

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 (“Non-Equity Securities”), and (ii) the base prospectus of IKB Finance B. V. in respect of Non-Equity Securities (together, the “Debt Issuance Programme Prospectus”, or the “Prospectus”).



Deutsche Industriebank

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

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

as **Issuer**

and, with respect to Notes issued by IKB FINANCE B. V.,

as **Guarantor**

– and –

IKB FINANCE B.V.

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

as **Issuer**

Euro 20,000,000,000

Debt Issuance Programme

Application has been made to list and trade Notes in bearer form issued under the Programme from the date of this Prospectus on the market of the Luxembourg Stock Exchange listed in the Annotated Presentation of regulated markets and national provisions implementing relevant requirements of ISD (93/22) published in the Official Journal of the European Union C 112/2 on 12 May 2005 (the “Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange”).

Each of the Issuers has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “**Commission**”) to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and the Kingdom of the Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* of 10 July 2005 which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into Luxembourg law (each a “**Notification**”). Each of the Issuers may request the Commission 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
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Merrill Lynch International

BNP PARIBAS
DZ BANK AG
Morgan Stanley
WestLB AG

Deutsche Bank
HVB Corporates & Markets
UBS Investment Bank

This Prospectus has been filed with the Commission and has been published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange and the website of each Issuer. This Prospectus replaces and supersedes any previous information memorandum or supplements thereto relating to the Programme. It is valid for a period of 12 months from its date of publication.

RESPONSIBILITY STATEMENT

OF IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT AND IKB FINANCE B. V.

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("**IKB AG**"), with its registered offices in Düsseldorf and Berlin, and IKB Finance B.V. ("**IKB FINANCE**"), with its registered offices in Amsterdam, are solely responsible for the information given in this Prospectus

provided that

IKB FINANCE is not responsible for the description of IKB AG (pages 47–54), including the Risk Factors regarding IKB AG (pages 39–40), the related parts of the summary (pages 9 and 43–45) and the description of the guarantee of the Notes (pages 109–141).

Each of IKB AG and IKB FINANCE hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible, is to the best of its knowledge in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto and with the documents incorporated by reference. Full information on each Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant final terms ("**Final Terms**").

Each of IKB AG, IKB AG Luxembourg Branch and IKB FINANCE (each an "**Issuer**" and together, the "**Issuers**") has confirmed to the dealers set forth on the cover page (each a "**Dealer**" and together, the "**Dealers**") that this 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 in this Prospectus 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 any statement, whether of fact or opinion, in the Prospectus 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 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 Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of either Issuer or any of the Dealers.

This Prospectus is valid for 12 months following its date of publication and this Prospectus and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this 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 correct 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 an amendment or supplement to this Prospectus or to publish a new 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 Prospectus in the case of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the final closing of the offer to the public of any tranche of Notes or, as the case may be, when trading of any

tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither the arranger as set forth on the cover page (the "**Arranger**") nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers, is responsible for the information contained in this Prospectus or any amendment or supplement thereof, or any Final Terms, or any other document incorporated herein by reference, 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 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 Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuers and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. 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 United States tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to United States persons. See "Subscription and Sale".

The language of the Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms.

In this Prospectus, references to "**€**"; "**euro**"; "**Euro**" or "**EUR**" are to the single currency which was introduced as of January 1, 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.\$**"; "**USD**"; "**U.S. dollars**" or "**United States dollars**" are to the currency of the United States of America, references to "**C\$**"; "**CAD**" or "**Canadian dollars**" are to the currency of Canada, references to "**£**"; "British pounds sterling" or "**Sterling**" are to the currency of the United Kingdom, references to "**CHF**" or "**Swiss Francs**" are to the currency of Switzerland, references to "**¥**"; "**JPY**"; "**Japanese Yen**" or "**Yen**" are to the currency of Japan, references to "**HK\$**"; "**Hong Kong \$**" or "**Hong Kong dollars**" are to the currency of Hong Kong, and references to "**Singapore\$**" or "**Singapore dollars**" are to the currency of Singapore.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This 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 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 (as defined herein) of Notes under the Programme, the Dealer (if any) who is specified in the relevant Final Terms as the stabilising manager (or any person acting on its behalf) may over-allot Notes (provided that, in the case of any Tranche of Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, 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 such Dealer (or any person acting on its behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate disclosure of the final terms of the offer of the Notes 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 Notes.

Any such stabilisation action so taken will be, in all material respects, permitted by or otherwise in accordance with all relevant requirements applicable to such actions in the jurisdiction where such actions are effected (including the rules or other regulatory requirements governing a stock exchange where such Notes are listed).

TABLE OF CONTENTS

	Page
RESPONSIBILITY STATEMENT	2
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	5
I. General	5
II. Issue Procedure in respect of Notes in bearer form	6
III. Issue Procedure in respect of Notes in registered form	7
SUMMARY	8
Summary of Risk Factors regarding IKB AG	8
Summary of Risk Factors regarding IKB FINANCE	9
Summary of Risk Factors regarding the Notes	10
Summary of the Description of the Issuers	11
Summary of the Notes	16
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	22
RISK FACTORS	37
Risk Factors regarding IKB AG	37
Risk Factors regarding IKB FINANCE	38
Risk Factors regarding the Notes	39
IKB GROUP	44
IKB FINANCE	52
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	57
FORM OF FINAL TERMS	90
SENIOR GUARANTEE	112
SUBORDINATED GUARANTEE	118
TAXATION	124
SUBSCRIPTION AND SALE	130
GENERAL INFORMATION	136
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	138
DOCUMENTS ON DISPLAY	141

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this Euro 20,000,000,000 Programme, each of IKB AG and IKB FINANCE may from time to time issue senior notes (the **"Senior Notes"**) or subordinated notes (the **"Subordinated Notes"**) (together the **"Notes"**) denominated 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). The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time.

IKB AG has entered into a guarantee agreement, dated 12 August 2005 with the Fiscal Agent by way of contract in favour of the Noteholders as third party beneficiaries relating to the Senior Notes issued by IKB FINANCE (the **"Senior Guarantee"**) and into a guarantee agreement, dated 12 August 2005 with the Fiscal Agent by way of contract in favour of the Noteholders as third party beneficiaries relating to the Subordinated Notes issued by IKB FINANCE (the **"Subordinated Guarantee"**) (together the **"Guarantees"**).

The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under the Programme will not exceed Euro 20,000,000,000 (or its equivalent in other currencies). Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and relevant Dealer(s) and as indicated in the relevant 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.

Notes under the Programme may be issued in bearer or (in the case of IKB AG only) in registered form and may be in form of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Indexed-linked Notes, Dual Currency Notes, Zero Coupon Notes and any other type on which the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree. Equity-linked Notes where the equity underlying constitutes shares of any of the Issuers or any company of IKB Group will not be issued under the Programme.

Notes will be issued on a continuous basis in tranches (each a **"Tranche"**) with no minimum issue size (except for Notes listed on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange which will be issued with a minimum issue size of EUR 200,000), 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 (**"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 applicable Final Terms.

The Notes may be issued 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.

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.

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

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes in bearer form 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, as specified in the relevant Final Terms. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Notes in registered form will not be listed on any stock exchange.

Notes in bearer form will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable 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**").

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, will act as Luxembourg Listing Agent. Citibank, N.A. (the "**Fiscal Agent**") will act as fiscal agent in relation to the Notes excluding Notes issued by IKB AG for which IKB AG may elect to act as Fiscal Agent. Citibank, N.A., Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA, IKB AG and BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, all as indicated in the applicable Final Terms, will act as paying agents (the "**Paying Agents**") under the Programme.

II. Issue Procedure in respect of Notes in bearer form

General

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of 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, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the provisions of the Final Terms (the "**Final Terms**"). The Final Terms relating to each Tranche of 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):

- in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language.
- in the case of 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 AG, as specified on the back cover of this Prospectus.

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

- Long-Form Conditions will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- Integrated Conditions will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the 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.

Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Notes, the provisions of the applicable 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 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 modified, supplemented or replaced by the text of any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, 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 Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Integrated Conditions

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the 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 modified, supplemented or replaced, 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 Notes of the relevant Series.

III. Issue Procedure in respect of Notes in registered form

IKB AG anticipates that Notes in registered form will be privately placed on a non-syndicated basis with professional investors only. Any issue will generally be evidenced by a single 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 completed, modified, supplemented or replaced 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 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).

SUMMARY

The following constitutes the summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with the 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 Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus including any document incorporated by reference, any supplement thereto and the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, any document incorporated by reference, any supplement thereto and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to those persons 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 Prospectus.

The following Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

Summary of Risk Factors regarding IKB AG

IKB AG has identified and defined the following risk categories as more fully set out in the information regarding IKB AG's risk factors.

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.

3. Country risk

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** focus on the meas-

ures required to develop IKB AG business continuity planning, as well as on 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 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, employees, business partners and the general public.

Summary of 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.

c) Country risk

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** focus on the measures required to develop our business continuity planning, as well as on 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 changes in the legal or social environment, but by the market or com-

petitive 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, employees, business partners and the general public.

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.

Summary of Risk Factors regarding the Notes

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.

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 tend 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 a single index or other factors 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 a single index or other factors 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. Uncertainty with respect to interest and repayment amount makes it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty of interest income and repayment amount.

Structured Notes

An investment in Notes, the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, i. e. directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes.

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.

Summary of the Description of the Issuers

IKB Group

Auditors

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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 29 March 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.

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 divisions Corporate Lending, Structured Finance, Private Equity, Real Estate Finance, Treasury/Financial Markets and the segment Leasing.

Organisational Structure

Capital Structure

The issued and fully paid share capital of IKB AG at the date of this 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 and in Luxembourg. IKB AG maintains further branches in London and Paris and representative offices in Bangkok and Madrid.

IKB AG has a banking subsidiary in Luxembourg (IKB International S.A.) and finance subsidiaries in New York, Delaware, Paris and Amsterdam (IKB Capital Corporation, 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 Financial Products S.A., Luxembourg, IKB Data GmbH, Düsseldorf, IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, ISTOS Beteiligungs- und Grundstücksgesellschaft mbH, Düsseldorf and IKB Facility- Management GmbH, Düsseldorf, IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf and IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf. Furthermore IKB Group concentrates on Property- as well as Leasing business through subsidiaries and stakes in leasing companies.

Trend Information

Save as disclosed in this Prospectus 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 2005, the date as at which the most recent audited financial statements of IKB Group were prepared.

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. Markus Guthoff	April 1, 2001	March 31, 2007
Claus Momburg	November 12, 1997	November 11, 2005
Joachim Neupel	July 1, 1989	December 31, 2006
Stefan Ortseifen, <i>Chairman</i>	November 1, 1994	October 31, 2007
Frank Schönherr	April 1, 2004	March 31, 2007

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 2005) in IKB AG. Another major shareholder is the German Trust for Industry Research (*Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft*) (11.7%, as at 31 March 2005).

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 2004 and 2005 including the auditor's report thereon are incorporated by reference in this Prospectus.

Data of IKB Group:

	31 March 2004	31 March 2005
	€ millions	€ millions
Loans and advances to banks	1,238	1,389
Loans and advances to customers	24,116	24,354
Bonds and other securities	8,211	10,468
Participations and shares in affiliated companies	78	78
Liabilities to banks	15,112	12,088
Liabilities to customers	2,228	1,988
Securitized liabilities	14,734	18,914
Equity	2,032	2,359
Jouissance right capital	563	593
Subordinated liabilities	1,042	1,165
Balance Sheet total	36,956	38,303
Business Volume	38,832	40,790
Net interest income	525	529
Net income from provisions	85	94
Net profit on financial transactions	3	1
Administrative expenses	232	246
Operating result before risk provisions	393	405
Risk provisioning/valuation gains or losses	212	204
Operating result after risk provisions	181	201
Net income for the year	105	143

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 2004 and 2005 and in each case issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*).

Interim and other Financial Information

IKB AG has not published interim financial informations since 31 March 2005. At the date of this 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

Save as disclosed in this Prospectus there has been no significant change in IKB Group's financial or trading position since 31 March 2005 up to the date of this prospectus.

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 2004 and 2005 are incorporated in this Prospectus by reference together with the relevant financial statements of IKB Group.

IKB Finance

Auditors

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

History and Development of IKB FINANCE

With registered offices 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 Register of Commerce of Amsterdam.

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.

Organisational Structure

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

Trend Information

Save as disclosed in this Prospectus 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.

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 Man-

agement 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)

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 2004 and 2005 including the auditor's reports thereon are incorporated by reference in this Prospectus.

Data of IKB FINANCE:

	Fiscal Year Ended 31 March 2004 (*)	Fiscal Year Ended 31 March 2005
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
Total assets	258,527,704	796,777,436
Bonds and notes outstanding	250,936,674	767,188,731
Current liabilities	34,391	21,803,065
Total debt	250,971,065	788,991,796
Shareholders' equity		
Called-up share capital	137,000	137,000
Other reserves	7,204,115	7,419,639
Profit for the year	215,524	229,001
Total shareholders' equity	<u>7,556,639</u>	<u>7,785,640</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 2004 and 2005 and in each case issued an unqualified auditor's report.

Interim and other Financial Information

IKB FINANCE has not published interim financial informations since 31 March 2005 the date of its last audited financial statements. At the date of this 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

Save as disclosed in this Prospectus there has been no significant change in IKB FINANCE's financial or trading position since 31 March 2005 up to the date of this prospectus.

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 2004 and 2005 are incorporated by reference in this Prospectus together with the relevant financial statements of IKB FINANCE.

Summary of the Notes

The following description of certain general features of the Notes issued under the Programme does not purport to be complete and is taken from and is qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

Maturities

Such maturities as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable 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.

In the case of an issue of Notes, to which United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the "**TEFRA C Rules**") applies, such Notes will be represented permanently by a permanent global Note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes ("**Permanent Global Note**").

In the case of an issue of Notes to which United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**TEFRA D Rules**") applies, such Notes will always be represented initially by a temporary global Note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes ("**Temporary Global Note**") which will be exchanged for Notes represented by one or more Permanent Global Note(s), in each case not earlier than 40 days and not later than 180 days after the completion of distribution of the notes comprising the relevant Tranche upon certification of non U.S.-beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent.

In the case of an issue of Notes in bearer form to which neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules apply, such notes will be represented permanently by a Permanent Global Note.

Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

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 applicable Final Terms save that the minimum denomina-

tion 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 applicable 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 applicable Final Terms.

The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the applicable 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 applicable Final Terms.

Structured Floating Rate Notes

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.

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as EURIBOR or LIBOR.

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the relevant Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate.

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 applicable Final Terms).

Index-Linked Notes

Index-linked Notes may either be issued as Index-linked Notes where payments of interest will be made by reference to a single index 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 applicable Final Terms) (“**Index-linked Interest Notes**”) or as Index-linked Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index 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 applicable Final Terms) (“**Index-linked Redemption Notes**”) or may be issued as a combination of Index-linked Interest Notes and Index-linked Redemption Notes.

Index Linked Interest Notes

Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index 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 applicable Final Terms).

Index Linked Redemption Notes

Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index 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 applicable Final Terms). Each principal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the applicable Final Terms.

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 Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated as specified in the applicable 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 such currencies, and based on such rates of exchange, as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as specified in the applicable Final Terms).

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.

Other Notes

Notes may be of any other type of security which the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree. The terms governing such Notes will be specified in the applicable Final Terms.

Redemption

The applicable 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 upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable 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 applicable 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 by or on behalf of the country where the relevant Issuer is domiciled (or, in the case of Notes issued by IKB AG acting through its Luxembourg branch, Luxembourg) and, in the case of payments under any Guarantee, 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, 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, all as more fully set out in the Terms and Conditions of 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 terms of the Notes do 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 as set out in § 9 of the Terms and Conditions of the Notes.

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

The terms of the Notes do not provide for a cross-default.

Rating

The Issuers have obtained a rating of the securities to be issued under this Programme from Fitch and Moody's. Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated. 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.

Governing Law

The Notes will be governed by German law.

Place of Performance and Jurisdiction:

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.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaige Nachträge und der endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, daß vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaigen Nachträgen sowie den jeweiligen endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften durch das jeweilige Gericht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt hat und deren Notifizierung beantragt hat, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, daß die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung. Sie ist im Zusammenhang mit dem Prospekt sowie in Bezug auf die Emissionsbedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den Endgültigen Bedingungen zu lesen.

Zusammenfassung der Risikofaktoren der IKB AG

Die IKB AG hat folgende Risikofaktoren identifiziert und definiert, die ausführlicher in den Informationen über die Risikofaktoren der IKB AG dargelegt sind.

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.

3. Länderrisiko

Die Grundlage zur Beurteilung und Steuerung des **Länderrisikos** bildet das Länderrating. Das Länderrisikoengagement steuert die IKB AG mit Hilfe von Limiten.

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. Im Bereich der **IT-Risiken** liegen die Schwerpunkte in Maßnahmen zur Weiterentwicklung des Notfallmanagements, 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 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, Mitarbeitern, Geschäftspartnern sowie in der allgemeinen Öffentlichkeit.

Zusammenfassung der Risikofaktoren der IKB FINANCE

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.

c) Länderrisiko

Die Grundlage zur Beurteilung und Steuerung des Länderrisikos bildet das Länderrating. Das Länderrisikoengagement wird mit Hilfe von Limiten gesteuert.

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. Im Bereich der **IT-Risiken** liegen die Schwerpunkte in Maßnahmen zur Weiterentwicklung des IKB AG Notfallmanagements, 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 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, Mitarbeitern, Geschäftspartnern sowie in der allgemeinen Öffentlichkeit.

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.

Zusammenfassung der die Schuldverschreibungen betreffende Risikofaktoren

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.

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 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 gegenläu-

fig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher 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 Zins-indexierten Schuldverschreibung, bei der Zinszahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren erfolgen, ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und Ungewissheit in bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Verzinsung erhalten. Die Rendite einer Zins-indexierten Schuldverschreibung kann sogar möglicherweise negativ sein, und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Der Gläubiger einer in bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung, bei der Kapitalzahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren berechnet werden, ist der Ungewissheit hinsichtlich des Rückzahlungsbetrags sowie dem Risiko ausgesetzt, daß die Rendite einer solchen indexierten Schuldverschreibung möglicherweise negativ sein könnte und der Gläubiger den Wert seiner Kapitalanlage ganz oder teilweise verlieren könnte. Die Ungewissheit in bezug auf den Zins- und den Rückzahlungsbetrag machen es unmöglich, die Rendite einer indexierten Schuldverschreibung im Voraus zu bestimmen. Je volatiler der betreffende Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag.

Strukturierte Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme einer oder mehrerer Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder anderer Indizes oder Formeln, d. h. unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutende Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, daß der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder daß ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.

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.

Zusammenfassung in Bezug auf die Emittentin IKB AG

Wirtschaftsprüfer

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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.

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 Geschäftsfelder Unternehmensfinanzierung, Strukturierte Finanzierung, Private Equity, Immobilienfinanzierung, Treasury/ Financial Markets und das Segment Leasing unterteilt.

Organisationsstruktur

Kapitalstruktur

Das begebene und voll ausgezahlte Aktienkapital der IKB AG betrug am Tag der Fertigstellung des Prospekts 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 und in Luxemburg. Die IKB AG unterhält des weiteren Filialen in London und Paris und Repräsentanzen in Bangkok und Madrid. Die IKB AG hat eine Tochtergesellschaft in Luxemburg (IKB International S.A.) und Finanzierungsgesellschaften in New York, Delaware, Paris und Amsterdam (IKB Capital Corporation, 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 Financial Products S.A., Luxembourg, die IKB Data GmbH, Düsseldorf, die IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, ISTOS Beteiligungs- und Grundstücksgesellschaft mbH, Düsseldorf und die IKB Facility- Management GmbH, Düsseldorf, IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, die AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, und die IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf. Zudem ist die IKB AG mit Tochtergesellschaften oder Anteilen an solchen im Immobilien- und Leasinggeschäft tätig.

Trendinformationen

Soweit nicht in diesem Prospekt erläutert, gab es seit 31. März 2005, 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.

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 ernennt 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. Markus Guthoff	1. April 2001	31. März 2007
Claus Momburg	12. November 1997	11. November 2005
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

Hauptaktionäre

Mit einem Anteil von 37,8 % an der IKB AG (am 31. März 2005) 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 (11,7 % am 31. März 2005).

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 2004 und 2005 einschließlich der Bestätigungsvermerke der Wirtschaftsprüfer werden per Verweis in den Prospekt aufgenommen.

Daten des IKB Konzerns per 31. März 2004 und 2005:

	<u>31. März 2004</u>	<u>31. März 2005</u>
	€ Mio	€ Mio
Forderungen Kreditinstitute	1.238	1.389
Forderungen an Kunden	24.116	24.354
Anleihen und andere Wertpapiere	8.211	10.468
Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	78	78
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	15.112	12.088
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.228	1.988
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.734	18.914
Eigenkapital	2.032	2.359
Genussrechtskapital	563	593
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.042	1.165
Bilanzsumme	36.956	38.303
Geschäftsvolumen	38.832	40.790
Zinsüberschuss	525	529
Provisionsüberschuss	85	94
Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	3	1
Verwaltungsaufwendungen	232	246
Ergebnis vor Risikovorsorge	393	405
Risikovorsorge/Bewertungsergebnis	212	204
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	181	201
Jahresüberschuss	105	143

Prüfung der historischen Finanzdaten

Die Wirtschaftsprüfer haben die Konzern- und Jahresabschlüsse der IKB AG für die Jahre, endend am 31. März 2004 und 31. März 2005 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 Prospektes 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

Soweit nicht in diesem Prospekt erläutert, gab es seit 31. März 2005 bis zu dem Datum dieses Prospektes keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder dem Handelsbestand des IKB Konzerns.

Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen

Die Bestätigungsvermerke bezogen auf die Jahresabschlüsse des IKB Konzerns, endend am 31. März 2004 und 31. März 2005 wurden zusammen mit den maßgeblichen Jahresabschlüssen des IKB Konzerns per Verweis in diesen Prospekt einbezogen.

Zusammenfassung in Bezug auf die Emittentin IKB FINANCE B. V.

Wirtschaftsprüfer

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

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.

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.

Organisationsstruktur

Die IKB FINANCE ist eine hundertprozentige Tochter der IKB AG.

Trendinformationen

Soweit nicht in diesem Prospekt erläutert, gab es 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.

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)

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

Historische Finanzinformationen

Die Geschäftsjahresabschlüsse der IKB FINANCE, jeweils endend am 31. März der Jahre 2004 und 2005 und einschließlich der Bestätigungsvermerke der Wirtschaftsprüfer, werden per Verweis in den Prospekt aufgenommen.

Daten der IKB FINANCE per 31. März 2004 und 2005:

	Fiscal Year Ended 31 March 2004(*)	Fiscal Year Ended 31 March 2005
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
Total assets	258.527.704	796.777.436
Bonds and notes outstanding	250.936.674	767.188.731
Current liabilities	34.391	21.803.065
Total debt	250.971.065	788.991.796
Shareholders' equity		
Called-up share capital	137.000	137.000
Other reserves	7.204.115	7.419.639
Profit for the year	215.524	229.001
Total shareholders' equity	<u>7.556.639</u>	<u>7.785.640</u>

*) adjusted for comparison purposes

Prüfung der historischen Finanzdaten

Die Wirtschaftsprüfer haben die Jahresabschlüsse der IKB FINANCE für die Jahre endend am 31. März 2004 und 31. März 2005 geprüft und jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erstellt.

Zwischenberichte oder sonstige Finanzinformationen

Die IKB FINANCE hat seit dem 31. März 2005 keine offiziellen Zwischenberichte veröffentlicht. Am Datum des Prospektes 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

Soweit nicht in diesem Prospekt erläutert, gab es seit 31. März 2005, dem Datum des jüngsten geprüften Jahresabschlusses der IKB FINANCE, bis zu dem Datum dieses Prospektes keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder dem Handelsbestand der IKB FINANCE.

Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen

Die Bestätigungsvermerke bezogen auf die Jahresabschlüsse der IKB FINANCE endend am 31. März 2004 und 31. März 2005 wurden zusammen mit den maßgeblichen Jahresabschlüssen der IKB FINANCE per Verweis in diesen Prospekt einbezogen.

Zusammenfassung in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Die folgende Darstellung bestimmter allgemeiner Merkmale der unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen hat keinen Anspruch auf Vollständigkeit und ist insgesamt durch die übrigen Teile dieses Prospektes sowie – hinsichtlich der Bedingungen einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen – durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen qualifiziert.

Laufzeiten

Solche Laufzeiten wie jeweils zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, allerdings 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 Vorschriften zulässig oder erforderlich sind.

Form der Schuldverschreibungen

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

Soweit United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the „TEFRA C Rules“) auf eine Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, werden diese Schuldverschreibungen durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine mit einem Nennbetrag, der dem Gesamtkapitalbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, verbrieft.

Soweit United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the „**TEFRA D Rules**“) auf eine Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, werden diese Schuldverschreibungen sind anfänglich stets durch eine auf den Inhaber lautende vorläufige Globalurkunde (die „**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine mit einem Nennbetrag, der dem Gesamtkapitalbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) ausgetauscht. Der Austausch findet nicht vor Ablauf von 40 Tagen und nicht nach Ablauf von 180 Tagen seit dem Abschluß der Platzierung der die jeweilige Tranche umfassenden Schuldverschreibungen nach Vorlage von Bescheinigungen statt, 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). Ein Muster dieser Bescheinigungen ist jeweils bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent erhältlich.

Falls weder die TEFRA C Rules noch die TEFRA D Rules auf eine Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, werden diese Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft.

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben

Stückelung

Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart werden und in den maßgeblichen 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 GBP 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(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen 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 maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den anwendbaren 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 Platzeur(en) vereinbarte Zeiträume, (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt).

Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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.

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind mit einem Zinssatz ausgestattet, welcher bestimmt wird als Differenz eines festen Zinssatzes und eines variablen Zinssatzes wie etwa der „Euro Interbank Offered Rate“ (EURIBOR) oder der „London Interbank Offered Rate“ (LIBOR).

Fest- zu variabel-verzinsliche Schuldverschreibungen

Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von der jeweiligen Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen Zinssatz bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann.

Raten-Schuldverschreibungen

Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt wie zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart (und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).

Indexierte Schuldverschreibungen

Indexierte Schuldverschreibungen können entweder begeben werden in Form von indexierten Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen in Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder nach einer von der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben) erfolgen („**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung**“), oder in Form von indexierten Schuldverschreibungen, bei denen Kapitalzahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen in Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder nach einer von der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben) berechnet werden („**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung**“) oder als Kombination von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung.

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung erfolgen unter Bezugnahme eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder unter Bezugnahme einer von

der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung

Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung werden unter Bezugnahme eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder unter Bezugnahme einer von der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel berechnet (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben). Die Rückzahlung eines jedes Nennbetrages einer Schuldverschreibung in Höhe der niedrigsten in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung, erfolgt in Höhe des Rückzahlungsbetrages, der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin enthaltenen Bestimmungen ermittelt wird.

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(n) betreffenden Platzeur(en) bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und sind gemäß den maßgeblichen 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 Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart werden, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

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

Sonstige Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können in jeder anderen von der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) jeweils festgelegten Wertpapierform begeben werden. Die jeweiligen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen sind in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Rückzahlung

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ist 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 Kündigungsereignis-

ses), 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 maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Sofern nicht durch die bestehenden Gesetzen und Verordnungen erlaubt, haben Schuldverschreibungen (einschließlich in GBP begebene Schuldverschreibungen), deren Erlöse von der jeweiligen Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden, einen Mindestrückzahlungsbetrag von GBP 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 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, um zu gewährleisten, daß die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.

Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze oder Vorschriften) 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 die jeweilige Emittentin 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 enthalten keine Negativverpflichtung.

Kündigungsgründe und Cross Default

Für die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, wie in § 9 der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen angegeben.

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

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Cross-Default-Bestimmungen.

Rating

Die Emittentinnen haben von Fitch und Moody's ein Rating der unter diesem Programm zu begebenden Wertpapiere erhalten. Nach diesem Programm begebene Schuldverschreibungen können ein Rating oder kein Rating tragen. Sofern eine Emission von Schuldverschreibungen ein Rating trägt, wird dieses Rating nicht notwendigerweise mit dem für das Programm maßgeblichen Rating (wenn vorhanden) übereinstimmen. Ein Wertpapierrating 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.

Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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.

RISK FACTORS

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 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.

3. Country risk

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 focus on the measures required to develop our business continuity planning, as well as on 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 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, employees, business partners and the general public.

Detailed information on Risk and IKB AG's Risk Management is contained in the Risk Report as part of the respective "Management Report and Group Management Report" of the Annual Report 2004/2005.

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 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.

c) Country risk

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 focus on the measures required to develop our business continuity planning, as well as on 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 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, employees, business partners and the general public.

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.

Risk Factors regarding the Notes

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. 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 Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisors) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

In respect of Notes which require, in view of their specific structure a special description of risk factors, risk factors in addition to, or in substitution for those mentioned below, the applicable risk factors will be described in the Final Terms relating to such Notes.

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will 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 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.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy 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 the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

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 Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the relevant Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right). 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 predetermined 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.

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) bear interest at an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as EURIBOR or LIBOR which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Inverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other conventional floating rate notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the relevant Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The relevant Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the relevant Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the relevant Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the relevant Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

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 a particular index, a holder of an Index-linked Interest 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 Interest Note is negative, and the investor may lose the value of all or part of its investment. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of an Index-linked Redemption 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 Redemption Note may even be negative, and the investor may lose the value of all or part of its investment. The more volatile the 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.

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, commodities, interest rates or other indices or formulae, 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, commodity, interest rate, index or formula).

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

If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in § 2 of the Terms and Conditions or as a result of an early redemption according to § 5(1) or the Terms and Conditions 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 Federal Supervisory Authority for Financial Services (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) 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. If payments are made before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in the Terms and Conditions of 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 agree-

ment 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 Federal Supervisory Authority for Financial Services (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

Legality of Purchase

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.

IKB Group

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”).

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 29 March 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 March 31 of the following calendar year. IKB AG has its registered offices in Düsseldorf, at Wilhelm-Bötzing-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*).

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 (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 divisions Corporate Lending, Structured Finance, Private Equity, Real Estate Finance and Treasury/ Financial Markets and the segment Leasing:

- Corporate Lending
- Structured Finance
- Private Equity
- Real Estate Finance
- Treasury and Financial Markets
- Leasing

Corporate Lending

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 and 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, in March 2002, IKB AG agreed on a EUR 500 million global loan with KfW for financing medium-sized companies. The global loan 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. In July 2003 and July 2004 the second and third tranche of this loan was issued having each a volume of EUR 500 million.

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 (London, Paris, New York).

Private Equity

The private equity division comprises the provision of mezzanine and equity capital to established medium-sized companies by IKB AG's subsidiary IKB Private Equity GmbH. Moreover, IKB Private Equity GmbH finances innovative technology-oriented companies, especially in the sectors of biotechnology, telecommunications and data processing.

Real Estate Finance

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 assistance in realizing real estate projects.

Treasury and Financial Markets/ Securitisation

With a volume of EUR 5.2 billion at 31 March 2005, IKB AG has outplaced 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 payments that become due can, in accordance with predetermined parameters, be replenished either in whole or in part.

Within the framework of an investment advice contract until 31 March 2005, IKB AG has provided management advisory services for an investment portfolio of EUR 6.6 billion. Furthermore, IKB AG

provides together with other banks liquidity facilities to investment companies, for which IKB AG receives a commission.

Leasing

IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH and IKB Autoleasing GmbH all 100 % owned by IKB AG, focus on equipment leasing operations; 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 eastern Europe.

IKB Immobilien Leasing GmbH, 50% owned by IKB AG, is active in real estate leasing. Operations focus primarily on production facilities, office buildings and commercial property. Real estate and large-scale plant leasing funds are arranged by IKB Structured Assets GmbH.

Organisational Structure

Capital Structure

The issued and fully paid share capital of IKB AG at the date of this 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 2005 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 (Aktengesetz – "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

The co-operation with IKB Group's strategic partner KfW continued to focus on Structured Financing and Lending during the financial year under review. Jointly at financial year ended 31 March 2005 both companies realised financing volumes of € 558 million, of which IKB accounted for € 245 million.

In respect of its 100% subsidiary IKB Immobilien Leasing GmbH, Düsseldorf, IKB AG has sold a share of 50% to KfW with effect of January 01, 2005.

KfW acquired the 50% stake in IKB Immobilien Leasing GmbH for its future subsidiary KfW IPEX Bank, with a view to further strengthening the cooperation between IKB Group and KfW. This joint venture provides KfW-IPEX bank with the opportunity to enter into active property lending and structured big-ticket equipment leasing. The 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.

IKB Group also intensified the cooperation with Bankhaus Sal. Oppenheim, 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. Since the 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 IKB Group's French partner Natexis Banques Populaires continued to develop. Refinancing and ABS transactions were the focal points in the financial year 2004/ 2005.

Due to the cooperation with Italian UniCredito Italiano respectively its investment banking subsidiary UniCredit Banca Mobiliare (*UBM*), IKB Group expand its refinancing activities on the Italian market. With effect of 31 May 2005 IKB Group has acquired UBM's interest in the Luxembourg-based IKB Financial Products S. A., which is IKB Group's centre of expertise for financial risk management services offered to IKB Group's clients.

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 and in Luxembourg. IKB AG maintains further branches in London and Paris and representative offices in Bangkok and Madrid.

IKB AG has a banking subsidiary in Luxembourg (IKB International S. A.) and finance subsidiaries in New York, Delaware, Paris and Amsterdam (IKB Capital Corporation, 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 AG provides private equity and mezzanine instruments to medium- and small-sized companies, to the latter generally in co-operation with KfW. Further consolidated companies in this area of business are: IKB Mezzanine GmbH & Co. KG and IKB Mezzanine Verwaltungs GmbH, all of which are situated in Düsseldorf.

Consolidated subsidiaries of IKB AG further include IKB Data GmbH, Düsseldorf, IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf and ISTOS Beteiligungs- und Grundstücksgesellschaft mbH, Düsseldorf.

IKB Immobilien Leasing GmbH, Düsseldorf (please see chapter "Organisational Structure"/"Co-operations") 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. Furthermore consolidated subsidiaries of IKB AG comprise 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 Degerloch KG, Düsseldorf, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf, IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf, IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, and AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf.

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

Trend Information

Save as disclosed in this Prospectus there has been no adverse change in the prospects of IKB AG since 31 March 2005.

Information on known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on IKB AG's prospects:

IKB Group's change in accounting from German Commercial Code (HGB) to IFRS will take place as from 31 March 2006.

IKB AG will continue to expand its investments in international loan portfolios and will continue to pursue its strategy of investing mainly in portfolios comprising AAA- to A-rated exposures.

IKB Group will continue its securitisation transactions for risk and capital management and diversification reasons.

The long-term unsecured senior debt of IKB AG has been assigned a rating of AA3 by Moody's and A+ by Fitch (stable outlook).

Administrative, Management and Supervisory Bodies

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

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

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

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

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

Roland Oetker, Attorney
Düsseldorf
Managing Partner of
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH
Königsallee 20
40212 Düsseldorf

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

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

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

Dr.-Ing. Mathias Kammüller
Ditzingen
Speaker of the Board of
TRUMPF Werkzeugmaschinen 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

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

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

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

Roswitha Loeffler
Berlin
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Markgrafenstraße 47
10117 Berlin

Jürgen Metzger
Hamburg
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Heidenkampsweg 79
20097 Hamburg

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

Board of Directors

	<u>Date Appointed</u>	<u>Current Term Expires</u>
Dr. Markus Guthoff	April 1, 2001	March 31, 2007
Claus Momburg	November 12, 1997	November 11, 2005
Joachim Neupel	July 1, 1989	December 31, 2006
Stefan Ortseifen, <i>Chairman</i>	November 1, 1994	October 31, 2007
Frank Schönherr	April 1, 2004	March 31, 2007

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

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.

Conflict of Interests

The Issuer is not aware of any potential conflicts of interests with respect to the members of the Supervisory Board, Board of Directors or Advisory Board.

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 2005) in IKB AG. Another major shareholder is the German Trust for Industry Research (*Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft*) (11.7%, as at 31 March 2005). The remaining shares are held by institutional and private shareholders.

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 2004 and 2005 including the auditor's reports thereon are incorporated by reference in this Prospectus.

Auditing of Historical 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 2004 and 2005 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*).

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 2005. At the date of this 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

Save as disclosed in this Prospectus there has been no significant change in IKB Group's financial or trading position 31 March 2005 up to the date of this prospectus.

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 2004 and 2005 are incorporated in this Prospectus together with the relevant financial statements of IKB Group (please refer to the information given with respect to "Historical Financial Information" and "Auditing of Historical Financial Information"). The auditor's reports have been issued by IKB Group's independent auditors.

IKB FINANCE

Auditors

KPMG Accountants N.V., Burg 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).

Selected Financial Information

	Fiscal Year Ended 31 March 2004*	Fiscal Year Ended 31 March 2005
	(in EUR) (audited)	(in EUR) (audited)
Total assets	258,527,704	796,777,436
Bonds and notes outstanding	250,936,674	767,188,731
Current liabilities	34,391	21,803,065
Total debt	250,971,065	788,991,796
Shareholders' equity		
Called-up share capital	137,000	137,000
Other reserves	7,204,115	7,419,639
Profit for the year	215,524	229,001
Total shareholders' equity	7,556,639	7,785,640

(*) 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

	Fiscal Year Ended 31 March 2005	Fiscal Year Ended 31 March 2004
	EUR thousands	EUR thousands
Net profit for the year	229	216
Non-cash items in net income and reconciliation to the cash flow from operating activities		
Add back income tax expense	391	106
Add back amortisation deferred issue expenses	34	268
Deduct interest income	- 37,657	- 11,167
Add back interest expenses	36,22	10,185
Subtotal	- 776	- 392
Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash items		
Receivables and prepaid expenses	- 131	36,708
Current liabilities	868	- 36,750
Income tax payments	- 201	- 258
Cash flow from operating activities	- 240	- 692
Payments for the acquisition of financial assets	- 515,466	0
Cash flow from investing activities	- 515,466	0
Changes in funds from other financing activities on balance		
long-term debts	516,252	21
Interest paid	- 15,468	- 10,282
Interest received	16,541	11,279
Cash flow from financing activities	517,325	1,018
Cash at the end of previous period	8,441	8,115
Cash flow from operating activities	- 240	- 692
Cash flow from investing activities	- 515,466	0
Cash flow from financing activities	517,325	1,018
Cash at the end of period	10,060	8,441

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 Register 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 March 31 of the following year.

Business Overview

According to Article 3 of its Articles of Association, the objects of IKB FINANCE are to perform any and all activities of an 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.

Organisational Structure

IKB FINANCE is a wholly-owned subsidiary of IKB AG. For more detailed information about IKB AG, please refer to IKB AG's description in this Prospectus set out on pages 44 to 51.

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.

Trend Information

Save as disclosed in this Prospectus there has been no adverse change in the prospects of IKB FINANCE since 31 March 2005, the date at which the most recent audited financial statements of IKB FINANCE were prepared.

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.

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 EQ Management Services B.V. (formerly ABN AMRO Trust Company (Nederland) B.V., the name was changed since 01 July 2005 as the company was purchased by 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/ EQ Management Services B.V., Amsterdam.

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.

Conflict of Interests

IKB FINANCE is not aware of any potential conflicts of interests with respect to the Supervisory Board or Board of Directors.

Employees

At 31 March 2005, IKB FINANCE had no employees.

Board Practices

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

Major Shareholders

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

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 2004 and 2005 including the auditor's reports thereon have been incorporated by reference in this Prospectus.

Auditing of Historical 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 2004 and 2005 and in each case issued an unqualified auditor's report. The cash flow statement, which has been prepared using the "Indirect Method" – an acceptable method under the reporting requirements in the Netherlands – has been reviewed by KPMG Accountants N.V. in accordance with standards for review engagements generally accepted in the Netherlands.

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 2005. At the date of this 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

Save as disclosed in this Prospectus there has been no significant change in IKB FINANCE's financial or trading position since 31 March 2005 up to the date of this prospectus.

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 2004 and 2005 are incorporated in this Prospectus together with the relevant financial statements of IKB FINANCE (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.

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.

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

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.

Diese Serie von Schuldverschreibungen 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 12. August 2005 (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 12. August 2005 (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 Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (das „Endgültigen Bedingungen“) vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen 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, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den

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.

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.

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

This Series of 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 12 August 2005 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 12 August 2005 (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 Notes as completed, modified, supplemented or replaced, 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 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 modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms 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 provi-

Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen erhältlich.]

sions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the 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 Holders of such Notes.]

TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INHABER- SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (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.

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. Einzelkunden 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. Einzelkunden 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 durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung

PART I – BASIC TERMS

TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN BEARER FORM

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of 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 are being issued in bearer form.

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 issue of the Temporary Global Note will be treated as a

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 Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „**Clearing System**“ bedeutet [bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank SA./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [,] [und] [anderes Clearing System angeben] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

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

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 Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. „**Clearing System**“ means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System („Euroclear“)] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

(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 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

BGB 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 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) 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

accordance with § 328(1) of the German Civil Code⁽¹⁾, 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 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*)⁽²⁾, 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

⁽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."

⁽²⁾ 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."

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.]

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) 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 dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der

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.]

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*)⁽¹⁾, 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)⁽²⁾, giving rise to the right of each

(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.”

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 Luxemburger 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 **[Festzinstern(e) 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 Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].**] **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstern ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom**[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstern einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[die abschließenden Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].**] **[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ISMA) anwendbar ist, einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rück-

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 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 (ISMA) 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) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due

zahlung 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 an¹⁾, 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.]

¹⁾ 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.

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⁽¹⁾, 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.]

⁽¹⁾ 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).

„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].

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 Angebotsätze (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 Angebotsätze 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 Angebotsätze [im Falle einer Marge einfügen: zuzüglich] [abzüglich] der 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 Angebotsätze nennt, ist

[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.

“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].

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.

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

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 Emittentin 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.]

[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 Inter-

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 25 March 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.]

[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 by

national Swap and Derivatives Association, Inc. („ISDA“) veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen 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) [*Mindest-*] [*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.

[(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.

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)] *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)] *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 an¹⁾, 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 (ISMA) 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 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 (ISMA) einfügen: die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein sol-

¹⁾ 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.

[(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⁽¹⁾, 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 (ISMA) 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.

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

[if Actual/Actual (ISMA) insert: the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commence-

⁽¹⁾ 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.

cher 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 Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 oder (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, 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 Zinsberechnungszeitraums 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 zwölf 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 indexierten Schuldverschreibungen, Raten-Schuldverschreibungen, anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder Credit Linked Notes sind die anwendbaren Bestimmungen die Zinsen betreffend einzufügen. Dasselbe gilt für Doppelwährungsschuldverschreibungen.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maß-

ment 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 twelve 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 twelve 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 Index-Linked Notes, Instalment Notes, other structured Floating Rate Notes or Credit Linked Notes, insert all applicable provisions regarding interest. The same applies in the case of Dual Currency Notes.]

§ 4 PAYMENTS

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2)

gabe 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 Geschäfts-ort. 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 folgenden 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

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 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.

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

(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/den Index und/oder die Formel, auf dessen/deren Grundlage der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen].**

(2) *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) zusätzlich 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 defi-

(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

(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/index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated].**

(2) *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.

niert) 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, 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.

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

[(3) *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.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[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 zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden 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

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:** 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.

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

[(3) *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]**.]

Call Redemption Date(e)	Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Date(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[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) 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:

[[4)] *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)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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 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 vergeben). 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:

[[5)] *Vorzeitige 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:

[[5)] *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:

(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:

[[4)] *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.

Put Redemption Date(e)	Put Redemption Amount(s)
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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 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:

[[5)] *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:

[[5)] *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) [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 Rückzahlungsbeitrag 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 Fall von indexierten Schuldverschreibungen, Raten-Schuldverschreibungen, anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder Credit Linked Notes, sind die anwendbaren Bestimmungen die Kapital betreffen einzufügen. Dasselbe gilt für Doppelwährungsschuldverschreibungen.]

§ 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-Böttkes-Straße 1 D-40474 Düsseldorf]
[Berechnungsstelle:]	[Citibank, N. A. Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf GB-London E14 5LB] [IKB Deutsche Industriebank AG Wilhelm-Böttkes-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.

- (i) [insert Reference Price] (the “Reference Price”), and
- (ii) the product of [insert Amortisation Yield in per cent.] (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 Notes, Instalment Notes, other structured Floating Rate Notes or Credit Linked Notes, insert all applicable provisions regarding principal. The same applies in the case of Dual Currency Notes.]

§ 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-Böttkes-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-Böttkes-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]]].

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.

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-Bötzkies-Strasse 1 D-40474 Düsseldorf]
	[BNP Paribas Securities Service, Luxembourg 23, Avenue de la Porte Neuve 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**

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.

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-Bötzkies-Strasse 1 D-40474 Düsseldorf]
	[BNP Paribas Securities Service, Luxembourg 23, Avenue de la Porte Neuve 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**

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 erforderlich 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

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 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 Note-holder, 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.

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 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:

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 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 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) 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 Fiscal 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.

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 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE 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 oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie auf die in § 2 Bezug

- (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
- (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.

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](3)) or in other appropriate manner.]

In the case of Senior Notes issued by IKB FINANCE 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 or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of

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

- (c) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsfähigkeit 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:

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) 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 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) 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 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 29. Juli 2003 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 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 Schuldver-

- (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 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 29 July 2003 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*)⁽¹⁾, (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 29 July 2003 in respect of subordinated notes issued

⁽¹⁾ 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."

schreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der nachrangigen Garantie der Emittentin vom 29. Juli 2003 hinsichtlich der nachrangigen Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen; und]

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 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 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]
- (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.

(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:

by IKB FINANCE under the Debt Issuance Programme, and]

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*)⁽¹⁾ (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*)⁽²⁾.

(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:

(1) 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.”

(2) 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.”

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 Bezugnahme 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).]

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 reference 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]

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] [Vereinigten 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.]

§ [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)] *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 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 bestellt die Emittentin die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Böttkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(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

[(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 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 appoints IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Böttkes-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

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 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 beigefügt. 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 beigefügt. 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.]

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 enforce 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-Bötzkes-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.]

TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN

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 dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach

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 Notes in Bearer Form 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 delivery of this Note and the duly completed and executed form of assignment, be available for collection

Einreichung dieser Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Masters 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 angegebene 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 Geschäftsschluß

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 therefor to the person shown on the Register as the Holder at

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 Wahlrückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibung;] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahlrückzahlungsbetrag (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.]

[§ 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]

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 (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]

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 Treuhand Verhältnis 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.]

[§ [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.]

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] (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] (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.]

[§ [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.]

FORM OF FINAL TERMS

Full information on the relevant Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 August 2005. The description of the rights attached to the Notes, including any limitations of those rights, and the procedure for the exercise of those rights is set forth on pages 63 – 68 and 101 of the Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 August 2005. The Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 August 2005 is displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de) [and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] and copies thereof are available at IKB AG, Wilhelm-Bötzkess-Strasse 1, 40474 Düsseldorf, Germany.

The Final Terms will be displayed on the website of [IKB AG (www.ikb.de) / (to the extent Notes will be listed on the Luxembourg Stock Exchange) the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)].

[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 20,000,000,000

Debt Issuance Programme

dated 12 August 2005
datiert 12. August 2005

of
der

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

and
und

IKB FINANCE B. V.

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: []%

Issue Date: []⁽¹⁾
Tag der Begebung: []

These are the Final Terms of an issue of Notes under the Euro 20,000,000,000 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 Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 August 2005 (the “**Prospectus**”) and these Final Terms.

⁽¹⁾ 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.

Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 20.000.000.000 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 12. August 2005 (der „**Prospekt**“) zusammengenommen werden.

Part I.: Terms and Conditions

Teil I.: Emissionsbedingungen

[This part 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 Prospectus pertaining to the Programme. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Abschnitt der Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „**Emissionsbedingungen**“) zu lesen, die in dem Prospekt über das Programm 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 Abschnitt 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.](²)*

[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 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 Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.](³)

Issuer [IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft]
Emittentin [IKB FINANCE B. V.]

Issuing Branch (⁴)
Emittierende Zweigniederlassung

Luxembourg
Luxembourg

(²) To be inserted in the case of Long-Form Conditions.
Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einzufügen.

(³) To be inserted in the case of Integrated Conditions.
Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.

(⁴) 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⁽⁵⁾
Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions⁽⁶⁾
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)

⁽⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the 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 Notes in registered form.

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 Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft werden. Es ist weiter vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen allgemein für Namensschuldverschreibungen verwendet werden.

⁽⁶⁾ 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 Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes in bearer form 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 Notes in registered form 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⁽⁷⁾

Währung und Stückelung

Specified Currency⁽⁸⁾ []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination(s)⁽⁹⁾ []
Festgelegte Stückelung/Stückelungen

Number of Notes to be issued in each Specified Denomination⁽¹⁰⁾ []
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

Bearer Notes/Registered Notes

Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibungen

Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen

Registered Notes⁽¹¹⁾
Namenschuldverschreibungen

Minimum Principal Amount for Transfers (specify) []
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)

TEFRA C⁽¹²⁾
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

TEFRA D⁽¹³⁾
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

⁽⁷⁾ 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 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.

⁽⁸⁾ 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.

⁽⁹⁾ Not to be completed for registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

⁽¹⁰⁾ Not to be completed for registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

⁽¹¹⁾ In the case of IKB AG only.

Nur im Fall der IKB AG.

⁽¹²⁾ Not to be completed for registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

⁽¹³⁾ Not to be completed for registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

- Neither TEFRA D nor TEFRA C⁽¹⁴⁾**
Weder TEFRA D noch TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Certain Definitions
Einzelne Definitionen

Clearing System

- 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)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

[Yes/No]
[Ja/Nein]

- Fiscal Agent
Emissionsstelle

- 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
Zinssatz

[] per cent. per annum
[]% per annum

⁽¹⁴⁾ Not to be completed for registered Notes. Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen. Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine(n)

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

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) ⁽¹⁵⁾ [] 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

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

⁽¹⁵⁾ 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 (ISMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Koupens 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 (ISMA) anwendbar ist.

Rate of Interest

Zinssatz

- Screen Rate Determination

Bildschirmfeststellung

- LIBOR (11.00 a. m. London time/London Business Day/London Interbank Market)

LIBOR (11.00 Uhr 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 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/ Euro-Interbankenmarkt)

Screen page

[]

Bildschirmseite

- Other (specify)

[]

Sonstige (angeben)

Screen page

[]

Bildschirmseite

Margin

[] per cent. per annum

Marge

[] % per annum

- 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 ⁽¹⁶⁾

ISDA-Feststellung

[specify details]

[Details einfügen]

⁽¹⁶⁾ ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.

ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauer-globalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.

- 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

- Other structured Floating Rate Notes**
Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

(set forth details in full here)
 (Einzelheiten einfügen)

- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield [] per cent. per annum
 Emissionsrendite [] % per annum

- 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 here or in an attachment)
 (Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)

- Equity Linked Notes**
Equity Linked Notes

(set forth details in full here or in an attachment)
 (Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)

Credit Linked Notes
Credit Linked Notes

(set forth details in full here or in an attachment)
(*Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen*)

Day Count Fraction ⁽¹⁷⁾
Zinstagequotient

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

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)

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

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)

⁽¹⁷⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen.

- Final Redemption Amount (for each Specified Denomination) []
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)
- Index-Linked Redemption Amount (specify index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated) []
Indexierter Rückzahlungsbetrag (Index und/oder Formel, auf dessen/deren Grundlage der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, angeben)

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

Other structured Floating Rate Notes
Sonstige strukturierten variable verzinslichen Schuldverschreibungen

(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Reference Price []
Referenzpreis

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 (including, without limitation, (i) the name of the index and as to where information on the index can be obtained, (ii) a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the index and (iii) adjustment rules in relation to events concerning the index) in full here or in an attachment)
(Einzelheiten (einschließlich (i) die Bezeichnung des Index sowie Angabe des Ortes, wo Informationen zu diesem Index zu finden sind, (ii) eine Beschreibung etwaiger Marktstörungs- oder Abwicklungsstörungsereignisse, die den Index beeinflussen sowie (iii) Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Index beeinflussen) hier oder in einer Anlage einfügen)

Equity Linked Notes
Equity Linked Notes

(set forth details in full here or in an attachment)
(Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)

Credit Linked Notes
Credit Linked Notes

(set forth details in full here or in an attachment)
(Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)

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 []
Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle

Calculation Agent/Specified Office ⁽¹⁸⁾ []
Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle

Required Location of Calculation Agent (specify) []
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

⁽¹⁸⁾ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

Paying Agents
Zahlstellen

Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in addition to principal paying agent)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n)
(zusätzlich zu der Hauptzahlstelle)

[]

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]) ⁽¹⁹⁾
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

⁽¹⁹⁾ Not to be completed for registered Notes.
Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

**Part II.: ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED
TO DEBT SECURITIES**
Teil II.: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL

A. ADDITIONAL RISK FACTORS ⁽²⁰⁾
A. ZUSÄTZLICHE RISIKOFAKTOREN

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

B. KEY INFORMATION
B. WICHTIGE INFORMATIONEN

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

Reasons for the offer ⁽²¹⁾
Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

[For derivative securities include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included; break out estimated net proceeds into each principal intended use and by order of priority of such uses; if the Issuer is aware that the anticipated proceeds will not be sufficient to fund all the proposed uses, state the amount and sources of other funds needed].
[Bei derivativen Wertpapieren sind Angaben zu dem Geschätzten Nettobetrag nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind; der Geschätzte Nettobetrag ist nach den wichtigsten Verwendungszwecken aufzuschlüsseln und nach Priorität der Verwendungszwecke darzustellen; sofern die Emittentin weiß, daß die antizipierten Erträge nicht ausreichend sein werden, um alle vorgeschlagenen Verwendungszwecke zu finanzieren, ist der Betrag und die Quellen anderer Mittel anzugeben]

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[For derivative securities include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included]
[Bei derivativen Wertpapieren sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind]

⁽²⁰⁾ Include only product specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Prospectus.
Nur produktbezogene Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt „Risk Factors“ des Basisprospekts enthalten sind.

⁽²¹⁾ See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.
Siehe „Use of Proceeds“ im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING
C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []
Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield
Rendite

Yield ⁽²²⁾ []
Rendite

Method of calculating the yield ⁽²³⁾
Berechnungsmethode der Rendite

ISMA method: The ISMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

ISMA Methode: Die ISMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

Historic Interest Rates ⁽²⁴⁾
Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic and current (as of the relevant time) [EURIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [*insert relevant Screen Page*]

Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit sowie der jeweils aktuellen Sätze können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

⁽²²⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes.

Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.

⁽²³⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination per unit of at least EUR 50,000.

Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 50.000.

⁽²⁴⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000. *Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

**Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable]. Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and other Information concerning the Underlying ⁽²⁵⁾
*Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen]. Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken und andere Informationen betreffend die Basiswerte***

Comprehensive Explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying, especially under circumstances when the risks are most evident ⁽²⁶⁾

Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.

[specify details here]
[Einzelheiten hier angeben]

Indication where information about the past and further performance of the [Index][Formula][Other Variable] and its volatility can be obtained. Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und deren Volatilität eingeholt werden können.

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**[[Underlying is an Index
Basiswert ist ein Index**

Name of Index []
Name des Index

[Description of Index] ⁽²⁷⁾ [Details of where information about the Index can be obtained] ⁽²⁸⁾
[Indexbeschreibung] [Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind]]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

⁽²⁵⁾ Only applicable for Index-linked or other variable-linked Notes: Need to include details of where information relating to past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained. If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation 809/2004 dated 29 April 2004 applies and where the underlying is an index, need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 need to include and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident.

Nur bei Index-linked und variable-linked Schuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung sowie die Volatilität des Index/der Formel/einer anderen Variablen eingeholt werden können. Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung 809/2004 der Europäischen Kommission vom 29. April 2004 Anwendung findet, und sofern es sich bei dem Basiswert um einen Index handelt, ist die Bezeichnung des Index anzugeben und – sofern der Index vom Emittenten zusammengestellt wird – eine Indexbeschreibung. Wird der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt, Angabe erforderlich wo Informationen zu diesem Index zu finden sind. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000, ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.

⁽²⁶⁾ Only applicable in case of Notes with a Specified Denomination of less than Euro 50,000.

Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 50.000.

⁽²⁷⁾ Only applicable if the Index is composed by the Issuer.

Nur anwendbar, sofern der Index von der Emittentin zusammengestellt wird.

⁽²⁸⁾ Only applicable, if the Index is not composed by the Issuer.

Nur anwendbar, sofern der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt wird.

**[Underlying is an Interest Rate
Basiswert ist ein Zinssatz**

Description of Interest Rate
Beschreibung des Zinssatzes]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**[Underlying is a Basket of Underlyings
Basiswert ist ein Korb von Basiswerten**

Weightings of each underlying in the basket ⁽²⁹⁾
Gewichtung jedes einzelnen Basiswertes im Korb]]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and
Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks ⁽³⁰⁾
Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung
der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken**

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the 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)

⁽²⁹⁾ Where the underlying does not fall within the categories Index/Interest Rate/Basket of Underlyings, include equivalent information.

Fällt der Basiswert nicht unter eine der Kategorien Index/Zinssatz/Korb von Basiswerten, sind vergleichbare Informationen einzufügen.

⁽³⁰⁾ Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

Nur bei Doppelwährungsschuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.

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⁽³¹⁾

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.

[None]
[Keine]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

[None]
[Keine]

[specify details]
[Einzelheiten angeben]

D. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
D. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Conditions, offer statistics, plan of distribution and allotment, pricing⁽³²⁾
Bedingungen, Angebotstatistik, Vertriebs- und Zuteilungsplan, Preisfestsetzung

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Description of the application process
Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

Not applicable
Nicht anwendbar

⁽³¹⁾ Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a denomination of less than EUR 50,000 per Note. *Soweit nicht bereits im Basisprospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 50.000 pro Stück anwendbar.*

⁽³²⁾ Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 per Note. In respect of each issue of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000, the Issuer shall consider whether any information to be disclosed pursuant these items is relevant and, if so, specify the details relating thereto. *Nur für Schuldverschreibungen mit Stückelung von weniger als EUR 50.000 pro Stück anwendbar. Bei jeder Emission mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 hat die Emittentin prüfen, ob eine nach den genannten Unterpunkten zu veröffentlichende Information anwendbar ist, und falls ja, die entsprechenden Einzelheiten einzufügen.*

Specify details
Einzelheiten einfügen

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by subscribers
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

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)

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the Notes ⁽³³⁾
Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Not applicable
Nicht anwendbar

Delivery against payment on the Issue Date
Zahlung gegen Lieferung am Tag der Begebung

Free delivery on the Issue Date
Frei von Zahlung am Tag der Begebung

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

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

Not applicable
Nicht anwendbar

⁽³³⁾ Not applicable in the case the Issuer subscribes for the Notes.
Nicht anwendbar sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen übernimmt.

Specify details
Einzelheiten einfügen

Various categories of potential investors to which the Notes are offered
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden

Professional Investors
Berufsmäßige oder gewerbliche Investoren

Non-Professional Investors
Nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.
Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Method of Distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement ⁽³⁴⁾ []
Datum des Subscription Agreements

Management Details including form of commitment ⁽³⁵⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Management Group or Dealer (specify including address(es)) []
Bankenkonsortium oder Dealer (angeben einschließlich Adresse(n))

⁽³⁴⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

⁽³⁵⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

- firm commitment []
feste Zusage
- no firm commitment / best efforts arrangements []
keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions ⁽³⁶⁾

Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Stabilising Dealer/Manager

Kursstabilisierender Dealer/Manager

[insert details/None]
 [Einzelheiten einfügen/Keiner]

E. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

[Yes/No]

E. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

[Ja/Nein]

Listing(s)

Börsenzulassung(en)

Luxembourg

Bourse de Luxembourg ⁽³⁷⁾

Euro MTF ⁽³⁸⁾

Frankfurt am Main

Frankfurter Wertpapierbörse

Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission

[]

Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading ⁽³⁹⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

⁽³⁶⁾ To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽³⁷⁾ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.

Geregelter Markt der Luxemburger Börse.

⁽³⁸⁾ Unregulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Ungeregelter Markt der Luxemburger Börse.

⁽³⁹⁾ Not required for debt securities with a denomination per unit of less than EUR 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 50.000.

All 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. ⁽⁴⁰⁾

Angabe sämtlicher 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.

Luxembourg (regulated market)

Frankfurt am Main (regulated market)

Other (insert details)

Sonstige (Einzelheiten einfügen)

[]

Name and address of the entities which have commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment ⁽⁴¹⁾

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

not applicable]

[nicht anwendbar]

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

F. ADDITIONAL INFORMATION

F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Rating

Rating

[]

Other Relevant Terms and Conditions (specify)

Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

[]

[Listing: ⁽⁴²⁾

[Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB FINANCE B. V. (as from **[insert Settlement Date for the Notes]**).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des Euro 20.000.000.000,- Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB FINANCE B. V. (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]*

⁽⁴⁰⁾ Only applicable for Notes with a denomination of less than EUR 50,000.

Nur bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 50.000 anwendbar.

⁽⁴¹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

⁽⁴²⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page [●] of the 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 auf Seite [●] des Prospekts 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)]

[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft Luxembourg Branch

(as Issuer)
(als Emittentin)]

[IKB FINANCE B. V.

(as Issuer)
(als Emittentin)]

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 12. August 2005

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden nicht nachrangigen Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

London, den 12. August 2005

Citibank, N.A.

_____]

Non-binding translation of the Senior Guarantee:

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 tax-

tion 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.¹ 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, 12 August 2005

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

[signatures]

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

London, 12 August 2005

Citibank, N.A.

[signatures]

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 Fällig-

keitstag 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 12. August 2005

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden nachrangigen Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

London, den 12. August 2005

Citibank, N.A.

_____]

Non-binding translation of the Subordinated Guarantee:

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⁽¹⁾. 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.
- (4) This subordinated Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, German law.

⁽¹⁾ An English language 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.”

- (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, 12 August 2005

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

[signatures]

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

London, 12 August 2005

Citibank, N.A.

[signatures]

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Netherlands and Luxembourg 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 Germany, The Netherlands and the Grand-Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this 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 OF GERMANY, THE NETHERLANDS, LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

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*) under German tax law (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) in the year of the disposition, assignment or maturity of the Note, 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 the Note is issued in a currency other than euro, the difference will be computed in the foreign currency and will then be converted into euro. If however, the Note forms part of the property of a German trade or business, in each year the yield to maturity of the Note to the extent attributable to such period must 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 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, as explained above, and are kept in a custodial account which the Noteholder maintains with a Disbursing Agent such custodian will generally withhold tax at a rate of 30% (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon) from interest payments, Accrued Interest as well as from the positive difference between the redemption amount or proceeds from the disposition or assignment 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 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.

If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent the withholding tax will apply at a rate of 35% (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon), resulting in a total tax charge of 36.925% of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution). If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax at the aforementioned rate will also be levied upon the proceeds from the disposition of a coupon, and if the Notes qualify as financial innovations, upon 30% of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note. Where the 35% withholding tax (plus solidarity surcharge) applies no Accrued Interest paid may be deducted in determining the withholding tax base.

Withholding tax and 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.

Gift and Inheritance Tax

No gift or inheritance 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.

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) neither such holder nor, in the event the holder is an individual, 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 or deemed substantial interest (statutorily defined terms) in the relevant Issuer; and
- (v) 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 an entity or enterprise or activity taxed as an enterprise in which such holder or any other individual mentioned under condition (iv) has an interest.

Subject to above-mentioned conditions (iv) and (v) 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.

EU Savings Tax Directive

On 3 June 2003, the Council of the European Union approved a directive regarding the taxation of interest income (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 January 26, 2004 the German Federal Government enacted the provisions for implementing the EU Savings Tax Directive into German law. The relevant provisions apply as from 1 July 2005. By legislative regulations dated December 18, 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 or a provision of law implementing such directive.

Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg law of 20 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes or on payments made under the Guarantees made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg law of 20 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories, 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 the 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 other than Luxembourg or those certain dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary 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, it will be levied at a 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 paragraph “interest” and “paying agent” have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 20 June 2005 (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 relevant Issuer or the Guarantor 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

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to residents of Luxembourg. The Luxembourg government has, however, announced its intention to introduce a final withholding tax of 10 % on interest payments made to individuals resident in Luxembourg. Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the law implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes or on payments made under the Guarantee made to non-residents of Luxembourg.

SUBSCRIPTION AND SALE

In an amended and restated dealer agreement (as further amended and supplemented from time to time the “**Dealer Agreement**”) dated 12 August 2005 the Dealers have agreed with the Issuers a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated under the heading “**Terms and Conditions of the Notes**” above. In the Dealer Agreement, the Issuers have agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment of the Programme and the issuance of Notes under the Programme.

Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus or any other offering material 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.

Neither the Issuer nor the Guarantor (if IKB FINANCE is the Issuer) and any of the Dealers represent that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer(s) will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) 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, published in another 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 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 that:

- (i) in relation to Notes which have a maturity of one year or more, during the period up to but excluding the date on which the Prospectus Directive is implemented in the United Kingdom, it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes to persons in the United Kingdom except 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 otherwise in circumstances which have not resulted and will not result in an offer to the public in the United Kingdom within the meaning of the Public Offers of Securities Regulations 1995 (as amended);
- (ii) in relation to any 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 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;

- (iii) 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
- (iv) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

The Netherlands

- (I) 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 to 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) banks, insurance companies, securities firms, investment institutions or pensions funds that are supervised or licensed under Dutch law or established in a member state of the European Economic Area (other than the Netherlands), Hungary, Monaco, Poland, Puerto Rico, Saudi Arabia, Slovakia, the Czech Republic, Turkey, South Korea, the United States of America, Japan, Australia, Canada, Mexico, New Zealand or Switzerland, and are adequately supervised in their country of establishment, (b) affiliates of the institutions as mentioned in (a) above provided such affiliates are adequately supervised in their country of establishment, (c) national, regional or local governments, international treaty organisations and supranational public-law institutions, (d) companies or institutions with a balance sheet total of EUR 500,000,000 or more (or the equivalent thereof in another currency) as at the end of the year prior to the offering or sale of the Notes, (e) companies, institutions or individuals with net assets of EUR 10,000,000 or (or the equivalent thereof in another currency) as at the end of the year prior

to the offering or sale of the Notes, which or who have been active in the financial markets twice a month on average for a period of at least two consecutive years prior to the offer or sale of the Notes and (g) companies and institutions with a credit rating or who have issued securities with a credit rating and such rating has been granted by a rating agency which is deemed competent by the Dutch Central Bank ((a) to (f) above hereinafter referred to as “**Professional Market Parties**” or “**PMPs**”).

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 (ii) are initially issued to PMPs that are expected to resell the Notes exclusively to PMPs.

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 pursuant to an exemption which will result in compliance with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

France

Each of the relevant Issuers and the Guarantor and each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France and has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Prospectus or any other offering material relating to the Notes and that any offer, sale and distribution of the Notes have been and will only be made in France to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) acting for their account, all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1 and L.411-2 of the French *Code monétaire et financier* and décret no. 98-880 dated October 1, 1998. Notes may only be issued, directly or indirectly, to the public in France in accordance with articles L.411-1 and L.411-2 of the French *Code monétaire et financier*.

Prospective investors are hereby informed that: (i) this Prospectus has not been submitted for clearance to the French financial market authority (*Autorité des Marchés Financiers*); (ii) in accordance with the décret no. 98-880 dated October 1, 1998 any investors subscribing the Notes in France should be acting for their own account.

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 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.

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 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 1st 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 24th February, 1998 (the "**Financial Services Act**") and Article 33, first paragraph, of CONSOB Regulation No. 11971 of 14th May, 1999 as amended.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the 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 1st 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.

GENERAL INFORMATION

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 January 12 and February 4, 1999 respectively, and by the Management Board and the Supervisory Board of IKB FINANCE on July 23 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 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.

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.

Listing

Application has been made to list the Notes in bearer form issued under the Programme on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. So long as Notes in bearer form are capable of being issued under the Programme and are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuers will maintain a Paying Agent in the City of Luxembourg, currently BNP Paribas Securities Services, Luxembourg, and all notices concerning such Notes will be published in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg, expected to be *d'Wort*.

Each Issuer has given an undertaking in connection with the listing of the Notes in bearer form on the Luxembourg Stock Exchange to the effect that, so long as any such Notes remain outstanding and listed on such exchange, in the event of any adverse change in the financial condition of either Issuer which is material in the context of the Programme and which is not reflected herein, the Issuers will prepare a supplement to this Prospectus or a new Prospectus, as the case may be, for use in connection with any subsequent issue of Notes in bearer form to be listed on the Luxembourg Stock Exchange.

The Luxembourg Stock Exchange has allocated to the Programme of IKB AG the number 12167 and to the Programme of IKB FINANCE the number 13176 for listing purposes.

The Issuers have undertaken to ensure services of the Notes through a credit institution located in Luxembourg (currently BNP Paribas Securities Services, Luxembourg) as long as any Notes remain outstanding and listed on the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes may be issued under the Programme which will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange or which will be listed on such stock exchange as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

Clearstream and Euroclear

The Notes (other than Notes in registered form) have been accepted for clearance through Clearstream and Euroclear. If the Notes (other than Notes in registered form) are to clear through any

other relevant clearing system (which, in the case of 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 applicable 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 applicable Final Terms.

Legends

Bearer Notes will bear a legend substantially to the following effect: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code". The sections referred to in such legend provide that a United States person who holds a bearer Note generally will not be allowed to deduct any loss realised on the sale, exchange or redemption of such bearer Note and any gain (which might otherwise be characterised as capital gain) realised on such sale, exchange or redemption will be treated as ordinary income.

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.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents incorporated by Reference

The following English language documents are incorporated by reference into this Prospectus.

1. IKB AG

The Annual Reports of IKB AG for the years ended 31 March 2004 and 31 March 2005;

2. IKB FINANCE

The Reports on the financial statements of IKB FINANCE for the years ended 31 March 2004 and 31 March 2005.

Comparative table of Documents incorporated by Reference

Page	Section of Prospectus	Document incorporated by reference
40	IKB AG – Risk Factors – Risk Management	Annual Report 2003/2004 of IKB AG: Risk Report (p. 38–53) Annual Report 2004/2005 of IKB AG: Risk Report (p. 38–55)
54	IKB Group – Financial Information concerning IKB AG’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses – Historical Financial Information	Annual Report 2003/2004 of IKB AG: Consolidated Financial Statements (p. 101–139) Balance Sheet (p. 102–107) Income Statement (p. 108–109) Cash Flow Statement (p. 124) Accounting Policies (p. 15–17) Explanatory Notes (p. 110–114) Auditor’s Report (p. 140) Annual Report 2004/2005 of IKB AG: Consolidated Financial Statements (p. 101–140) Balance Sheet (p. 102–107) Income Statement (p. 108–109) Cash Flow Statement (p. 124) Accounting Policies (p. 14–15) Explanatory Notes (p. 110–114) Auditor’s Report (p. 141)
54	IKB Group – Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest	Annual Report 2003/2004 of IKB AG: Auditor’s Report (p. 101–139) IKB Group Financial Statements (p. 140) Annual Report 2004/2005 of IKB AG: Auditor’s Report (p. 141) IKB Group Financial Statements (p. 101–140)
58	IKB FINANCE – Financial Information concerning IKB FINANCE’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses – Historical Financial Information	Report on the financial statements for the year ended 31 March 2004 of IKB FINANCE: Financial Statements (p. 7–15) Balance Sheet (p. 7) Income Statement (p. 8) Accounting Policies and Explanatory Notes (p. 9–10) Auditor’s Report (p. 3–4) Report on the financial statements for the year ended 31 March 2005 of IKB FINANCE: Financial Statements (p. 5–15) Balance Sheet (p. 5) Income Statement (p. 6) Accounting Policies and Explanatory Notes (p. 7–8) Auditor’s Report (p. 1–2)
58	IKB FINANCE – Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any interest	Report on the financial statements for the year ended 31 March 2004 of IKB FINANCE: Auditor’s Report (p. 3–4) Financial Statements (p. 7–15) Report on the financial statements for the year 31 March 2005 of IKB FINANCE: Auditor’s Report (p. 1–2) Financial Statements (p. 5–15)

Availability of Documents

Any document incorporated herein by reference will be available for inspection, at the specified offices of each of the Issuers, and copies of this Prospectus, any Supplement, the Agency Agreement, the German Agency Rules, the Senior Guarantee, the Subordinated Guarantee and the Final Terms relating to the Notes will be available from the Luxembourg Paying Agent, during normal business hours, so long as any of the Notes is outstanding. Further information on material contracts relating to the Senior Guarantee and the Subordinated Guarantee, if any, can be obtained from IKB AG.

In addition, copies of this Prospectus will be available for inspection, at the specified offices of each of the Issuers.

DOCUMENTS ON DISPLAY

IKB AG

Copies of the following documents are displayed on the website of IKB AG (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 2004 and 2005 (which includes the respective Auditor's Reports and financial information).

IKB FINANCE

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 2004 and 2005 (which includes the respective Auditor's Reports and financial information).

Issuers

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Wilhelm-Bötzkes-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 Bank AG
Junghofstrasse 13-15
D-60311 Frankfurt am Main

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-Bötzkes-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-Bötzes-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

23, Avenue de la Porte Neuve
L-2085 Luxembourg

Luxembourg Listing Agent

BNP Paribas Securities Service, Luxembourg Branch

23, Avenue de la Porte Neuve
L-2085 Luxembourg

Legal Advisors

To IKB AG

in respect of German law

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Legal Department

Wilhelm-Bötzes-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 Bonnehof 35
D-40474 Düsseldorf

To IKB FINANCE

KPMG Accountants N. V.

Burg. Rijnderslaan 10
1185 MC Amstelveen