were adjusted by the effects from the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39 as at 31 March 2005 (see chapter Reconciliation in the Notes on pages 130 et seq.).



**Development of key items of the Consolidated Balance Sheet of IKB Deutsche Industriebank AG in accordance with the German Commercial Code (HGB)**

<b>Consolidated Balance Sheet</b> in € million	31 Mar 2004	31 Mar 2003	31 Mar 2002	31 Mar 2001	31 Mar 2000	31 Mar 1999	31 Mar 1998	31 Mar 1997
Loans and advances to banks	1 238	2 140	1 605	804	1 650	2 273	1 641	1 506
Loans and advances to customers	24 116	24 803	24 600	24 276	22 635	22 188	20 771	19 174
Bonds, notes and other fixed-income securities	8 211	5 927	4 928	3 814	2 652	1 629	1 364	1 551
Equities and other non-fixed income securities	87	38	38	36	13	153	139	2
Investments, interests in affiliated companies	78	45	47	44	91	176	174	199
Tangible fixed assets	262	245	215	212	214	223	223	197
Leased assets	2 231	2 466	2 346	2 239	2 114	462	451	447
Deferred items	108	136	139	153	164	158	166	163
Other assets including cash reserve	625	610	956	862	408	399	240	415
Liabilities to banks	15 112	16 223	15 436	15 182	13 181	13 991	11 876	10 045
Liabilities to customers	2 228	2 019	2 250	2 411	2 414	2 501	2 482	2 663
Securitised liabilities	14 734	13 700	12 975	10 825	10 803	8 280	8 053	8 333
Provisions	310	337	301	282	266	237	235	242
Subordinated liabilities	1 042	632	868	803	582	472	473	473
Profit-participation certificates	563	614	624	439	439	419	419	317
Fund for general banking risks	80	80	80	80	80	77	8	–
Equity	1 962	1 729	1 296	1 270	1 187	1 049	1 022	1 004
Subscribed equity	225	225	225	225	225	225	225	225
Hybrid capital	820	620	170	170	100	–	–	–
Reserves	919	873	887	848	817	824	797	779
Minority interest	–2	11	14	27	45	–	–	–
Deferred items	316	456	469	514	498	297	299	303
Other liabilities including consolidated profit	609	620	575	634	491	338	302	274
<b>Total</b>	<b>36 956</b>	<b>36 410</b>	<b>34 874</b>	<b>32 440</b>	<b>29 941</b>	<b>27 661</b>	<b>25 169</b>	<b>23 654</b>

## Points of Contact of IKB Deutsche Industriebank AG

### Düsseldorf

Wilhelm-Boetzkens-Strasse 1 · 40474 Düsseldorf · Germany  
 P. O. Box 10 11 18 · 40002 Düsseldorf · Germany  
 Telephone +49 (0)211 8221-0  
 Telefax +49 (0)211 8221-3959  
 www.ikb.de  
 E-mail: info@ikb.de

### Berlin

Markgrafenstrasse 47 · 10117 Berlin · Germany  
 P. O. Box 11 04 69 · 10834 Berlin · Germany  
 Telephone +49 (0)30 31009-0  
 Telefax +49 (0)30 31009-3800

### Frankfurt

Eschersheimer Landstrasse 121 ·  
 60322 Frankfurt (Main) · Germany  
 P. O. Box 50 07 41 · 60395 Frankfurt (Main) · Germany  
 Telephone +49 (0)69 79599-0  
 Telefax +49 (0)69 79599-3860

### Hamburg

Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg · Germany  
 P. O. Box 10 32 66 · 20022 Hamburg · Germany  
 Telephone +49 (0)40 23617-0  
 Telefax +49 (0)40 23617-3820

### Leipzig

Kaethe-Kollwitz-Strasse 84 · 04109 Leipzig · Germany  
 P. O. Box 31 03 15 · 04162 Leipzig · Germany  
 Telephone +49 (0)341 48408-0  
 Telefax +49 (0)341 48408-3830

### Munich

Seidlstrasse 27 · 80335 Munich · Germany  
 P. O. Box 20 06 61 · 80006 Munich · Germany  
 Telephone +49 (0)89 54512-0  
 Telefax +49 (0)89 54512-3884

### Stuttgart

Loeffelstrasse 4 · 70597 Stuttgart · Germany  
 P. O. Box 70 04 62 · 70574 Stuttgart · Germany  
 Telephone +49 (0)711 22305-0  
 Telefax +49 (0)711 22305-3870

### London

80 Cannon Street · London EC4N 6HL · United Kingdom  
 Telephone +44 (0)20 709072-00  
 Telefax +44 (0)20 709072-72

### Luxembourg

12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
 Telephone +352 423777-0  
 Telefax +352 420603

### Madrid

Palazzo Reale  
 Paseo de la Castellana, 9-11 · 28046 Madrid · Spain  
 Telephone +34 (0)91 700-1063  
 Telefax +34 (0)91 700-1463

### Milan

Sede di Milano  
 Via Dante, 14 · 20121 Milan · Italy  
 Telephone +39 02 726016-1  
 Telefax +39 02 726016-50

### Paris

7, Place Vendôme · 75001 Paris · France  
 Telephone +33 (0)1 703977-77  
 Telefax +33 (0)1 703977-47

## Subsidiaries and Related Companies

### IKB Capital Corporation

555 Madison Avenue  
New York · NY 10022 · USA  
Telephone +1 212 485-3600  
Telefax +1 212 583-8800

### IKB International

12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
Telephone +352 423777-0  
Telefax +352 420603

### IKB Financial Products S.A.

12, rue Erasme · 1468 Luxembourg · Luxembourg  
Telephone +352 42378-70  
Telefax +352 42378-7599  
[www.ikb-fp.de](http://www.ikb-fp.de)

### IKB Finance B.V.

Strawinskylaan 3111,  
"Atrium" 6th Floor · 1077 ZX Amsterdam · The Netherlands  
P.O. Box 1469 · 1000 BL Amsterdam · The Netherlands  
Telephone +31 (0)20 4420295  
Telefax +31 (0)20 4420295

### IKB Private Equity GmbH

Wilhelm-Boetzkes-Strasse 1 · 40474 Düsseldorf · Germany  
P. O. Box 10 11 18 · 40002 Düsseldorf · Germany  
Telephone +49 (0)211 8221-14  
Telefax +49 (0)211 8221-3949  
[www.ikb-pe.de](http://www.ikb-pe.de)

### IKB Leasing GmbH

Heidenkampsweg 79 · 20097 Hamburg · Germany  
P. O. Box 10 32 05 · 20022 Hamburg · Germany  
Telephone +49 (0)40 23626-0  
Telefax +49 (0)40 23626-5278  
[www.ikb-leasing.com](http://www.ikb-leasing.com)

### IKB Leasing Berlin GmbH

"Seepassage" Friedrichstrasse 1-3 · 15537 Erkner · Germany  
Telephone +49 (0)3362 5824-0  
Telefax +49 (0)3362 5824-3819

### Movesta Lease and Finance GmbH

Uerdinger Strasse 90 · 40474 Düsseldorf · Germany  
P. O. Box 10 11 18 · 40002 Düsseldorf · Germany  
Telephone +49 (0)211 8221-6282  
Telefax +49 (0)211 8221-6382  
[www.movesta.de](http://www.movesta.de)

### IKB Immobilien Management GmbH

Uerdinger Strasse 90 · 40474 Düsseldorf · Germany  
P. O. Box 10 11 18 · 40002 Düsseldorf · Germany  
Telephone +49 (0)211 8221-11  
Telefax +49 (0)211 8221-3911  
[www.ikb-img.de](http://www.ikb-img.de)

### IKB Facility-Management GmbH

Uerdinger Strasse 90 · 40474 Düsseldorf · Germany  
P. O. Box 10 11 18 · 40002 Düsseldorf · Germany  
Telephone +49 (0)211 8221-15  
Telefax +49 (0)211 8221-3924  
[www.ikb-fm.de](http://www.ikb-fm.de)

### IKB Data GmbH

Wilhelm-Boetzkes-Strasse 1 · 40474 Düsseldorf · Germany  
P. O. Box 10 11 18 · 40002 Düsseldorf · Germany  
Telephone +49 (0)211 8221-16  
Telefax +49 (0)211 8221-3955  
[www.ikb-data.de](http://www.ikb-data.de)



► **Photo credits**

*Cover*

*Berthold Litjes, Düsseldorf*

*Pages 74/75*

*Bayer AG, Leverkusen (left)*

*BASF Aktiengesellschaft, Ludwigshafen (centre)*

*Pages 77*

*ACO Severin Ahlmann GmbH & Co. KG, Rendsburg*

*Page 78*

*Dirk Rossmann GmbH, Burgwedel*

*Page 81*

*Masa AG, Andernach*

*Pages 86/87*

*Berthold Litjes, Düsseldorf (left and centre)*

*Page 98*

*Bülow AG, Stuttgart*

*Pages 92/93*

*IMS Gear GmbH, Eisenbach (left)*

*Fraunhofer-Gesellschaft, Munich (centre)*

*Page 96*

*InfraVestWind Power Co. Ltd, Taipei*

*Michael Dannenmann, Düsseldorf (client portraits, IKB staff,*

*Board of Managing Directors)*

Design: Tillmanns, Ogilvy & Mather GmbH & Co. KG, Düsseldorf  
Typesetting and lithography: HTR MedienService GmbH, Bochum  
Charts and diagrams: m<sup>2</sup> dialog, Viersen  
Printing: Margreff Druck GmbH, Essen



[www.ikb.de](http://www.ikb.de)