

Supplement dated 29 April 2010
to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 16 February 2010

This document constitutes a supplement which has been drawn up in accordance with Art. 16 Subparagraph 1 of the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (the "Prospectus Directive") into German law to the base prospectus (the "Base Prospectus") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities (except for the notes in registered form) dated 29 April 2010 (the "Supplement"). This Supplement is supplemental to and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 16 February 2010.



Deutsche Industriebank

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

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

EUR 30,000,000,000

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**")

(the "**Programme**")

The Issuer (as defined herein) 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 and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland within one day after approval regarding this Supplement has been granted with a certificate of approval attesting that the Supplement has been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*). The Issuer may request the BaFin to provide the competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification

This Supplement will be published in electronic form on the website of the Issuer (www.ikb.de). It is valid as long as the Prospectus is valid.

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

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, ("**IKB AG**" or the "**Issuer**" or together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**") with its registered office in Düsseldorf is solely responsible for the information given in this Supplement. The Issuer hereby declares that, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and no material circumstances have been omitted.

IMPORTANT NOTICE

Terms defined or otherwise attributed meanings in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement shall only be distributed in connection with the Base Prospectus.

The Issuer will confirm to the Dealers that the Base Prospectus (as supplemented) contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained therein is accurate in all material respects and is not misleading; that there are no other facts, the omission of which would make the Base Prospectus (as supplemented) as a whole or any such information misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with the Base Prospectus or this Supplement or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

This Supplement and the Base Prospectus should be read in conjunction only and together constitute one prospectus for the purpose of the Prospectus Directive, and for a particular issue of or tranche of Notes should be read in conjunction with any applicable Final Terms.

Save as disclosed herein and in the Base Prospectus, there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus since its publication.

Investors, who issued a statement to buy securities or to subscribe for securities before the supplement has been published, can revoke their statement within 2 business days after the supplement has been published, unless the contract has already been fulfilled.

Revocations should be sent to IKB Deutsche Industriebank AG, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf.

SUPPLEMENTAL INFORMATION¹

1. Summary

1.1 Summary Regarding IKB AG:

In the section "1.1.1 General Information" the third paragraph on page 4 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:

"At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) has appointed a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. After unsuccessful exhaustion of legal remedies by IKB the appointment of a special legal auditor by the Düsseldorf Regional Court became legally binding. "

1.1.3 Business Overview

The section "*Summary of Selected Financial Information*" on page 5 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

"On 26 February 2010, IKB issued an interim announcement for the nine months of the financial year 2009/2010 (1 April to 31 December 2009). The following table sets out the figures of the unaudited, condensed and consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank (IKB) for the first three quarters of the 2009/10 financial year as stated in IKB's consolidated interim announcement."

The section "*Summary of income statement data*" on page 6 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

€million	1 Apr. to 31 Dec. 2009	1 Apr. to 31 Dec. 2008*	Change
Net interest income	149.9	308.2	-158.3
Provision for possible loan losses	297.1	230.6	66.5
Net interest income (after provision for possible loan losses)	-147.2	77.6	-224.8
Net fee and commission income	-31.6	25.1	-56.7
Net income from financial instruments at fair value	-380.2	-67.8	-312.4
Net income from investment securities	27.7	-239.8	267.5
Net income from investment accounted for using the equity method	-0.5	-6.1	5.6
Administrative expenses	216.3	269.4	-53.1
<i>Staff costs</i>	119.5	133.9	-14.4
<i>Other administrative expenses</i>	96.8	135.5	-38.7
Other operating result	154.6	242.0	-87.4

¹ References to pages, sections and sub-sections are to pages, sections and sub-sections of the Prospectus.

Operating result	-593.5	-238.4	-355.1
Tax expenses/income	0.5	-227.2	227.7
Consolidated net loss	-594.0	-11.2	-582.8
<i>Minority interests</i>	0.2	-0.2	0.4
Consolidated cumulative loss	-593.8	-11.4	-582.4

* Figures for the previous year adjusted in line with IAS 8 "

2. Translation of the Summary into German (Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung)

2.1 Zusammenfassung IKB AG betreffend

In the section "2.1.1. Allgemeine Informationen" the third paragraph on page 17 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:

"Auf Verlangen von Aktionären hat das Landgericht Düsseldorf einen Sonderprüfer bestellt, um bei der IKB zu überprüfen, ob Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrates Pflichtverletzungen im Zusammenhang mit den Ursachen der Krise bei der IKB begangen haben. Nach erfolgloser Ausschöpfung der Rechtsmittel durch IKB wurde die Bestellung eines Sonderprüfers durch das Landgericht Düsseldorf rechtskräftig."

2.1.3. Geschäftsüberblick

The section "Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen" on page 18 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

"Am 26. Februar 2010 veröffentlichte die IKB eine Zwischenmitteilung für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2009/2010 (1. April bis 31. Dezember 2009). In der folgenden Tabelle werden die in dem Zwischenbericht bekanntgegebenen Zahlen der ungeprüften, konsolidierten und verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung für die ersten drei Quartale des Geschäftsjahres 2009/2010 der IKB Deutsche Industriebank (IKB) ausgewiesen."

The section "Zusammenfassung der Daten der Gewinn und Verlustrechnung" on page 19 of the Prospectus shall be supplemented by the following table:

in Mio. €	1.4.2009 bis 31.12.2009	1.4.2008 bis 31.12.2008*	Veränderung
Zinsüberschuss	149,9	308,2	-158,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	297,1	230,6	66,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	-147,2	77,6	-224,8
Provisionsüberschuss	-31,6	25,1	-56,7
Fair-Value-Ergebnis	-380,2	-67,8	-312,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	27,7	-239,8	267,5
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,5	-6,1	5,6
Verwaltungsaufwendungen	216,3	269,4	-53,1

<i>Personalaufwendungen</i>	119,5	133,9	-14,4
<i>Andere Verwaltungsaufwendungen</i>	96,8	135,5	-38,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	154,6	242,0	-87,4
Operatives Ergebnis	-593,5	-238,4	-355,1
Steueraufwand/-ertrag	0,5	-227,2	227,7
Konzernfehlbetrag	-594,0	-11,2	-582,8
<i>Ergebnis Konzernfremde</i>	0,2	-0,2	0,4
Konzernbilanzverlust	-593,8	-11,4	-582,4

* Vorjahreszahlen nach IAS 8 angepasst

3. Risk Factors

3.1 Risk Factors regarding IKB-

In the section "Risk Factors relating to IKB and its Business", the subsection "*In the event that a special audit is conducted in respect of IKB AG, this may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on its reputation*" on page 37 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:

"The special audit currently conducted in respect of IKB AG, may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on its reputation.

Upon request of IKB AG's shareholders a special auditor has been appointed to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. After unsuccessful exhaustion of legal remedies by IKB the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court became legally binding."

6. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

6.1 General Information / History and Development

In the section "6.1.1. Auditors" the second paragraph on page 46 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:

"At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) appointed a special auditor in August 2009 to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The court appointed Dr. Harald Ring, a member of the management board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, to conduct the special audit. After unsuccessful exhaustion of legal remedies by IKB the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court became legally binding. For further information, please see below "- Financial Information - Legal Proceedings - Court Appointment of Special Auditor"."

6.3 Business Overview

The section "6.3.2 Selected Financial Information" on Page 49 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

"On 26 February 2010 IKB issued an interim announcement for the first nine months of the financial year 2009/2010 (1 April to 31 December 2009). The following table sets out the figures of the unaudited,

condensed and consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank (IKB) for the first three quarters of the 2009/10 financial year as stated in IKB's consolidated interim announcement."

The section "Selected Income Statement Information" on Page 50 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

"The following table sets out in summary form the unaudited, condensed and consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank (IKB) for the first three quarters of the 2009/10 financial year:

€million	1 Apr. to 31 Dec. 2009	1 Apr. to 31 Dec. 2008*	Change
Net interest income	149.9	308.2	-158.3
Provision for possible loan losses	297.1	230.6	66.5
Net interest income (after provision for possible loan losses)	-147.2	77.6	-224.8
Net fee and commission income	-31.6	25.1	-56.7
Net income from financial instruments at fair value	-380.2	-67.8	-312.4
Net income from investment securities	27.7	-239.8	267.5
Net income from investment accounted for using the equity method	-0.5	-6.1	5.6
Administrative expenses	216.3	269.4	-53.1
<i>Staff costs</i>	119.5	133.9	-14.4
<i>Other administrative expenses</i>	96.8	135.5	-38.7
Other operating result	154.6	242.0	-87.4
Operating result	-593.5	-238.4	-355.1
Tax expenses/income	0.5	-227.2	227.7
Consolidated net loss	-594.0	-11.2	-582.8
<i>Minority interests</i>	0.2	-0.2	0.4
Consolidated cumulative loss	-593.8	-11.4	-582.4
* Figures for the previous year adjusted in line with IAS 8 (see 6-month report 2009/10)			

6.9.3 Interim Financial Information

The section "6.9.3. Interim Financial Information" on page 70 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

"On 26 February 2010, IKB issued an interim announcement for the nine months of the financial year 2009/2010 (1 April to 31 December 2009). This consolidated interim announcement sets out the figures of the unaudited, condensed and consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank (IKB) for the first three quarters of the 2009/10 financial year."

6.9.4 Legal Proceedings

In the subsection "Court Appointment of a Special Auditor" the second paragraph on page 84 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:

"Actions for annulment of this resolution were filed with the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*). In August 2009, the Düsseldorf Regional Court, at the request of shareholders, resolved to appoint a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board of IKB AG committed breaches of duty in connection with the causes of the crisis at IKB. The Düsseldorf Regional Court awarded the special audit mandate to Dr. Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, Federal Republic of Germany. IKB AG appealed the ruling of the Düsseldorf Regional Court. By order dated 9 December 2009, the 6th Civil Division of the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) dismissed the appeal. IKB filed further judicial remedies against this dismissal, i.e. an appeal for the right to be heard directed to the Düsseldorf Higher Regional Court and an appeal directed to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*), as it is legally unclear which remedy is admissible. The Düsseldorf Higher Regional Court rejected the appeal for the right to be heard on 4 February 2010; the appeal to the Federal Court of Justice, was withdrawn by IKB in March 2010 as after the rejection of a respective fast track application for an interim injunction the Federal Court of Justice indicated that an appeal to the Federal Court of Justice in this case is regarded as inadmissible and that IKB's appeal had no sufficient prospects of success. After unsuccessful exhaustion of legal remedies by IKB the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court became legally binding."

14. Financial Information

The section "14. Financial Information" starting on Page F-1 of the Prospectus shall be supplemented by the following:

"Interim Announcement as at and for the nine months ending 31 December 2009

IKB: Zwischenmitteilung der Geschäftsführung zum 31. Dezember 2009

Die Zwischenmitteilung umfasst den Zeitraum vom Beginn des Geschäftsjahres am 1. April 2009 bis zum 31. Dezember 2009.

Ertragslage (Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung bis zum 31. Dezember 2009)

Verkürzte Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank (IKB) für die ersten drei Quartale des Geschäftsjahres 2009/10:

in Mio. €	1.4.2009 bis 31.12.2009	1.4.2008 bis 31.12.2008*	Veränderung
Zinsüberschuss	149,9	308,2	-158,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	297,1	230,6	66,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	-147,2	77,6	-224,8
Provisionsüberschuss	-31,6	25,1	-56,7
Fair-Value-Ergebnis	-380,2	-67,8	-312,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	27,7	-239,8	267,5
Ergebnis aus at equity bilanzierten	-0,5	-6,1	5,6

Unternehmen			
Verwaltungsaufwendungen	216,3	269,4	-53,1
<i>Personalaufwendungen</i>	119,5	133,9	-14,4
<i>Andere Verwaltungsaufwendungen</i>	96,8	135,5	-38,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	154,6	242,0	-87,4
Operatives Ergebnis	-593,5	-238,4	-355,1
Steueraufwand/-ertrag	0,5	-227,2	227,7
Konzernfehlbetrag	-594,0	-11,2	-582,8
<i>Ergebnis Konzernfremde</i>	0,2	-0,2	0,4
Konzernbilanzverlust	-593,8	-11,4	-582,4

* Vorjahreszahlen nach IAS 8 angepasst
(s. Halbjahresbericht 2009/10)

Für die ersten 9 Monate des Geschäftsjahres 2009/10 (1. April bis 31. Dezember 2009) wird ein Konzernfehlbetrag von 594 Mio. € (9 Monate 2008/09: Konzernfehlbetrag in Höhe von 11 Mio. €) ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum halbierte sich der Zinsüberschuss im Vergleich zum selben Zeitraum des Vorjahres von 308 Mio. € auf 150 Mio. €. Dies resultiert vor allem aus den folgenden Effekten:

- Der Zinsüberschuss in den operativen Geschäftsfeldern sank aufgrund des Abbaus der Bestände im Segment Portfolio Investments um 11 Mio. € sowie in den Geschäftsfeldern Firmenkunden, Immobilienkunden und Strukturierte Finanzierung aufgrund des Bestandsabbaus bei weitgehend konstanten Margen (vor SoFFin-Kosten) um 25 Mio. €.
- Die Erträge der Eigenmittelanlage gingen wegen der geringeren Eigenmittelbestände und einer deutlich geringeren Verzinsung um 131 Mio. € zurück. Dies ist auch das Ergebnis von Umschichtungen im Rahmen einer konservativeren Anlagestrategie.

Der Risikovorsorgeaufwand erhöhte sich im Berichtszeitraum wegen der im Vergleich zum Vorjahr deutlich verschlechterten konjunkturellen Lage um 67 Mio. € auf 297 Mio. €. Darin enthalten sind Portfoliowertberichtigungen, die im Berichtszeitraum per saldo mit 17 Mio. € dotiert wurden. Im Vergleich zum anteiligen Gesamtvorjahreswert ergibt sich dagegen beim Risikovorsorgeaufwand ein Rückgang um 145 Mio. €. Die Risikovorsorge insgesamt liegt damit im Rahmen der Erwartung des IKB-Managements für das Geschäftsjahr 2009/10.

Der Provisionsüberschuss lag bei -32 Mio. € (25 Mio. €). Der Rückgang um 57 Mio. € resultiert überwiegend aus den gestiegenen Liquiditätsbeschaffungskosten in Verbindung mit den Garantien des Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin), wobei im Vorjahresvergleichswert noch keine Provisionszahlungen für SoFFin-Garantien enthalten waren. Daneben ergab sich ein Rückgang des Provisionsüberschusses vor allem im Geschäftsfeld Strukturierte Finanzierung.

Das Fair-Value-Ergebnis in Höhe von -380 Mio. € (-68 Mio. €) beinhaltet analog zur Entwicklung zum ersten Geschäftshalbjahr 2009/10 gegenläufige Ergebniskomponenten. Positiv wirkten sich dabei Ergebnisbeiträge aus Portfolioinvestments in Höhe von 137 Mio. € (-28 Mio. €) und Marktwertgewinne aus langfristigen Anlagen und Derivaten von 219 Mio. € (-774 Mio. €) aus. Letztere ergaben sich vor allem aufgrund des Rückgangs der Zinsvolatilitäten, nachdem diese im Vorjahr ein historisch hohes Niveau erreichten. Darüber hinaus verengten sich wieder die bonitätsinduzierten Spreads bei öffentlichen und sonstigen Emittenten, was zu Marktwertgewinnen führte.

Die weitere Einengung bonitätsinduzierter Spreads betrifft nicht nur die Anlagen auf der Aktivseite, sondern auch die Spreads bei Eigenemissionen der IKB. Dies führte in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2009/10 bei den zum Fair Value kategorisierten Emissionen der Bank zu Bewertungsverlusten und damit zur teilweisen Umkehrung von krisenbedingt erzielten Bewertungsgewinnen früherer Perioden. Die bonitätsinduzierten Bewertungsverluste betragen im Berichtszeitraum insgesamt 727 Mio. €, während sich im entsprechenden Vorjahreszeitraum noch Bewertungsgewinne von 759 Mio. € ergaben.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen weist vor allem aufgrund deutlich gestiegener Gewinne aus Portfolioinvestments einen positiven Wert von 28 Mio. € auf (-240 Mio. €).

Die Verwaltungsaufwendungen konnten im Rahmen von Kostensenkungsmaßnahmen um 53 Mio. € auf 216 Mio. € abgebaut werden. Der Rückgang betraf mit 39 Mio. € die Anderen Verwaltungsaufwendungen, bei denen insbesondere die Beratungskosten gesenkt werden konnten. Anzumerken ist, dass im Vorjahresvergleichswert der Sonstigen Verwaltungsaufwendungen Nachzahlungen für den Einlagensicherungsfonds in Höhe von 9 Mio. € enthalten sind. Die Personalaufwendungen gingen um 14 Mio. € auf 120 Mio. € zurück.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis in Höhe von 155 Mio. € (242 Mio. €) wird im Wesentlichen bestimmt durch den Ertrag aus einer Neubewertung der Verbindlichkeiten aus Besserungsscheinen. Hieraus resultiert ein Ertrag von insgesamt 133 Mio. €. Dieser entspricht nach IAS 39 AG 8 der Anpassung des Barwerts der erwarteten Zahlungsströme für die Besserungsverpflichtungen, Genussrechte und Stillen Einlagen, wobei gleichzeitig der Aufzinsungseffekt auf diese Verbindlichkeiten (Unwinding) den Zinsüberschuss um 45 Mio. € gemindert hat.

Insgesamt ergibt sich damit ein negatives Operatives Ergebnis von 594 Mio. € (-238 Mio. €). Nach Berücksichtigung eines Steueraufwands von 0,5 Mio. € (Steuerertrag von 227 Mio. €) errechnet sich ein Konzernfehlbetrag von 594 Mio. € (-11 Mio. €).

Vermögenslage (Bilanz per 31. Dezember 2009)

Die Bilanzsumme lag am 31. Dezember 2009 mit 36,6 Mrd. € um 8,1 Mrd. € unter der vom 31. März 2009. Dieser Rückgang resultiert im Wesentlichen aus dem Abbau der Forderungen an Kunden (-3,4 Mrd. €) und der Finanzanlagen (-1,7 Mrd. €). Zugleich wurden mit dem Abbau Risiken reduziert und die Kernkapitalquote gestärkt. Zum anderen wurden die Handelsaktiva vor allem wegen der Abwicklung der Geschäfte bei der Havenrock Ltd. deutlich abgebaut (-2,1 Mrd. €). Auf der Passivseite verminderte sich vor allem der Bestand der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (-3,7 Mrd. €) und der Verbrieften Verbindlichkeiten durch Tilgungen und Bewertungseffekte (-1,0 Mrd. €). Der Rückgang der Handelspassiva (-3,3 Mrd. €) ist im Kontext zur Entwicklung der Handelsaktiva zu sehen.

Die Kernkapitalquote der IKB-Gruppe lag am 31. Dezember 2009 bei 10,4 %.

Finanzlage

Die Liquiditätslage der IKB hat sich stabilisiert. Dazu beigetragen hat die Nutzung der SoFFin-Garantien, der erhebliche Abbau von Bilanzvolumen und eine erhöhte Hereinnahme von Kundeneinlagen. Die IKB hat SoFFin-Garantien in Höhe von 2 Mrd. € zurückgegeben (s. u.). Nach wie vor bleibt zu beachten, dass die Geld- und Kapitalmärkte nur eingeschränkt funktionieren. Insoweit sind als Finanzierungsmöglichkeiten vor allem besicherte Mittelaufnahmen in begrenztem Umfang möglich. Mit Blick auf eine zukünftig positivere Entwicklung der Märkte hat die IKB ihre Emissionsplattform, das Debt Issuance Programme, im Februar 2010 aktualisiert, um auch auf unbesicherter Basis im Kapitalmarkt emittieren zu können.

Wesentliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle

Zu den Einzelheiten der wesentlichen Ereignisse und Geschäfte im Berichtszeitraum wird auf den Halbjahresfinanzbericht 2009/10 verwiesen.

Seit dem 19. November 2009 ergaben sich folgende wesentliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle:

Sonderprüfung

Das Oberlandesgericht Düsseldorf hat am 9. Dezember 2009 die gegen die Entscheidung des Landgerichtes Düsseldorf gerichtete sofortige Beschwerde der IKB Deutsche Industriebank AG zurückgewiesen. Das Landgericht hatte auf Antrag von Aktionären beschlossen, einen Sonderprüfer zu bestellen, der bei der IKB überprüfen soll, ob (im Wesentlichen ehemalige) Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates Pflichtverletzungen im Zusammenhang mit den Ursachen der IKB-Krise begangen haben. Das Gericht hatte den Auftrag zur Durchführung der Sonderprüfung Herrn Dr. Harald Ring, Mitglied des Vorstandes der Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft /Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, erteilt. Die IKB hat Rechtsmittel gegen die Entscheidung des OLG Düsseldorf eingelegt. Das Oberlandesgericht (OLG) Düsseldorf hat die Beschwerde der IKB („Gehörsrüge“) zurückgewiesen und zugleich die Aussetzung des Verfahrens mit Rücksicht auf den Bundesgerichtshof (BGH) abgelehnt. Beim BGH hat die IKB ebenfalls Rechtsbeschwerde eingelegt, über die noch nicht entschieden wurde.

Rückgabe von SoFFin-Garantien

Auf Antrag der IKB vom 4. Februar 2010 hat der SoFFin mit Wirkung zum 17. Februar 2010 entschieden, den Garantierahmen für die IKB von insgesamt 12 Mrd. € auf 10 Mrd. € zu reduzieren. Die IKB hatte die Reduktion beantragt, weil sich die Liquiditätslage der Bank stabilisiert hat. Insbesondere der Abbau von Aktiva und die Entwicklung der Kundeneinlagen haben sich positiv ausgewirkt. Die Rückgabe der Garantien betrifft die Erweiterung des Garantierahmens von ursprünglich 5 Mrd. € auf insgesamt 12 Mrd. €, die der IKB vom SoFFin am 18. August 2009 gewährt wurde. Danach durften die staatsgarantierten Schuldverschreibungen aus dem erweiterten Rahmen über maximal 4 Mrd. € eine Laufzeit von bis zu 36 Monaten und über maximal 3 Mrd. € eine Laufzeit von bis zu 60 Monaten haben. Davon hat die IKB im September 2009 Garantien in Höhe von 2 Mrd. € mit 3-jähriger Laufzeit genutzt. Im Februar 2010 sind staatsgarantierte Emissionen von 2 Mrd. € mit 5-jähriger Laufzeit und von 1 Mrd. € mit 3-jähriger Laufzeit begeben worden.

EU-Auflagen aufgrund modifiziertem Umstrukturierungsplan

Im Zusammenhang mit dem von der EU-Kommission im August 2009 genehmigten erweiterten Garantierahmen des SoFFin hat sich die Bundesrepublik Deutschland verpflichtet, binnen drei Monaten einen modifizierten Umstrukturierungsplan für die IKB bei der EU-Kommission einzureichen. Der Plan ist zwischenzeitlich eingereicht worden.

Der ursprüngliche Restrukturierungsplan wurde vor der Lehman-Insolvenz im September 2008 erstellt und sah für die IKB einen operativen Turnaround planmäßig im Geschäftsjahr 2010/11 vor. Der aktualisierte Plan betrifft im Wesentlichen die Anpassung an die seit der Lehman-Insolvenz deutlich verschlechterten Rahmenbedingungen und die dadurch verzögerte Rückkehr in die Gewinnzone.

Das Portfolio der IKB Capital Corporation (IKB CC), New York, wurde deutlich abgebaut, sodass die IKB beabsichtigt, die IKB CC noch im Geschäftsjahr 2009/10 zu schließen. Die Auflagen der EU sahen die Schließung der IKB CC bis spätestens September 2011 vor. Darüber hinaus ist die IKB in Bezug auf sämtliche Auflagen der EU-Kommission im Zeitplan.

Bestandsgefährdende Risiken

Die im Halbjahresfinanzbericht 2009/10 zur Risikosituation der IKB aufgeführten bestandsgefährdenden Risiken bestehen weiterhin. Zu den Einzelheiten wird auf die Ausführungen im Halbjahresfinanzbericht 2009/10 verwiesen.

Ausblick

Für eine detaillierte Betrachtung der erwarteten Entwicklung wird auf den Prognosebericht des Halbjahresfinanzberichts 2009/10 verwiesen.

Die Finanz- und Wirtschaftskrise wird die Geschäftsentwicklung der IKB weiter belasten und zu einer großen Ergebnisvolatilität führen. Dies gilt neben dem Kerngeschäft auch für die zum Fair Value bewerteten Positionen.

Die weitere Entwicklung der IKB hängt zudem davon ab, dass sie sich adäquat refinanzieren kann. Derzeit ist die mit garantierten Emissionen generierte Liquidität Kernbestandteil der Liquiditätsplanung. Sie hängt ab vom Fortbestand der Rahmengarantievereinbarung. Eine Normalisierung der Kapitalmärkte wird im Zeitablauf eine zunehmend wichtige Voraussetzung, um die bestehenden SoFFin-garantierten Mittelaufnahmen zu ergänzen bzw. zu ersetzen.

Die IKB wird nach Abschluss der Restrukturierung voraussichtlich eine andere Ertragsstruktur und ein niedrigeres Ertragsniveau haben als in den Geschäftsjahren vor 2007/08, da die Bilanzsumme kleiner sein wird. Provisionen aus dem Beratungsgeschäft werden die Einnahmen aus dem Kreditgeschäft ergänzen.

Die Ergebnisse der Geschäftsjahre 2009/10 und 2010/11 werden voraussichtlich erheblich durch die Folgewirkungen der Finanzkrise, die Ausfälle im Unternehmenssektor sowie die Kosten zur Erfüllung der EU-Auflagen belastet sein. Ergebnisbelastend wirken auch die Kosten des Abbaus der Bilanzsumme, die erhöhte Risikovorsorge und die stark gestiegenen Refinanzierungskosten. Die Senkung der Sachkosten und der Abbau von voraussichtlich 370 Arbeitsplätzen werden diese Belastungen nur zum Teil ausgleichen können.

Für das mittelfristige Ziel des Erreichens einer angemessenen Rendite aus dem operativen Geschäft ist es erforderlich, dass aus Beratungsdienstleistungen Provisionserträge erzielt werden und das Kreditgeschäft auf einer verringerten Verwaltungs- und Risikokostenbasis und zu auskömmlichen Margen allmählich gesteigert wird.

Düsseldorf, den 26. Februar 2010

Der Vorstand"

Signatures

(gez. Ulrich Freitag)

(gez. Ralf Wittenbrink)

Non-Binding translation of the Financial Statements

The section stating the non-binding translation of the financial statements starting on Page F-339 of the Prospectus shall be supplemented by the following non-binding translation of IKB's interim announcement for the nine months of the financial year 2009/2010 (1 April to 31 December 2009):

"IKB: Interim announcement as of 31 December 2009

The interim report covers the period from the start of the financial year on 1 April 2009 to 31 December 2009.

Earnings performance (consolidated income statement as of 31 December 2009)

Condensed consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank (IKB) for the first three quarters of the 2009/10 financial year:

€million	1 Apr. to 31 Dec. 2009	1 Apr. to 31 Dec. 2008*	Change
Net interest income	149.9	308.2	-158.3
Provision for possible loan losses	297.1	230.6	66.5
Net interest income (after provision for possible loan losses)	-147.2	77.6	-224.8
Net fee and commission income	-31.6	25.1	-56.7
Net income from financial instruments at fair value	-380.2	-67.8	-312.4
Net income from investment securities	27.7	-239.8	267.5
Net income from investment accounted for using the equity method	-0.5	-6.1	5.6
Administrative expenses	216.3	269.4	-53.1
<i>Staff costs</i>	119.5	133.9	-14.4
<i>Other administrative expenses</i>	96.8	135.5	-38.7
Other operating result	154.6	242.0	-87.4
Operating result	-593.5	-238.4	-355.1
Tax expenses/income	0.5	-227.2	227.7
Consolidated net loss	-594.0	-11.2	-582.8
<i>Minority interests</i>	0.2	-0.2	0.4
Consolidated cumulative loss	-593.8	-11.4	-582.4

*Figures for the previous year adjusted in line with IAS 8 (see 6-month report 2009/10)

A consolidated net loss of €594 million has been reported for the first nine months of the 2009/10 financial year (1 April to 31 December 2009) (9M 2008/09: consolidated net loss of €11 million).

Net interest income halved from €308 million in the same period of the previous year to €150 million in the reporting period. This was mainly as a result of the following effects:

- Net interest income in the operating segments fell by €11 million owing to the reduction in the portfolios of the Portfolio Investments segment and by €25 million in the Corporate Clients, Real Estate Clients and Structured Finance segments where portfolios were reduced while margins remained largely stable (before SoFFin costs).
- Income from equity investments fell by €131 million as a result of lower own funds and a significantly lower interest rate. This was also due to shifts as part of a more conservative investment strategy.

Provision for possible loan losses increased by €67 million to €297 million in the reporting period as a result of the significant deterioration in the economic situation as against the previous year. This included portfolio allowances to which a net amount of €17 million was allocated in the reporting period. Compared to the pro rata figure for the previous year, however, risk provisioning expenses were down by €145 million. Overall, risk provisions were therefore in line with the expectations of IKB's management for the 2009/10 financial year.

Net fee and commission income amounted to €-32 million (€25 million). The €57 million decline is primarily the result of increased costs for procuring liquidity in connection with the SoFFin (*Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung* – Special Fund for the Stabilisation of the Financial Market) guarantees. The previous year's figure had not included any commission payments for these guarantees. There was also a decline in commission income, mainly in the Structured Finance segment.

As in the first half of the 2009/10 financial year, the fair value result of €-380 million (€-68 million) includes conflicting earnings components. Earnings contributions from portfolio investments of €137 million (€-28 million) and fair value gains from long-term investments and derivatives of €219 million (€-774 million) had a positive effect. The latter arose mainly as a result of the decline in interest rate volatilities, which had risen to a historic level in the previous year. There was also further narrowing in credit rating-driven spreads for public sector and other issuers, which led to gains in fair value.

The further narrowing of credit rating-driven spreads affects not only investments on the assets side, but also spreads for IKB's own issues. This led to measurement losses for Bank issues carried at fair value in the first three quarters of the 2009/10 financial year, resulting in a partial reversal of measurement gains generated in earlier periods as a result of the crisis. The credit rating-driven measurement losses amounted to a total of €727 million in the reporting period after gains of €759 million in the same period of the previous year.

As a result of considerably higher gains on portfolio investments in particular, net income from investment securities was €28 million (previous year: net loss of €240 million).

Administrative expenses were reduced by €53 million to €216 million as a result of cost-cutting measures. €39 million of this decline related to other administrative expenses, where consultancy costs in particular were reduced. It should be noted that the previous year's figure for other administrative expenses included additional payments for the Deposit Protection Fund of €9 million. Staff costs were down by €14 million to €120 million.

The other operating income of €155 million (€242 million) is essentially due to the income from the remeasurement of liabilities from compensation agreements relating to debt waivers (*Besserungsscheine*). This resulted in total income of €133 million. Under IAS 39 AG 8, this corresponds to the adjustment of the present value of the expected cash flows for compensation agreements, profit participation certificates and silent partnership contributions, while the unwinding of these liabilities reduced net interest income by €45 million.

Overall, a negative operating result of €594 million was therefore generated (€-238 million). After taking into account the tax expense of €0.5 million (tax income of €227 million), the consolidated net loss amounted to €594 million (€-11 million).

Net assets (balance sheet as of 31 December 2009)

At €36.6 billion, total assets as of 31 December 2009 were €8.1 billion lower than the level as of 31 March 2009. This decline was essentially due to the reduction of loans and advances to customers (€-3.4 billion) and investment securities (€-1.7 billion). At the same time, risks were reduced and the Tier 1 capital ratio improved. Secondly, assets held for trading were down significantly mainly as a result of the settlement of transactions at Havenrock Ltd. (€-2.1 billion). The main reduction on the equity and liabilities side of the balance sheet was in liabilities to banks (€-3.7 billion) and securitised liabilities as a result of repayments and measurement effects (€-1.0 billion). The drop in liabilities held for trading (€-3.3 billion) should be seen in the context of the development of assets held for trading.

The Tier 1 ratio of the IKB Group was 10.4% on 31 December 2009.

Financial position

The liquidity situation of IKB has stabilised. Factors contributing to this included the utilisation of the SoFFin guarantees, the substantial reduction in assets and the increase in customer deposits. IKB has returned SoFFin guarantees of €2 billion (see below). It should still be noted that the money and capital markets are only functioning to a limited extent. Thus, only limited collateralised borrowing in particular is possible as a financing option. Looking ahead to a more positive market performance in future, IKB updated its debt issuance programme in February 2010 so as to also be able to float issues on the capital market on an unsecured basis.

Key events and transactions

Please see the 2009/10 6-month report for details of the significant events and transactions in the reporting period.

The following significant events and transactions have taken place since 19 November 2009:

Special audit

On 9 December 2009, the Düsseldorf Higher District Court rejected the immediate objection filed by IKB Deutsche Industriebank AG against the ruling by the Düsseldorf District Court. At the request of shareholders, the District Court had ruled to appoint a special auditor to investigate whether (essentially former) members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board at IKB had been involved in violations of duty in connection with the causes of the crisis at IKB. The court awarded the mandate to conduct the special audit to Dr Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld. IKB has filed an appeal against the ruling of the Düsseldorf Higher District Court. The Higher District Court rejected IKB's complaint ("right to be heard") and at the same time rejected the suspension of the proceedings with regard to the Federal High Court. IKB has also filed an appeal with the Federal High Court which is still pending.

Return of SoFFin guarantees

At the request of IKB on 4 February 2010, SoFFin ruled with effect on 17 February 2010 to reduce IKB's guarantee from a total of €12 billion to €10 billion. IKB had filed for the reduction as the Bank's liquidity situation has now stabilised. In particular, it has been positively affected by the reduction of assets and the development in customer deposits. The guarantees being returned relate to the extension of the guarantee frame from originally €5 billion to a total of €12 billion, which had been granted to IKB by SoFFin on 18 August 2009. Under this guarantee, the state-guaranteed bonds were permitted to have a maturity of up to 36 months for a maximum of €4 billion and a maturity of up to 60 months for a maximum of €3 billion. Of these amounts, IKB used guarantees of €2 billion with a maturity of three years in September 2009. State-guaranteed securities of €2 billion with a maturity of five years and €1 billion with a maturity of three years were issued in February 2010.

EU requirements on account of modified restructuring plan

In connection with the extended SoFFin guarantee approved by the EU Commission in August 2009, the Federal Republic of Germany undertook to submit a modified restructuring plan for IKB to the EU Commission within three months. This plan has since been submitted.

The original restructuring plan was drawn up before the Lehman insolvency in September 2008 and provided for IKB to achieve an operating turnaround in the 2010/11 financial year. The updated plan essentially involves adjustments in line with the significant deterioration in general conditions since the Lehman insolvency and the resulting delay in returning to profitability.

The portfolio of IKB Capital Corporation (IKB CC), New York, was reduced significantly with the result that IKB intends to close IKB CC before the end of the 2009/10 financial year. The EU requirements provided for the closure of IKB CC by no later than September 2011. Beyond this, IKB is on schedule with regard to all other requirements of the EU Commission.

Risks jeopardising the company as a going concern

The risks to the company as a going concern listed in the 6-month report 2009/10 on the risk situation at IKB still apply. For further details please see the 6-month report 2009/10.

Outlook

For a detailed analysis of expected developments please see the outlook in the 6-month report 2009/10.

The financial and economic crisis will continue to impair IKB's business development and cause a high level of earnings volatility. This applies to the positions carried at fair value and to core business.

IKB's continued development also depends on its ability to obtain adequate refinancing. At present, the liquidity generated with guaranteed securities is a core component of liquidity planning. This is dependent on the continued existence of the guarantee frame agreement. Over time, a normalisation of the capital markets will become an increasingly important factor in supplementing or replacing the current SoFFin-guaranteed borrowing.

Once its restructuring is complete, IKB is expected to have a changed earnings structure and a lower income level than in the financial years prior to 2007/08 as its total assets will be less. Income from lending business will be supplemented by commissions from consulting business.

The results for the 2009/10 and 2010/11 financial years are expected to be greatly reduced by the knock-on effects of the financial crisis, defaults in the corporate sector and the costs of compliance with the EU's requirements. Earnings will also be squeezed by the costs of reducing total assets, greater risk provisions and the sharp rise in refinancing costs. The cut in operating expenses and the downsizing of provisionally 370 jobs will only partially offset these negative effects.

The medium-term goal of achieving an appropriate return on operating business will depend on fee and commission income being generated by consulting business and on lending business gradually achieving reasonable margins on a significantly reduced administrative and risk cost basis.

Düsseldorf, 26 February 2010

The Board of Managing Directors"