

This document constitutes the base prospectus (the "**Base Prospectus**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities (except for the notes in registered form) within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Commission Regulation**").



Deutsche Industriebank

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

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

EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme

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

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

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

The approval of the Base Prospectus by the competent authority is based on the scrutiny of the completeness of the Base Prospectus including the consistency and the comprehensibility only and is restricted to securities within the scope of the Prospectus Directive. Registered Notes under German Law, as they do not qualify as securities under Article 2 No. 1 German Securities Prospectus Act, have been included as additional information only and for the purpose of describing the Programme. Therefore, this document cannot be construed as a prospectus for Registered Notes. Pursuant to Article 8f section 2 subparagraph d) of the German Sales Prospectus Act (*Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz*), registered notes issued by credit institutions are exempt from the requirements under the German Sales Prospectus Act.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

Barclays Capital	BNP PARIBAS	Commerzbank
Credit Suisse	Deutsche Bank	DZ BANK AG
IKB Deutsche Industriebank	J. P. Morgan	Landesbank Baden- Württemberg
Morgan Stanley	UniCredit Bank	

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

TABLE OF CONTENTS

	Page
1. Summary	4
1.1 Summary Regarding IKB AG	4
1.2 Summary Regarding Risk Factors	9
1.3 Summary Regarding the Notes	12
2. Translation of the Summary into German (<i>Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung</i>)	17
2.1 Zusammenfassung IKB AG betreffend	17
2.2 Zusammenfassung der Risikofaktoren	22
2.3 Zusammenfassung die Schuldverschreibungen betreffend	26
3. Risk Factors	31
3.1 Risk Factors regarding the IKB	31
3.2 Risk Factors regarding the Notes	38
4. Responsibility Statement	43
5. Important Notice	43
6. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft	46
6.1 General Information / History and Development	46
6.2 Restructuring of IKB	47
6.3 Business Overview	49
6.4 Organisational Structure	72
6.5 Information on Business Trends	73
6.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies	76
6.7 Major Shareholders	79
6.8 Ratings	79
6.9 Financial Information	80
6.10 Material Contracts	85
6.11 Third Party Information	87
6.12 Documents Available for Inspection	87
7. General Description of the Programme	89
8. Issue Procedures	91
8.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes	91
8.2 Issue Procedures in respect of Registered Notes	92
9. Terms and Conditions of the Notes	93
9.1 Part I – Basic Terms (<i>Teil I – Grundbedingungen</i>)	95
9.2 Part II – Additional Terms (<i>Teil II – Zusatz zu den Grundbedingungen</i>)	125
10. Form of Final Terms	132
11. Taxation	154
12. General Information	163
13. Names and Addresses	169

14. Financial Information^(*)	F-1
Consolidated Financial Statements 2007/2008 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report	F-3
Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report	F-109
Unconsolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report (AG-Jahresabschluss 2008/2009)	F-233
Restated Consolidated Interim Report for the six months ended 30 September 2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Review Report	F-281
15. Signatures	F-338

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

1. SUMMARY

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

1.1 Summary Regarding IKB AG

1.1.1 General Information

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("**IKB AG**" or the "**Issuer**" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**") is a specialist bank for corporate financing in Germany and Europe.

IKB's statutory auditor for the periods covered by this Base Prospectus was PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**PwC**"), a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) has appointed a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. IKB appealed the ruling of the Düsseldorf Regional Court; in December 2009, the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) dismissed the appeal. IKB filed further judicial remedies against this dismissal, i. e. an appeal for the right to be heard directed to the Düsseldorf Higher Regional Court and an appeal directed to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*), as it is legally unclear which remedy is admissible. The Düsseldorf Higher Regional Court rejected the appeal for the right to be heard on 4 February 2010; the appeal to the Federal Court of Justice, admissibility of which is unclear, is still pending.

The Issuer's legal and commercial name is "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". IKB AG has been incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law with an indefinite duration and is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf (*Amtsgericht Düsseldorf*) under No. HRB 1130.

IKB's registered office is at Wilhelm-Bötzel-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. Its telephone number is (+49) 211 8221-0.

1.1.2 Restructuring of IKB/EU Commission State Aid Decision

In late July 2007, as a result of the substantial deterioration in the U. S. residential mortgage market and, subsequently, the global markets, and IKB's significant exposure to credit risk in that market, IKB found itself in an existential crisis. To stabilise IKB, significant rescue measures were put into place. On 21 October 2008, the EU Commission announced a decision (as amended on 15 May 2009) approving the state rescue measures that IKB had received since July 2007 subject to certain conditions.

Specifically, the conditions are as follows:

- discontinuation of the Real Estate Finance segment (no new business, active reduction of at least 20% of the portfolio by 30 September 2010; reduction of a further 40% by 30 September 2011, remaining portfolio by way of scheduled repayments); subsidiaries affected: IKB Immobilien Management GmbH, IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, IKB Projektentwicklungsverwaltungs GmbH;
- disposal of IKB's 50% interest in Movesta Lease and Finance GmbH by 30 September 2011;
- liquidation or disposal of IKB Capital Corporation, New York, by 30 September 2011 (active reduction of 25% of the portfolio by 30 September 2010) and discontinuation of new business as at 31 December 2008;
- liquidation of IKB International S.A., Luxembourg, by 1 April 2011 (derivatives business and credit holdings up to a maximum of EUR 3.2 billion may be relocated to IKB AG in Düsseldorf) and discontinuation of new business by 1 December 2010;
- discontinuation and liquidation of IKB's business activities in Amsterdam by 30 March 2010; and
- disposal of non-strategic asset positions by 30 September 2011.

In connection with the EU Commission's approval of the extension of the framework guarantee by the Special Fund Financial Market Stabilization (*Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung*) ("**SoFFin**") in August 2009, the Federal Republic of Germany undertook to submit a modified restructuring plan for IKB within three months. This plan was submitted on schedule.

1.1.3 Business Overview

General Overview/Corporate Objects

IKB's target clients are small and medium-sized enterprises mainly in the Federal Republic of Germany with an annual turnover of at least EUR 7.5 million (the so-called "*Mittelstand*"), as well as international enterprises and project partners. IKB's loan and credit-related products include funding programmes, factoring, export and project financing, acquisition financing, syndication, structuring, leasing and fund management. IKB also provides advisory services in the following areas: M&A, restructuring, structure and revenue optimisation, private equity and capital markets.

Summary of Selected Financial Information

The consolidated financial statements of IKB as at and for the years ending 31 March 2008 and 2009 have been audited by PwC. PwC issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) for the 2007/2008 and 2008/2009 financial years but, in each case, also included a "going-concern notice" (*Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken*). On 2 February 2010, IKB issued restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009 because IKB AG's board of managing directors had resolved to reverse a positive effect in the fair-value result previously shown in the consolidated interim financial statements as first published on 26 November 2009. The restated consolidated interim financial statements issued on 2 February 2010 replace the consolidated interim financial statements as published on 26 November 2009. In the tables below, the figures as at 30 September 2009 and for the period from 1 April 2009 to 30 September 2009 are stated in accordance with IKB's restated consolidated interim statements. The restated consolidated interim financial statements of IKB as at and for the six months ending 30 September 2009 have not been audited, but have been reviewed by PwC, who issued a review report containing a going-concern notice.

Summary of Income Statement Data

	For the period from 1 April 2009 to 30 September 2009 ⁽¹⁾	For the period from 1 April 2008 to 30 September 2008 ^{(1) (2)}	For the period from 1 April 2008 to 31 March 2009	For the period from 1 April 2007 to 31 March 2008 ⁽²⁾
	EUR million (unaudited)	EUR million (unaudited)	EUR million (audited)	EUR million (audited)
Net interest income	101.9	190.2	302.6	451.6
Provision for possible loan losses. . .	210.0	106.7	589.6	255.2
Net interest income (after provision for possible loan losses)	- 108.1	83.5	- 287.0	196.4
Net fee and commission income. . . .	- 13.0	24.3	33.2	54.7
Net income from financial instruments at fair value.	- 334.4	162.9	- 162.1	- 1,830.2
Income from investment securities. . .	12.6	- 233.7	- 282.1	- 979.9
Net income from investment accounted for using the equity method.	- 1.1	- 8.1	- 8.4	1.7
Administrative expenses	145.7	180.0	375.3	386.0
Other operating result	140.3	422.9	131.3	666.3
Income from risk transfer.	-	-	-	2,401.0
Restructuring expense	-	-	51.8	-
Operating result	- 449.4	271.8	- 1,002.2	124.0
Income taxes.	2.9	29.7	- 426.5	128.8
Other taxes	1.9	2.1	4.6	5.8
Consolidated net profit/loss	- 454.2	240.0	- 580.3	- 10.6
Minority interests	0.2	- 0.1	0.3	- 0.1
Consolidated net profit/loss after minority interests	- 454.0	239.9	- 580.0	- 10.7
Appropriation of earnings	-	-	502.5	-
Consolidated cumulative profit/loss	- 454.0	239.9	- 77.5	- 10.7

Notes:

(1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.

(2) As adjusted pursuant to IAS 8 as applied by IKB.

Summary of Balance Sheet Data

	As at 30 September 2009 ⁽¹⁾	As at 31 March 2009	As at 31 March 2008 ⁽²⁾
	<i>EUR million</i> <i>(unaudited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(audited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(audited)</i>
Assets			
Cash reserve	25.2	4.2	308.8
Loans and advances to banks	3,285.7	2,979.5	2,850.3
Loans and advances to customers	26,584.9	27,927.9	28,843.6
Provision for possible loan losses	– 950.0	– 997.7	– 861.2
Assets held for trading	3,121.7	3,732.8	3,637.7
Investment securities ⁽³⁾	8,946.8	10,236.3	12,839.7
Companies accounted for using the equity method	7.2	7.5	14.7
Intangible assets	16.0	19.1	32.1
Property, plant and equipment	260.8	256.1	218.8
Current tax assets	49.5	57.7	44.8
Deferred tax assets	251.5	256.2	183.6
Other assets	255.2	228.2	2,111.1
Non-current assets held for sale	106.8	3.1	–
Total	41,961.3	44,710.9	50,224.0
Equity and liabilities			
Liabilities to banks	13,280.2	15,318.7	17,449.3
Liabilities to customers	6,340.4	5,818.8	5,751.5
Securitised liabilities	14,053.8	14,025.9	18,184.8
Liabilities held for trading	4,778.0	5,480.0	5,410.9
Provisions	149.6	172.3	83.7
Current tax liabilities	142.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	129.0	139.6	149.2
Other liabilities	482.5	514.1	163.4
Subordinated capital	1,160.3	1,391.7	1,779.7
Equity	1,444.7	1,755.0	1,163.4
Total	41,961.3	44,710.9	50,224.0

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.
- (2) As adjusted pursuant to IAS 8 as applied by IKB.
- (3) As at 30 September 2009, EUR 85.5 million investment securities were pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser (as at 31 March 2009: EUR 631.4 million, as at 31 March 2008: EUR 1,957.0 million).

Summary of Cash Flow Data

	For the period from 1 April 2009 to 30 September 2009 ⁽¹⁾	For the period from 1 April 2008 to 30 September 2008 ^{(1) (2)}	For the period from 1 April 2008 to 31 March 2009	For the period from 1 April 2007 to 31 March 2008 ⁽²⁾
	<i>EUR million (unaudited)</i>	<i>EUR million (unaudited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>
Cash and cash equivalents at end of the previous period.	4.2	308.8	308.8	28.7
Cash flow used in operating activities	- 1,408.5	- 2,327.2	- 3,190.2	- 1,787.4
Cash flow from investing activities . .	1,525.1	2,122.6	1,727.4	2,152.2
Cash flow from/used in financing activities	- 95.6	- 6.3	1,158.2	- 84.7
Cash and cash equivalents at end of the period	25.2	97.9	4.2	308.8

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as the English version of in IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.
(2) As adjusted pursuant to IAS 8 as applied by IKB.

Summary of Regulatory Indicators

	As at 30 September 2009 ⁽¹⁾	As at 31 March	
	<i>EUR million (unaudited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>
Capital charge for credit risk	21,579.0	24,718.0	30,269.0
Capital charge for market risk	475.0	613.0	795.0
Capital charge for operational risk	1,100.0	1,324.0	1,330.0
Total of positions for which capital charges are required	23,154.0	26,655.0	32,394.0
Tier I capital	2,499.0	2,276.0	1,941.0
Tier II capital	1,077.0	1,245.0	1,191.0
Deductible items	- 177.0	- 236.0	- 18.0
Total liable equity	3,399.0	3,285.0	3,114.0
Tier III capital	0.0	35.0	45.0
Eligible own funds	3,399.0	3,320.0	3,159.0
Tier I capital ratio (in %)	10.4	8.1	6.0
Total capital ratio (in %)	14.7	12.5	9.8

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.

Principal Activities

IKB has organised its business operations within the following segments: Corporate Clients, Real Estate Finance, Structured Finance and Portfolio Investments. The Corporate Clients segment comprises activities with corporate customers: the traditional lending business with German corporate customers, activities in the areas of leasing moveable assets (equipment leasing), private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds). As a consequence of the conditions imposed by the EU Commission in October 2008, the Real Estate Finance segment has discontinued its new business. Activities in the area of acquisition, export and project financing for German and foreign customers are bundled in the Structured Finance

segment. The Portfolio Investments segment comprises investments in securitisation products (including consolidated special-purpose entities); as a consequence of the conditions imposed by the EU Commission in October 2008, business in this segment is being discontinued.

1.1.4 Description of the Group

IKB AG conducts its business primarily in Germany through its operations in Düsseldorf and branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, Munich and Stuttgart, but also engages in activities abroad from its branches in London, Luxembourg, Madrid, Milan and Paris. In addition to IKB AG, as at 30 September 2009, IKB as a consolidated group comprised the activities of approximately 50 domestic and foreign companies, joint ventures and special-purpose vehicles.

1.1.5 Administrative, Management and Supervisory Bodies

The current members of the IKB AG's board of managing directors (*Vorstand*) are Hans Jörg Schüttler (Chairman), Dr. Dieter Glüder, Claus Momburg and Dr. Michael H. Wiedmann.

The current members of the IKB AG's supervisory board (*Aufsichtsrat*) are Bruno Scherrer (Chairman), Dr. Karsten von Köller (Deputy Chairman), Stefan A. Baustert, Wolfgang Bouché, Olivier Brahin, Dr. Lutz-Christian Funke, Ulrich Grillo, Arndt G. Kirchoff, Jürgen Metzger, Dr. Claus Nolting, Dr. Thomas Rabe, Carmen Teufel, Dr. Andreas Tuczka, Ulrich Wernecke and Andreas Wittmann.

1.1.6 Major Shareholders

As at 30 September 2009, the Issuer's major shareholder was LSF6 Europe Financial Holdings L.P. with a 91.5% stake in the share capital; the remaining shares are held with institutional and private shareholders.

1.1.7 SoFFin Guarantee

During 2009, SoFFin granted IKB framework guarantees in a total amount of up to EUR 12 billion for the repayment of bonds issued or to be issued by IKB AG. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised. The primary conditions of the guarantee agreement include maintenance of a minimum Tier I capital ratio of 8%, extensive reporting obligations on behalf of IKB and restrictions on management compensation.

1.2 Summary Regarding Risk Factors

1.2.1 Risk Factors Regarding IKB AG

Risk Factors relating to the Economic and Financial Market Situation

- IKB's financial condition may be adversely affected by general economic conditions.
- Systemic risk may adversely affect IKB's business.

Risk Factors relating to IKB and its Business

- IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding.
- Non-compliance with the obligations under the SoFFin framework guarantees may adversely affect IKB's access to the debt capital markets.

- The conditions imposed on IKB by the EU Commission may significantly limit IKB's future operations.
- The restructuring of IKB's business may not yield benefits in line with IKB's strategic expectations.
- IKB's risk management measures may not be successful.
- IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk.
- A decline in the value or difficulties with the enforcement of collateral securing IKB's loans may adversely affect its loan portfolio.
- IKB's operations are concentrated on small and medium-sized enterprises in Germany and difficult economic conditions in Germany may have a significant impact on IKB's business activities and results of operations.
- IKB's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively.
- Market risks associated with fluctuations in interest rates, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB's business.
- Fluctuations in the valuations of financial assets and liabilities may adversely affect IKB's net asset positions, financial condition or results of operations.
- The value of certain financial instruments recorded at fair value is determined using financial models incorporating assumptions, judgments and estimates that may change over time or may ultimately not turn out to be accurate.
- A downgrade in IKB's credit rating could increase IKB's cost of funding and limit its access to the capital markets.
- IKB's business entails operational and compliance risks.
- Although KfW has agreed to indemnify IKB for certain claims in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge or the Havenrock Entities (each a former off-balance sheet financing vehicle), under certain circumstances, IKB's claims for such indemnification may be extinguished.
- IKB is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings.
- In the event that a special audit is conducted in respect of IKB AG, this may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on its reputation.
- Increased regulation of the financial services industry could have an adverse effect on IKB's operations.
- Reputational risk could cause harm to IKB and its business prospects.
- IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees.
- IKB is exposed to country risk.

1.2.2 Risk Factors Regarding the Notes

Notes may not be a suitable investment

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

Currency Risk/Dual Currency Notes

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

Market Price Risk

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

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 may not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes may additionally be restricted by country specific reasons.

Risk of Early Redemption

If the 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. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

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

Zero Coupon Notes

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

Index-Linked Notes

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

Risk of Potential Conflicts of Interest

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

Subordinated Notes

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

Resolutions of Holders

If the Notes provide for resolutions of holders, either to be passed in a meeting of holders or by vote taken without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted. As resolutions properly adopted are binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative

If the Notes provide for the appointment of a holders' representative, it is possible that a holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the holders' representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all holders.

1.3 Summary Regarding the Notes

Specified Currencies

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

Maturities

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

Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than £ 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a

currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £ 100,000 (or such an equivalent amount).

Form of Notes

Notes may be issued in bearer or in registered form.

Denominations of Notes

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

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 Issuer and the relevant Dealer(s) (as specified in the Final Terms).

Floating Rate Notes

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

- on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating either the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions (each published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first tranche of the Notes of the relevant Series is issued),
- on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, or
- on such other basis as indicated in the Final Terms.

The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the Final Terms for each Series of Floating Rate Notes.

Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s), as specified in the Final Terms.

Instalment Notes

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

Index-Linked Notes

Index-linked Notes may be issued (i) as Index-linked Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or a basket of indices (as indicated in the Final Terms) ("**Index-linked Interest Notes**") or (ii) as Index-linked Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or a basket of indices (as indicated in the Final Terms) ("**Index-linked Redemption Notes**") or (iii) as a combination of Index-Linked Interest Notes and Index-linked Redemption

Notes as a result of which such notes bear interest at an index linked interest rate and are redeemed at an index linked redemption amount.

Other Provisions in Relation to Floating Rate Notes and Index-Linked Interest Notes

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

Interest on Floating Rate Notes and Index-linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the Final Terms and will be calculated as specified in the Final Terms.

Dual Currency Notes

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

Zero Coupon Notes

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

Redemption

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

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

Taxation

All amounts payable in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or on behalf of the Federal Republic of Germany 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 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, or any political subdivision or taxing authority thereof, the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes.

Status of the Notes

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

The Subordinated Notes will 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, institution of insolvency proceedings over the assets of, composition or other proceedings for the avoidance of the institution of insolvency proceedings against the Issuer, such obligations may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors of the Issuer have been satisfied.

Negative Pledge

The Notes will not contain a negative pledge provision, according to which an issuer undertakes not to create or permit to subsist any encumbrance upon any or all of its present or future assets as security for any present or future bond issue without having the holders at the same time share equally and rateably in such security.

Events of Default and Cross Default

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

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

The Notes will not provide for a cross-default provision which would permit the acceleration of payment of principal or the exercise of other remedies by the holders against an issuer in default to ensure that holders are in the similar position as far as remedies are concerned as other creditors of such issuer.

Rating

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

Distribution

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

Listing

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

Resolutions of Holders

In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) the Notes may contain provisions pursuant to which holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of holders properly adopted, either in a meeting of holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all holders are void, unless holders which are disadvantaged expressly consent to their being treated disadvantageously. In no event, however, may any obligation to make any payment or render any other performance be imposed on any holder by resolution. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast, subject to a higher majority provided for in the Terms and Conditions.

Holdings' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the holders may by majority resolution appoint a representative for all holders (the "**Holdings' Representative**"). The responsibilities and functions assigned to the Holdings' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the holders. The Holdings' Representative may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. In such case, the duties, rights and functions of the Holdings' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions. The Holdings' Representative is subject to the instructions of the holders and its appointment may be revoked at any time by a majority resolution of the holders.

Governing Law

German law.

Jurisdiction

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

2. TRANSLATION OF THE SUMMARY INTO GERMAN (DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG)

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft als Emittentin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zum Basisprospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, etwaiger Nachträge (einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogenen Dokumente) und der endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen sowie den jeweiligen endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, etwaiger Nachträge und der endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon übernommen hat oder die deren Notifizierung veranlasst 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 Basisprospekts gelesen wird.

2.1 Zusammenfassung IKB AG betreffend

2.1.1 Allgemeine Informationen

Die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („**IKB AG**“ oder die „**Emittentin**“ und, zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften und Zweckgesellschaften, „**IKB**“) ist eine Spezialbank für Unternehmensfinanzierung in Deutschland und Europa.

Der gesetzliche Abschlussprüfer der IKB für die von diesem Basisprospekt abgedeckten Zeiträume war PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland („**PwC**“), Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer.

Auf Verlangen von Aktionären hat das Landgericht Düsseldorf einen Sonderprüfer bestellt, um bei der IKB zu überprüfen, ob Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrates Pflichtverletzungen im Zusammenhang mit den Ursachen der Krise bei der IKB begangen haben. IKB hat im Dezember 2009 Beschwerde gegen die Entscheidung des Landgerichts Düsseldorf eingelegt; im Dezember 2009 hat das Oberlandesgericht Düsseldorf die Beschwerde zurückgewiesen. Gegen diese Beschwerdeabweisung hat die IKB weitere Rechtsmittel eingelegt, d. h. eine Anhörungsrüge beim Oberlandesgericht Düsseldorf sowie Rechtsbeschwerde beim Bundesgerichtshof, da es rechtlich unklar ist, welches Rechtsmittel zulässig ist. Die Anhörungsrüge wurde vom Oberlandesgericht Düsseldorf am 4. Februar 2010 zurückgewiesen. Die Rechtsbeschwerde beim Bundesgerichtshof, deren Zulässigkeit unklar ist, ist noch anhängig.

Der juristische und kommerzielle Name der Emittentin lautet „IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft“. Die IKB AG wurde als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf unter HRB 1130 eingetragen.

Die IKB hat ihren Sitz in der Wilhelm-Bötckes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland. Ihre Telefonnummer lautet (+49) 211 8221-0.

2.1.2 Restrukturierung der IKB/Beihilferechtliche Entscheidung der EU-Kommission

Infolge der Krise am US-Hypothekenmarkt und nachfolgend auch an den globalen Märkten sowie der erheblichen Kreditrisiken, die die IKB in diesen Märkten eingegangen war, befand sich die IKB Ende Juli 2007 in einer Existenzkrise. Zur Stabilisierung der IKB wurden massive Rettungsmaßnahmen eingeleitet. Am 21. Oktober 2008 (mit Anpassung zum 15. Mai 2009) gab die EU-Kommission bekannt, dass die staatlichen Rettungsmaßnahmen, die die IKB seit Juli 2007 erhalten hat, unter bestimmten Auflagen genehmigt wurden.

Im Einzelnen handelt es sich um folgende Auflagen:

- Aufgabe des Segmentes Immobilienfinanzierung (Einstellung Neugeschäft; aktiver Abbau von mindestens 20% des Portfolios bis 30. September 2010; Abbau von weiteren 40% bis 30. September 2011; Restbestand über planmäßige Tilgung); betroffene Tochtergesellschaften: IKB Immobilien Management GmbH, IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, IKB Projektentwicklungsverwaltungs GmbH;
- Verkauf des 50%-Anteils der IKB an Movesta Lease and Finance GmbH bis 30. September 2011;
- Abwicklung oder Verkauf der IKB Capital Corporation, New York, bis 30. September 2011 (aktiver Abbau von 25% des Portfolios bis 30. September 2010) und Einstellung des Neugeschäfts zum 31. Dezember 2008;
- Abwicklung der IKB International S.A., Luxemburg, bis 1. April 2011 (das Derivatgeschäft und der Kreditbestand bis zu einer Maximalhöhe von EUR 3,2 Mrd. können zur IKB AG nach Düsseldorf verlagert werden) und Einstellung des Neugeschäfts zum 1. Dezember 2010;
- Einstellung und Abwicklung der Geschäftstätigkeiten der IKB in Amsterdam bis 30. März 2010; sowie
- Verkauf nicht strategischer Aktivpositionen bis 30. September 2011.

Im Zusammenhang mit der Genehmigung der Erweiterung des Garantierahmens durch den Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung („**SoFFin**“) im August 2009 hat sich die Bundesrepublik Deutschland verpflichtet, innerhalb von drei Monaten einen modifizierten Restrukturierungsplan für die IKB vorzulegen. Dieser Plan wurde fristgerecht eingereicht.

2.1.3 Geschäftsüberblick

Allgemeiner Überblick/Gegenstand des Unternehmens

Zielgruppen der IKB sind mittelständische Unternehmen vor allem in Deutschland mit einem Jahresumsatz von mindestens EUR 7,5 Mio. sowie internationale Unternehmen und Projektpartner. Zu den Kredit- und kreditbezogenen Produkten der IKB gehören Finanzierungsprogramme, Factoring, Export- und Projektfinanzierung, Akquisitionsfinanzierung, Syndizierung, Strukturierung, Leasing und Fondsmanagement. IKB erbringt auch Beratungsleistungen in folgenden Bereichen: M&A, Restrukturierung, Struktur- und Ertragsoptimierung, Private Equity sowie Kapitalmarkt.

Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen

Die Konzernjahresabschlüsse der IKB zum 31. März 2008 und 2009 wurden durch PwC geprüft. PwC hat für die Geschäftsjahre 2007/2008 und 2008/2009 jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt, der jedoch einen Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken enthielt. Aufgrund eines Beschlusses des Vorstands, einen im am 26. November 2009 veröffentlichten Konzernzwischenabschluss im Fair-Value-Ergebnis ausgewiesenen positiven Effekt zurückzunehmen, veröffentlichte die IKB am 2. Februar 2010 einen geänderten Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2009, der den ursprünglich am 26. November 2009 veröffentlichten Konzernzwischenabschluss ersetzt. In den folgenden Tabellen werden die Zahlen zum 30. September 2009 sowie für den Zeitraum vom 1. April 2009 zum 30. September 2009 gemäß dem geänderten Konzernzwischenabschluss ausgewiesen. Der geänderte Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. September 2009 wurde nicht geprüft. Dieser wurde von PwC einer prüferischen Durchsicht unterzogen und eine Bescheinigung der prüferischen Durchsicht mit einem Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken wurde ausgestellt.

Zusammenfassung der Daten der Gewinn- und Verlustrechnung

	1. April 2009 bis zum 30. September 2009	1. April 2008 bis zum 30. September 2008 ⁽¹⁾	1. April 2008 bis zum 31. März 2009	1. April 2007 bis zum 31. März 2008 ⁽¹⁾
	<i>in Mio. EUR (ungeprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (ungeprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (geprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (geprüft)</i>
Zinsüberschuss	101,9	190,2	302,6	451,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft . . .	210,0	106,7	589,6	255,2
Zinsüberschuss (nach Risikovorsorge)	- 108,1	83,5	- 287,0	196,4
Provisionsüberschuss	- 13,0	24,3	33,2	54,7
Fair-Value-Ergebnis	- 334,4	162,9	- 162,1	- 1.830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	12,6	- 233,7	- 282,1	- 979,9
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	- 1,1	- 8,1	- 8,4	1,7
Verwaltungsaufwendungen	145,7	180,0	375,3	386,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis . . .	140,3	422,9	131,3	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	-	-	2.401,0
Restrukturierungsaufwand	-	-	51,8	-
Operatives Ergebnis	- 449,4	271,8	- 1.002,2	124,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2,9	29,7	- 426,5	128,8
Sonstige Steuern	1,9	2,1	4,6	5,8
Konzernüberschuss/-fehlbetrag	- 454,2	240,0	- 580,3	- 10,6
Ergebnis Konzernfremde	0,2	- 0,1	0,3	- 0,1
Konzernüberschuss/-fehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde	- 454,0	239,9	- 580,0	- 10,7
Ergebnisverwendung	-	-	502,5	-
Konzernbilanzgewinn/-verlust	- 454,0	239,9	- 77,5	- 10,7

Anmerkungen:

(1) Angepasst gemäß Anwendung von IAS8 durch die IKB.

Zusammenfassung der Bilanzdaten

	Zum 30. September		Zum 31. März	
	2009	2009	2008 ⁽¹⁾	
	in Mio. EUR (ungeprüft)	in Mio. EUR (geprüft)	in Mio. EUR (geprüft)	
Aktiva				
Barreserve	25,2	4,2	308,8	
Forderungen an Kreditinstitute	3.285,7	2.979,5	2.850,3	
Forderungen an Kunden	26.584,9	27.927,9	28.843,6	
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	- 950,0	- 997,7	- 861,2	
Handelsaktiva	3.121,7	3.732,8	3.637,7	
Finanzanlagen ⁽²⁾	8.946,8	10.236,3	12.839,7	
At equity bilanzierte Unternehmen	7,2	7,5	14,7	
Immaterielle Anlagewerte	16,0	19,1	32,1	
Sachanlagen	260,8	256,1	218,8	
Laufende Ertragsteueransprüche	49,5	57,7	44,8	
Latente Ertragsteueransprüche	251,5	256,2	183,6	
Sonstige Aktiva	255,2	228,2	2.111,1	
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	106,8	3,1	-	
Summe Aktiva	41.961,3	44.710,9	50.224,0	
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.280,2	15.318,7	17.449,3	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.340,4	5.818,8	5.751,5	
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.053,8	14.025,9	18.184,8	
Handelspassiva	4.778,0	5.480,0	5.410,9	
Rückstellungen	149,6	172,3	83,7	
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	142,8	94,8	88,1	
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	129,0	139,6	149,2	
Sonstige Passiva	482,5	514,1	163,4	
Nachrangkapital	1.160,3	1.391,7	1.779,7	
Eigenkapital	1.444,7	1.755,0	1.163,4	
Summe Passiva	41.961,3	44.710,9	50.224,0	

Anmerkungen:

(1) Angepasst gemäß Anwendung von IAS 8 durch die IKB.

(2) Zum 30. September 2009 wurden Finanzanlagen in Höhe von EUR 85,5 Mio. (31. März 2009: EUR 631,4 Mio.; 31. März 2008: EUR 1.957,0 Mio) als Sicherheit hinterlegt, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer.

Zusammenfassung der Kapitalfluss-Daten

	1. April 2009 bis zum 30. September 2009	1. April 2008 bis zum 30. September 2008⁽¹⁾	1. April 2008 bis zum 31. März 2009	1. April 2007 bis zum 31. März 2008⁽¹⁾
	<i>in Mio. EUR (ungeprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (ungeprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (geprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (geprüft)</i>
Zahlungsmittelbestand zum Ende des vorhergehenden Zeitraums. .	4,2	308,8	308,8	28,7
Cashflow aus operativer Geschäfts- tätigkeit.	- 1.408,5	- 2.327,2	- 3.190,2	- 1.787,4
Cashflow aus Investitionstätigkeit. . .	1.525,1	2.122,6	1.727,4	2.152,2
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 95,6	- 6,3	1.158,2	- 84,7
Zahlungsmittelbestand zum Ende des vorhergehenden Zeitraums. .	25,2	97,9	4,2	308,8

Anmerkungen:

(1) Angepasst gemäß Anwendung von IAS 8 durch die IKB.

Zusammenfassung der regulatorischen Indikatoren

	Zum 30. September	Zum 31. März	
	2009	2009	2008
	<i>in Mio. EUR (ungeprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (geprüft)</i>	<i>in Mio. EUR (geprüft)</i>
Risikoaktiva	21.579,0	24.718,0	30.269,0
Marktrisikoäquivalent.	475,0	613,0	795,0
Operationelles Risiko	1.100,0	1.324,0	1.330,0
Summe der anrechnungspflichtigen Positionen	23.154,0	26.655,0	32.394,0
Kernkapital (TIER I)	2.499,0	2.276,0	1.941,0
Ergänzungskapital (TIER II)	1.077,0	1.245,0	1.191,0
Abzugspositionen.	- 177,0	- 236,0	- 18,0
Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital.	3.399,0	3.285,0	3.114,0
Drittangemittel.	0,0	35,0	45,0
Anrechenbare Eigenmittel.	3.399,0	3.320,0	3.159,0
Kernkapitalquote (in %)	10,4	8,1	6,0
Gesamtkennziffer (in %)	14,7	12,5	9,8

Haupttätigkeitsbereiche

Die Geschäftstätigkeit der IKB ist auf die folgenden Geschäftsfelder aufgeteilt: Firmenkunden, Immobilienkunden, Strukturierte Finanzierung und Portfolio Investments. Das Segment Firmenkunden umfasst Tätigkeiten bei Firmenkunden: das traditionelle Kreditgeschäft bei inländischen Firmenkunden, Aktivitäten in den Bereichen Mobilien-Leasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds). Infolge der Auflagen der EU-Kommission wurde im Oktober 2008 das Neugeschäft im Geschäftsfeld Immobilienkunden eingestellt. Die Tätigkeiten im Bereich der Akquisitions-, Export- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Kunden werden im Segment Strukturierte Finanzierung zusammengefasst. Das Segment Portfolio Investments weist die Investitionen in Verbriefungsprodukte (inkl. der konsolidierten Zweckgesellschaften) aus; infolge der Auflagen der EU-Kommission im Oktober 2008 wird das Geschäft in diesem Segment eingestellt.

2.1.4 Beschreibung des Konzerns

Die IKB AG führt ihre Geschäfte in Deutschland über ihre Niederlassungen in Düsseldorf, Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, München und Stuttgart, ist jedoch über ihre Niederlassungen in London, Luxemburg, Madrid, Mailand und Paris ebenfalls im Ausland tätig. Neben der IKB AG umfasste der Konzern IKB zum 30. September 2009 die Geschäftstätigkeiten von etwa 50 in- und ausländischen Unternehmen, Joint Ventures und Zweckgesellschaften.

2.1.5 Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane

Die derzeitigen Mitglieder des Vorstands der IKB AG sind Hans Jörg Schüttler (Vorsitzender), Dr. Dieter Glüder, Claus Momburg und Dr. Michael H. Wiedmann.

Die derzeitigen Mitglieder des Aufsichtsrats der IKB AG sind Bruno Scherrer (Vorsitzender), Dr. Karsten von Köller (Stellvertretender Vorsitzender), Stefan A. Baustert, Wolfgang Bouché, Olivier Brahin, Dr. Lutz-Christian Funke, Ulrich Grillo, Arndt G. Kirchoff, Jürgen Metzger, Dr. Claus Nolting, Dr. Thomas Rabe, Carmen Teufel, Dr. Andreas Tuczka, Ulrich Wernecke und Andreas Wittmann.

2.1.6 Hauptaktionäre

Zum 30. September 2009 war LSF6 Europe Financial Holdings L.P. mit einem Anteil von 91,5% am Grundkapital Hauptaktionär der Emittentin; die übrigen Anteile werden von institutionellen und privaten Aktionären gehalten.

2.1.7 SoFFin-Garantie

Im Jahr 2009 gewährte der SoFFin der IKB einen Garantierahmen in Höhe von insgesamt bis zu EUR 12 Mrd. für die Rückzahlung von durch die IKB AG begebenen oder zu begebenden Anleihen. Auf Antrag der IKB vom 4. Februar 2010 entschied der SoFFin am 9. Februar 2010, den Garantierahmen mit Wirkung zum 17. Februar 2010 auf EUR 10 Mrd. zu reduzieren. Zum Datum dieses Basisprospekts ist der Garantierahmen komplett gezogen. Zu den Hauptbedingungen des Garantievertrags gehören die Erhaltung einer Kernkapitalquote von mindestens 8%, umfassende Berichtspflichten seitens der IKB sowie Begrenzungen der Vorstandsvergütung.

2.2 Zusammenfassung der Risikofaktoren

2.2.1 Risikofaktoren IKB AG betreffend

Risikofaktoren bezüglich der Lage der Wirtschaft und der Finanzmärkte

- Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen können sich nachteilig auf die Finanzlage der IKB auswirken.
- Systemrisiken können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB auswirken.

Risikofaktoren bezüglich der IKB und ihrer Geschäftstätigkeit

- Die IKB ist Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die sie möglicherweise nicht auffangen kann, wenn ihr keine ausreichende Finanzierung zur Verfügung steht.
- Die Nichterfüllung der Pflichten aus den SoFFin-Garantien könnte sich nachteilig auf den Zugang der IKB zu Fremdkapitalmärkten auswirken.
- Die Auflagen der EU-Kommission können die künftige Geschäftstätigkeit der IKB erheblich einschränken.
- Der Erfolg der Restrukturierung der Geschäftstätigkeit der IKB könnte hinter den strategischen Erwartungen der IKB zurückbleiben.

- Die Maßnahmen der IKB zum Risikomanagement sind möglicherweise nicht erfolgreich.
- IKB ist erheblichen Kredit- und Kontrahentenrisiken ausgesetzt.
- Eine Verringerung des Wertes oder Schwierigkeiten bei der Verwertung der den Krediten der IKB zugrunde liegenden Sicherheiten kann sich nachteilig auf das Kreditportfolio der IKB auswirken.
- Die Geschäftstätigkeit der IKB ist auf mittelständische Unternehmen in Deutschland fokussiert, weshalb schwierige wirtschaftliche Rahmenbedingungen in Deutschland erhebliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Betriebsergebnis der IKB haben können.
- Die Geschäftsentwicklung der IKB könnte dadurch beeinträchtigt werden, dass das Eigenkapital der IKB nicht effektiv eingesetzt wird.
- Marktrisiken in Verbindung mit Schwankungen bei Zinssätzen und Anleihe- und Aktienkursen sowie in Verbindung mit sonstigen Marktfaktoren sind Bestandteil des IKB-Geschäfts.
- Schwankungen bei der Bewertung von Finanzanlagen und Verbindlichkeiten können sich nachteilig auf die Vermögens- und Finanzlage oder das Betriebsergebnis der IKB auswirken.
- Der als Fair-Value-Betrag ausgewiesene Wert bestimmter Finanzinstrumente wird anhand von Finanzmodellen ermittelt, in die Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen einfließen, welche sich im Zeitablauf ändern und letztlich als unrichtig erweisen können.
- Eine Herabstufung des Ratings der IKB könnte zu einer Erhöhung der Finanzierungskosten der IKB führen und ihren Zugang zu den Kapitalmärkten beeinträchtigen.
- Die Geschäftstätigkeit der IKB ist mit operativen Risiken und Compliance-Risiken verbunden.
- Obwohl die KfW sich verpflichtet hat, die IKB in bestimmtem Umfang von Ansprüchen in Bezug auf Rhineland Funding, Rhinebridge bzw. die Havenrock-Gesellschaften (jeweils ehemalige außerbilanzielle Finanzierungsvehikel) freizustellen, können die Ansprüche der IKB auf entsprechende Freistellung unter bestimmten Umständen erlöschen.
- IKB ist erheblichen Verlustrisiken im Hinblick auf rechtliche und aufsichtsrechtliche Verfahren ausgesetzt.
- Für den Fall, dass bezüglich der IKB AG eine Sonderprüfung durchgeführt wird, könnte dies erhebliche finanzielle und personelle Ressourcen erfordern und sich rufschädigend auswirken.
- Eine strengere Regulierung der Finanzdienstleistungsbranche könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB auswirken.
- Reputationsrisiken könnten die IKB und ihre Geschäftsaussichten beeinträchtigen.
- Es ist möglich, dass die IKB nicht in der Lage ist, Führungskräfte im oberen Management oder sonstige Mitarbeiter in Schlüsselpositionen zu halten oder für sich zu gewinnen.
- Die IKB ist Länderrisiken ausgesetzt.

2.2.2 Risikofaktoren die Schuldverschreibungen betreffend

Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment

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

Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet, und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen aus-

gesetzt, welche den Ertrag und/oder den Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Marktpreisrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.

Liquiditätsrisiko

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die 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 Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzahlen, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

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

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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

Nullkupon-Schuldverschreibungen

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

Indexierte Schuldverschreibungen

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

Risiko von potentiellen Interessenkonflikten

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

Nachrangige Schuldverschreibungen

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

Beschlüsse der Gläubiger

Sofern die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Beschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

Gemeinsamer Vertreter

Sehen die Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vor, so ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.

2.3 Zusammenfassung die Schuldverschreibungen betreffend

Festgelegte Währungen

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

Laufzeiten

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

Die Höchstlaufzeit aller Schuldverschreibungen wird 30 Jahre oder einen längeren Zeitraum, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart, nicht übersteigen, vorbehaltlich aller anwendbaren rechtlicher und/oder regulatorischer und/oder Zentralbank-Erfordernisse in Bezug auf bestimmte Währungen.

Bei Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt und die vor dem ersten Jahrestag ihres jeweiligen Ausgabedatums zurückgezahlt werden müssen, muss (a) der Rückzahlungswert mindestens £ 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag, der ganz oder teilweise auf eine andere Währung als Pfund Sterling lautet) betragen, und es muss (b) vorgeschrieben sein, dass eine Übertragung von Teilen dieser Schuldverschreibungen nur zulässig ist, wenn der Rückkaufwert des betreffenden Teils mindestens £ 100.000 (bzw. dem entsprechenden Betrag) entspricht.

Form der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen können als Inhaberpapiere oder als Namenspapiere begeben werden.

Stückelung

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

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

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

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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

- der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher entweder die 2000 ISDA Definitionen oder die 2006 ISDA Definitionen einbezieht (die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der zum Datum der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung),
- der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, oder
- auf einer Grundlage, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

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

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

Raten-Schuldverschreibungen

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

Indexierte Schuldverschreibungen

Indexierte Schuldverschreibungen können begeben werden (i) in Form von indexierten Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Index oder eines Korbes von Indizes und/oder nach einer von der Emittentin und dem betreffenden Platzeur festgelegten Formel (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) erfolgen („**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung**“), oder (ii) in Form von indexierten Schuldverschreibungen, bei denen Kapitalzahlungen unter Bezugnahme eines einzelnen Index oder eines Korbes von Indizes und/oder nach einer von der Emittentin und dem betreffenden Platzeur festgelegten Formel (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) berechnet werden („**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung**“) oder (iii) als Kombination von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung, so dass deren Verzinsung indexbezogen ist und diese Schuldverschreibungen zu einem indexbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.

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

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

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

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen kann. Zahlungen (ob in Bezug

auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der jeweils betreffenden Währung und auf der Grundlage der jeweils betreffenden Wechselkurse.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

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

Rückzahlung

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

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

Besteuerung

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

Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, wenn die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze oder Verordnungen) der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen dargelegt.

Status der Schuldverschreibungen

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

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

Negativverpflichtung

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen werden keine Negativverpflichtung enthalten, wonach sich ein Emittent verpflichtet, sein gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Sicherungsrechten zur Besicherung seiner gegenwärtigen oder zukünftigen Anleihen zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern.

Kündigungsgründe und Drittverzug

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

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

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen werden keine Drittverzug-Bestimmungen enthalten, welche die Gläubiger berechtigen würden, unverzüglich den Rückzahlungsbetrag zu verlangen oder andere rechtliche Schritte gegen einen Emittenten im Verzug einzuleiten, um sicherzustellen, dass die Gläubiger diesbezüglich in einer vergleichbaren Position wie andere Gläubiger eines solchen Emittenten sind.

Rating

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

Platzierung

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

Börsenzulassung

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

Gläubigerbeschlüsse

In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 („SchVG“) können die Schuldverschreibungen vorsehen, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden. Ordnungsgemäß gefasste Beschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Beschlüsse, die nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsehen, sind unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. In keinem Fall kann eine Verpflichtung zur Leistung von Zahlungen oder zur Erbringung von Leistungen für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss begründet werden. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen – vorbehaltlich abweichender Bestimmungen in den Anleihebedingungen – der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

Gemeinsamer Vertreter

In Übereinstimmung mit dem SchVG können die Schuldverschreibungen vorsehen, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Beschlüssen der Gläubiger. Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger kann auch bereits in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestellt werden. In diesem Fall bestimmen sich die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters nach den Anleihebedingungen. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Er kann von den Gläubigern jederzeit durch Mehrheitsbeschluss abberufen werden.

Anwendbares Recht

Deutsches Recht.

Gerichtsstand

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

3. RISK FACTORS

3.1 Risk Factors regarding IKB

The following is a disclosure of risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes and 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 and other information contained in this Base Prospectus and take these factors into account before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) as to the risks entailed by an investment in Notes and the suitability of such Notes in light of their particular circumstances. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another. The Base Prospectus contains all known risks which IKB AG deems material. However, the risks described below may turn out to be incomplete and therefore may not be the only risks to which IKB is exposed. Additional risks and uncertainties could have a material adverse effect on the business and financial condition of IKB. The order of presentation of the risk factors below does not indicate the likelihood of their occurrence or the extent or the significance of the individual risks.

Risk Factors relating to the Economic and Financial Market Situation

IKB's financial condition may be adversely affected by general economic conditions.

Changes in general economic conditions, such as the current economic recession, the performance of financial markets, interest rate levels and policies and regulations of central banks, may negatively affect IKB's financial performance. During economic recessions, there may be a decrease in demand for IKB's products and an increase in defaults on loans and other obligations. Furthermore, government intervention to stabilise financial markets may result in fluctuations in interest rates and increased regulation of financial institutions such as IKB, which may, in turn, adversely impact demand for IKB's products and services, its financial condition and results of operations, as well as its ability to fulfil the obligations under the Notes.

In the event of a significant expansion of the current recession beyond 2010 and another severe crisis in the capital markets such as after the insolvency of Lehman Brothers, IKB would no longer have risk-bearing capacity without further additional equity.

Systemic risk may adversely affect IKB's business.

Since the onset of the financial crisis, the global credit environment has been adversely affected by instances of default. Concerns about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions, because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between those institutions. This risk, sometimes called "systemic risk", may adversely affect financial intermediaries, such as banks, clearing agencies, clearing houses, securities firms and exchanges with which IKB interacts on a daily basis and therefore could adversely affect IKB's financial condition and business, as well as its ability to fulfil the obligations under the Notes.

Risk Factors relating to IKB and its Business

IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding.

Liquidity risk is the risk that IKB will be unable to meet its obligations, including funding commitments, when they fall due. This risk is inherent in banking operations and can be heightened by a number of factors, including significant reliance on a particular source of funding (including, for

example, short-term funding), changes in credit ratings or market-wide events such as market dislocation, the financial crisis and major disasters. While IKB has liquidity management processes in place to mitigate and control liquidity risks, such as maintaining a diverse and appropriate funding strategy for its operations, regular liquidity forecasts, active management of its maturity profile, maintaining a sufficient stock of high quality liquid assets to meet obligations as they fall due and carefully monitoring its undrawn commitments and contingent liabilities, there can be no assurance that these measures will succeed in mitigating liquidity risks. If IKB is unsuccessful in managing liquidity risks, it may lead to a further increase in IKB's overall cost of funding or limit IKB's ability to raise sufficient funding, which could have an adverse effect on its financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

The liquidity situation remained tense at IKB as at 31 December 2009, in part because of tight liquidity in the markets and because interbank lending is highly limited. In the first three quarters of the financial year 2009/2010, IKB primarily covered its short-term liquidity requirements by secured borrowing on the interbank money market (cash and term deposits), participating in European Central Bank ("**ECB**") tenders and accepting customer deposits. IKB intends to also use customer deposits in the future to refinance by means of liabilities guaranteed up to a certain limit (EUR 11 billion as at the date of this Base Prospectus) by the deposit protection fund of the German private banks (*Einlage-sicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken*) ("**Deposit Protection Fund**"). Furthermore, under two secured liquidity facilities from KfW Bankengruppe ("**KfW**"), which are limited to March 2011, IKB can also borrow up to EUR 2.75 billion (as of 31 December 2009). IKB is currently unable to draw the full amount available under the liquidity facilities due to lack of collateral. If the liquidity facilities cannot be replaced by an equivalent refinancing instrument after their expiration and if other instruments are not available in whole or in part under the same conditions in the future, IKB's ability to raise sufficient funding may be limited, which could have an adverse effect on its financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

Moreover, IKB's ability to raise funding in the domestic and international capital, syndicated loan and interbank markets in amounts sufficient to meet its liquidity needs could be adversely affected by a number of other factors, including German and international economic conditions and the states of the German financial and market systems. If short-term funding is not available on commercially reasonable terms, IKB would be required to utilise other, more expensive methods to meet its liquidity needs, such as asset sales, which may not be available on commercially reasonable terms, or at all. The use of more expensive funding sources may have a material adverse effect on IKB's financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

Non-compliance with obligations thereunder may adversely affect IKB's access to the debt capital markets.

As at the date of this Base Prospectus, a key factor in generating medium-term liquidity is IKB's ability to issue securities that benefit from a guarantee by the Special Fund Financial Market Stabilization (*Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung*) ("**SoFFin**"). In January 2009, IKB was granted SoFFin framework guarantees in the total amount of up to EUR 5 billion, which was extended in August 2009 by an additional amount of up to EUR 7 billion. IKB has fully utilised the original guarantee amount through several bond issuances. The first state-guaranteed issue of EUR 2 billion under the extended framework guarantee was placed in September 2009. Two additional issues of state-guaranteed bonds in the amounts of EUR 2 billion and EUR 1 billion, respectively, were placed in February 2010. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

According to the guarantee, IKB is, among others, required to maintain a Tier I capital ratio of at least 8%. In addition, IKB is required to prepare monthly, quarterly, half-yearly and annual reports presenting the financial and economic situation. Non-compliance with these obligations will result in repercussions, including substantial contractual penalties. IKB could also be required to provide cash collateral for the utilised framework guarantees. Non-compliance with the conditions under which the framework guarantees were granted could have a material adverse effect on IKB's ability to access the debt capital markets as well as on its ability to fulfil its obligations under the Notes.

The conditions imposed on IKB by the EU Commission may significantly limit IKB's future operations.

On 21 October 2008, the EU Commission announced its authorisation of certain rescue measures for IKB, initiated by KfW and three German banking associations and attributed to the German government, as approved state aid rescue measures. Under the terms of the EU Commission's authorisation (as amended 15 May 2009), IKB must comply with certain conditions aimed at ensuring that the rescue measures are compatible with the common market under EU law. These conditions include:

- the discontinuation of IKB's Real Estate Finance business segment, including liquidation of certain participations;
- disposal of IKB's 50% interest in Movesta Lease and Finance GmbH ("**Movesta**") by 30 September 2011;
- the liquidation of IKB's Luxembourg subsidiary, IKB International S.A. ("**IKB S.A.**");
- the liquidation of IKB's New York/United States subsidiary, IKB Capital Corporation, New York ("**IKB CC**");
- the liquidation of IKB's business operations in Amsterdam;
- the sale of non-strategic asset positions with a nominal value under IFRS of EUR 1.7 billion as at 31 March 2007; and
- reduction of IKB's total group assets to EUR 33.5 billion by 30 September 2011.

These conditions may significantly limit IKB's future operations, in particular as a result of the discontinuation of certain business segments, loss of cross-selling opportunities and closure of certain foreign business locations. In addition, IKB has already had to significantly reduce new business activities.

Furthermore, the EU Commission issued a decision in connection with the granting of the additional SoFFin framework guarantee by the Federal Republic of Germany on 17 August 2009. In addition to the condition that a modified restructuring plan for IKB be submitted within three months, IKB may currently only conduct limited proprietary trading and, until further notice, may not buy back own liabilities.

If IKB fails to comply with any conditions imposed by the EU Commission, the rescue measures and/or the granting of the SoFFin guarantees would be deemed incompatible with EU law, and, in the worst case, IKB could be required to repay any aid it has received. If IKB were required to repay such aid, this would have a material adverse effect on IKB's financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes and could even lead to IKB AG's insolvency.

The restructuring of IKB's business may not yield benefits in line with IKB's strategic expectations.

IKB is in the process of restructuring its business operations in order to comply with the conditions imposed by the EU Commission. In connection with the extended SoFFin framework guarantee approved by the EU Commission, the Federal Republic of Germany undertook to submit a modified restructuring plan for IKB to the EU Commission within three months. This plan was submitted on schedule. Irrespective of any specific obligations under such modified restructuring plan, the restructuring will involve significant expenses and management resources, and the expected turn-around may not be achieved as scheduled, or at all, which may adversely affect IKB's business and financial condition and may adversely affect IKB's ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB's risk management measures may not be successful.

IKB's risk management system and strategies may fail, and IKB may suffer unexpected losses from unidentified or incorrectly identified evaluated market developments, trends or other circumstances. Although IKB seeks to monitor and manage its risk exposure through a variety of separate but complementary financial, credit, market, operational, compliance and legal reporting systems, IKB's risk management techniques and strategies may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all economic market environments or against all types of risk, including risks that IKB has failed to iden-

tify or anticipate. The failure of IKB's risk managements system and risk management measures could have a material adverse effect on IKB's financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk.

IKB is exposed to the risk that loan payments owed by customers or counterparties may not be met when due or that pledged collateral may not cover the amount of the loan. If IKB's counterparties are unable to meet payment obligations due to declines in their financial condition or credit quality (counterparty risk), such payments may need to be written off in part or in full, particularly if the collateral IKB holds cannot be realised or liquidated at prices sufficient to recover the amount due to IKB.

IKB monitors credit quality and counterparty risk as well as the overall risk of loan portfolios, but there can be no assurance that such monitoring and risk management will suffice to keep IKB's credit risk exposure at acceptable levels. In addition, IKB may not be able to accurately assess default risk on loans provided to customers due to the unpredictability of economic conditions. If IKB's credit risk evaluation procedures are unable to correctly evaluate the financial conditions of prospective borrowers and accurately determine the ability of such borrower to pay, IKB would be subject to increased risks of impaired loans and defaults, which could have a material adverse effect on its financial condition and ability to fulfil its obligations under the Notes.

A decline in the value or difficulties with the enforcement of the collateral securing IKB's loans may adversely affect its loan portfolio.

A substantial portion of IKB's loans is secured by collateral such as real property, production equipment, vehicles, securities and inventory. Downturns in the relevant markets or a general deterioration of economic conditions may result in declines in the value of the collateral securing a number of loans to levels below the amounts of the outstanding principal and accrued interest on those loans. If collateral values decline, they may not be sufficient to cover uncollectible amounts on IKB's secured loans, which may require IKB to reclassify the relevant loans, establish additional allowances for loan impairment and increase reserve requirements. A failure to recover the expected value of collateral may expose IKB to losses, which may materially affect its financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB's operations are concentrated on small and medium-sized enterprises in the Federal Republic of Germany and difficult economic conditions in the Federal Republic of Germany may have a significant impact on IKB's business activities and results of operations.

IKB's business focuses predominantly on small and medium-sized enterprises ("**SMEs**") in the Federal Republic of Germany. Therefore, adverse changes affecting the economy of the Federal Republic of Germany are likely to have a significant adverse impact on IKB's loan portfolio and, as a result, on its financial condition and ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively.

Effective management of IKB's capital is critical to its ability to operate its businesses and to pursue its strategy. IKB is required by regulators in the Federal Republic of Germany and in other jurisdictions in which it undertakes regulated activities to maintain adequate capital. The maintenance of adequate capital is also necessary to enhance IKB's financial flexibility in the face of continuing turbulence and uncertainty in the global economy. Furthermore, in order to be able to benefit from the SoFFin framework guarantees and to use customer deposits protected by the Deposit Protection Fund as a refinancing instrument, IKB is also required to maintain a Tier I capital ratio of 8%. As at 30 September 2009, IKB's Tier I capital ratio was 10.41%, as reported on a proportional consolidated basis using the Basle II methodology. Any change that limits IKB's ability to effectively manage its balance sheet and capital resources going forward (including, for example, reductions in profits and retained earnings as a result of write-downs or otherwise, increases in risk-weighted assets, delays in the disposal of certain assets or the inability to syndicate loans as a result of market conditions or

otherwise) or to access funding sources, could have a material adverse impact on its financial condition and regulatory capital position.

Market risks associated with fluctuations in interest rates, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB's business.

Market risk relates to changes in value of the investment and trading portfolios as a result of movements in interest rates, exchange rates, credit spreads, option and share prices. The most significant market risk IKB faces are fluctuations in interest rates, credit spreads and option prices.

Fluctuations in interest rates could adversely affect IKB's financial condition in a number of different ways. Changes in the general level of interest rates, as well as changes in the shape of yield curves and basis spreads may adversely affect the interest rate margin realised between lending rates and borrowing costs in IKB's banking operation. An increase in interest rates generally may decrease the value of IKB's fixed rate loans and increase its funding costs. Such an increase could also generally decrease the value of fixed rate debt securities in IKB's securities portfolio. In addition, an increase in interest rates may reduce overall demand for new loans and increase the risk of borrower default, while general volatility in interest rates may result in a gap between IKB's interest-rate sensitive assets and liabilities. As a result, IKB may incur additional costs and expose itself to other risks by adjusting such asset and liability positions through the use of derivative instruments. Interest rates are sensitive to many factors beyond IKB's control, including the policies of central banks, domestic and international economic conditions and political factors.

Fluctuations in credit spreads cause additional fluctuations in the fair values of IKB's assets and liabilities. The net fair value effect of such fluctuations can be adverse and may be realised in part when assets are not held until maturity.

While IKB has implemented risk management methods to mitigate and control market risks, there can be no assurance that IKB will be able to protect itself from the adverse effects of future fluctuations. Any fluctuations could lead to a reduction in net interest income and adversely, affect IKB's financial condition, which, in turn, may impair its ability to meet its obligations under the Notes.

Fluctuations in the valuations of financial assets and liabilities may adversely affect IKB's net asset position, financial condition and results of operations.

Financial markets are currently experiencing significant stress conditions, where steep falls in perceived or actual asset values have been accompanied by a severe reduction in market liquidity. These stress conditions have resulted in IKB recording significant fair value write-downs on its credit market exposures in previous financial years. It cannot be excluded that the current economic and financial market conditions could lead to further fair value write-downs during future periods. However, given that IKB's financial liabilities reported at fair value have previously been significantly written down, there is also a risk that IKB may have to report substantial appreciations in the value of its financial liabilities in future periods. In particular, in the first half of the financial year 2009/2010, as a result of credit rating changes, increases in the value of liabilities reported at fair value generated corresponding losses on subsequent measurement of EUR 629 million. Valuations in future periods, reflecting then-prevailing market conditions, may result in significant changes in the fair values of IKB's exposures, even in respect of exposures, such as credit market exposures, for which IKB has previously recorded fair value write-downs. In addition, the value ultimately realised by IKB may be materially different from the current or estimated fair value. Any of these factors could require IKB to recognise valuation changes on financial instruments such as further fair value write-downs on its assets or substantial appreciation charges on its liabilities or to realise impairment charges, any of which may adversely affect its financial condition and results of operations.

The value of certain financial instruments recorded at fair value is determined using financial models incorporating assumptions, judgments and estimates that may change over time or may ultimately not turn out to be accurate.

Under IFRS, IKB recognises at fair value financial instruments (i) classified as "held-for-trading"; (ii) for which IKB has exercised the fair value option of IAS 39 and (iii) financial assets classified as

“available-for-sale”, except for equity instruments for which the fair value cannot be reliably measure, which are recognised at cost. Generally, to establish the fair value of these instruments, IKB relies on listed prices or, where the market for a financial instrument is not sufficiently active, internal valuation models that utilise observable market data. In certain circumstances, the data for individual financial instruments or classes of financial instruments utilised by such valuation models may not be available or may become unavailable due to changes in market conditions, as has been the case during the current financial crisis. In such circumstances, IKB’s internal valuation models require IKB to make assumptions, judgements and estimates to establish fair value. In common with other financial institutions, these internal valuation models are complex, and the assumptions, judgements and estimates IKB is required to make often relate to matters that are inherently uncertain, such as expected cash flows, the ability of borrowers to service debt, residential and commercial property price appreciation and depreciation, and relative levels of defaults and deficiencies. Such assumptions, judgements and estimates may need to be updated to reflect changing facts, trends and market conditions. The resulting change in the fair values of the financial instruments has had and could continue to have a material adverse effect on IKB’s earnings and financial condition.

A downgrade in IKB’s credit rating could increase IKB’s cost of funding and limit its access to the capital markets.

Credit ratings affect the cost and other terms upon which IKB is able to obtain funding. In determining the ratings assigned to IKB, rating agencies consider a number of factors, including IKB’s financial strength and capital ratio levels.

IKB is rated by Fitch Ratings Limited (“**Fitch**”) and by Moody’s Investors Service Limited (“**Moody’s**”). The current long- and short-term credit ratings of IKB are, respectively, BBB- and F3 from Fitch (since August 2008) and Baa3 and Prime-3 from Moody’s (since September 2009).

A downgrade of any of IKB’s ratings may limit its ability to raise funding in the capital markets, trigger additional collateral requirements in secured funding and increase refinancing costs. Furthermore, a downgrade of its ratings could adversely affect its ability to sell or market its products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain customers. As a result, any reduction in IKB’s credit ratings could adversely affect its access to liquidity and its financial condition as well as its ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB’s business entails operational and compliance risks.

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. IKB’s business depends on the ability to process a large number of transactions efficiently and accurately while complying with applicable laws and regulations where it operates. Operational losses can result from, among other things, fraud, criminal acts, failure of internal processes or systems, unauthorised transactions by employees and operational errors, including clerical or record-keeping errors or errors resulting from faulty computer or telecommunications systems, problems with the security of IKB’s IT systems and with its data inventory and fraud or other criminal acts by employees or outsiders. Although IKB maintains a system of controls designed to keep operational risk at appropriate levels, there can be no assurance that IKB will not suffer losses from any failure of these controls to detect or contain operational risk in the future.

Although KfW has agreed to indemnify IKB for certain claims in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge or the Havenrock Entities (each a former off-balance sheet financing vehicle), under certain circumstances, IKB’s claims for such indemnification may be extinguished.

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with IKB’s former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding Capital Corporation and various purchasing companies (“**Rhineland Funding**”), Rhinebridge Plc (“**Rhinebridge**”) and Havenrock Ltd. and Havenrock II Ltd. (together, the “**Havenrock Entities**”)) for events which occurred before 29 October 2008. In this connection, IKB has extensive duties to KfW in respect to information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB shares are not covered by the indemnification.

If IKB culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The indemnification claims of IKB are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer *in rem* between KfW and LSF6 Europe Financial Holdings, L. P. are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. In either event, this could have a material adverse effect on IKB's financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings.

IKB operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and regulatory risks. As a result, IKB is, and may in the future be, involved in a number of legal and/or regulatory proceedings in the ordinary course of business.

Legal, regulatory and other adversarial proceedings are subject to many uncertainties, and their outcomes are often difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case or investigation. Currently, IKB is the subject of a number of legal proceedings and regulatory actions and has made provisions in amounts it deems necessary and appropriate to cover the risk of charges or losses from unfavourable outcomes of such proceedings. However, there can be no assurance that such provisions will adequately cover potential charges or losses. An adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on IKB's reputation or results of operations.

In the event that a special audit is conducted in respect of IKB AG, this may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on its reputation.

Upon request of IKB AG's shareholders a special auditor has been appointed to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory breached their duties in connection with the crisis at IKB. IKB appealed the appointment of the special auditor by the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*); in December 2009, the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) dismissed the appeal. IKB filed further judicial remedies against this dismissal, i. e. an appeal for the right to be heard directed to the Düsseldorf Higher Regional Court and an appeal directed to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*), as it is legally unclear which remedy is admissible. The Düsseldorf Higher Regional Court rejected the appeal for the right to be heard on 4 February 2010; the appeal to the Federal Court of Justice, admissibility of which is unclear, is still pending. In the event that a special audit is conducted, this may tie up significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on IKB's reputation and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

Increased regulation of the financial services industry could have an adverse effect on IKB's operations.

IKB is subject to extensive legislation and regulation in the operation of its business. Future changes to rules and regulations or new interpretations of existing rules and regulations are beyond the control of IKB.

Regulatory scrutiny in the banking sector is increasing and IKB expects an environment of heightened scrutiny to continue for the foreseeable future, particularly as it relates to compliance with new and existing corporate governance, employee compensation, business conduct, anti-money laundering and anti-terrorism laws and regulations, as well as the provisions of applicable sanctions programmes.

IKB also expects increased regulation as a result of recent interventions by governments in response to global economic conditions. Such increased regulation could take the form of higher capital requirements, heightened disclosure standards or restrictions on certain types of transaction structures, all of which could have an adverse impact on IKB's business, the products and services it offers and the value of its assets. IKB may also face increased compliance costs as a result of any such heightened regulatory requirements and scrutiny.

Reputational risk could cause harm to IKB and its business prospects.

Reputational risk, meaning the risk to earnings and capital from negative public opinion, is inherent in IKB's business. Reputational issues include, but are not limited to appropriately addressing potential conflicts of interest; legal and regulatory requirements; ethical issues; adequacy of anti-money laundering processes; privacy issues; record-keeping; sales and trading practices; proper identification of the legal, reputational, credit, liquidity and market risks inherent in products offered; and general company performance. Negative public opinion can result from the actual or perceived manner in which IKB conducts its business activities or from actual or perceived practices in the banking industry, such as money laundering or mis-selling of financial products. Failure to address, or appearing to fail to address, various issues that could give rise to reputational risk may adversely affect IKB's ability to keep and attract customers and, in particular, corporate and retail depositors and could harm IKB's business prospects. IKB cannot ensure that it will be successful in avoiding damage to its business from reputational risk. IKB's ability to attract and retain customers and conduct business transactions with its counterparties could be adversely affected to the extent that its reputation, or the reputation of affiliates operating under the IKB brand, is damaged.

IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees.

In the context of IKB's crisis and its subsequent restructuring, fluctuation in respect of IKB's employees has increased significantly since the beginning of the financial year 2008/2009. In the financial year 2009/2010, the fluctuation was reduced to 3.2% (IKB) and 3.0% (IKB AG). In addition, IKB has to observe certain restrictions concerning management compensation as a condition under the SoFFin framework guarantees and as a result of recent changes in the regulatory environment applicable to its business. The failure to attract or retain a sufficient number of appropriately skilled personnel could prevent IKB from successfully implementing its restructuring, which could have a material adverse effect on its financial condition and results of operations and its ability to fulfil its obligations under the Notes.

IKB is exposed to country risk.

Country risk is the likelihood of a crisis situation in a certain country and, consequently, the level of risk associated with the repayment of claims that originate from that specific country. The key concept employed to assess and manage country risk is the country rating. In addition to the Federal Republic of Germany, IKB's home country, the key international markets for IKB are the UK, France, Italy, Spain and Eastern Europe for leasing products.

3.2 Risk Factors Regarding the Notes

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

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

Neither the Issuer, 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 Issuer, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Notes may not be a suitable investment for all investors

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

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

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

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes to the Düsseldorf Stock Exchange and the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange and/or the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"), respectively. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on further or alternative stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes may additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk/Rating of the Notes

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

Currency Risk/Dual Currency Notes

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

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

Risk of potential Conflicts of Interest

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

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

Risk of Early Redemption

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the option of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of upon the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). The Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. If the 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 Issuer may exercise its 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.

Zero Coupon Notes

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

Index-linked Notes

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

If payment of interest is linked to an index or a basket of indices, a holder of an Index-linked Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index-linked Note is negative, and the investor may lose the value of all or part of its investment. If payment of principal is linked to an index or a basket of indices, a holder of an Index-linked Note is exposed to the risk that the repayment amount is uncertain and depending on the calculation of the repayment amount, the yield of an Index-linked Note may even be negative, and the investor may lose the value of all or part of its investment. The more volatile each relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. Uncertainty with respect to interest and repayment amount make it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance.

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

Subordinated Notes

IKB AG may issue subordinated Notes. The obligations of the Issuer 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 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 its 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 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

Under certain circumstances, if the Notes are redeemed before the Maturity Date or repurchased by the Issuer 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 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 equivalent status within the meaning of the German Banking Act, or the BaFin has consented to such redemption or repurchase.

Resolutions of Holders

If the Notes provide for meetings of holders or the taking of votes without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As such majority resolution is binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holders' Representative

If the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the holders, it is possible that a holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the holders.

4. RESPONSIBILITY STATEMENT

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, with its registered office in Düsseldorf, assumes sole responsibility for the content of this Base Prospectus pursuant to § 5 para. 4 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) and declares that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and no material circumstances have been omitted.

Furthermore, the Issuer hereby declares, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

5. IMPORTANT NOTICE

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

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

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a “**Dealer**” and together the “**Dealers**”) that this Base Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of the respective Notes thereunder, that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes the omission of which would make this Base Prospectus as a whole or any of such information misleading in any material respect and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

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

This Base Prospectus is valid for 12 months following its date of publication and it and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Notwithstanding that the Issuer may be required to provide a supplement pursuant to Section 16 WpPG, the delivery of this Base Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Base Prospectus or to publish a new base prospectus if and when the information therein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Base Prospectus in the event of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the BaFin of any such document is required, upon such approval having been given.

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

The distribution of this Base Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Final Terms come are requested by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, Switzerland, Japan, the Economic European Area in general, The Netherlands, France, Italy and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland see "12.1 Selling Restrictions" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to United States persons.

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

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 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 Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

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

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

In connection with the issue of any tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Presentation of Financial and Other Information

Certain figures and percentages included in this Base Prospectus have been subject to rounding adjustments. Accordingly, figures and percentages shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

6. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT

6.1 General Information / History and Development

6.1.1 Auditors

IKB's statutory auditor for the periods covered by this Base Prospectus was PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("PwC"). PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) appointed a special auditor in August 2009 to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The court appointed Dr. Harald Ring, a member of the management board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, to conduct the special audit. IKB appealed the ruling of the Düsseldorf Regional Court; in December 2009, the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) dismissed the appeal. IKB filed further judicial remedies against this dismissal, i. e. an appeal for the right to be heard directed to the Düsseldorf Higher Regional Court and an appeal directed to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*), as it is legally unclear which remedy is admissible. The Düsseldorf Higher Regional Court rejected the appeal for the right to be heard on 4 February 2010; the appeal to the Federal Court of Justice, admissibility of which is unclear, is still pending. For further information, please see below " - Financial Information – Legal Proceedings – Court Appointment of Special Auditor".

6.1.2 Legal and Commercial Name

The Issuer's legal and commercial name is "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft".

6.1.3 Registration

The Issuer is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf (*Amtsgericht Düsseldorf*) under No. HRB 1130.

6.1.4 Date of Incorporation

The Issuer has been incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) with an indefinite duration. Its activities date back to 30 September 1924, when it was first incorporated in Berlin as "Bank für deutsche Industrie-Obligationen" to manage the reparation payments owed by German companies under the Treaty of Versailles. In 1931, Bank für deutsche Industrieobligationen moved on to provide trade and long-term fixed rate investment financing, initially to the agricultural sector and later to medium-sized companies. In 1939, Bank für deutsche Industrie-Obligationen changed its legal name to "Deutsche Industriebank". On 29 March 1949, "Industriekreditbank Aktiengesellschaft" was incorporated in Düsseldorf and merged with Deutsche Industriebank in 1974 to become "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". Until 18 October 2006, IKB AG maintained registered offices in Berlin and Düsseldorf, but is now exclusively registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf.

6.1.5 Legal Form, Legislation

The Issuer is a registered stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law.

As an enterprise engaged in one or more of the financial activities defined in the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, “**KWG**”) as “banking business”, IKB is subject to the licensing requirements and other provisions of the KWG. In particular, IKB is subject to comprehensive supervision by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, “**BaFin**”).

6.1.6 Domicile, Address, Telephone Number

IKB’s registered office is at Wilhelm-Bötckes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. Its telephone number is (+49) 211 8221-0.

6.2 Restructuring of IKB

6.2.1 Crisis of IKB and Rescue Measures

In late July 2007, as a result of the substantial deterioration in the U. S. residential mortgage market and, subsequently, the global markets, and IKB’s significant exposure to credit risk in that market, IKB found itself in an existential crisis. To stabilise IKB, KfW, which is wholly-owned by the Federal Republic of Germany, and three German banking associations – the *Bundesverband deutscher Banken e.V.*, the *Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.* and the *Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.* – put together an initial rescue package that included measures which would be expanded over the course of the following months.

By the end of March 2008, the rescue package comprised: (i) coverage by KfW of the first losses up to EUR 1 billion of an IKB securities portfolio with increased risks of default, (ii) sub-participations by KfW and the banking associations of up to approximately EUR 1.2 billion in certain risks of loss related to IKB’s exposure to the Havenrock Entities, special purpose vehicles which provided security for liquidity and credit default risks of Rhineland Funding, itself a conduit comprised of a refinancing entity and special purpose vehicles (iii) KfW’s assumption of IKB’s EUR 8.1 billion liquidity facility committed to Rhineland Funding, (iv) KfW’s subscription of a EUR 54.3 million mandatory convertible bond issued by IKB, (v) loans by KfW to IKB in an amount of EUR 600 million and EUR 450 million, respectively, both with waivers of debt and agreements on compensation out of profits and (vi) a commitment by KfW to subscribe for sufficient shares in IKB’s planned capital increase in order to enable IKB to raise at least EUR 1.25 billion in additional capital, such commitment subject to the condition precedent that the EU Commission reach a decision that such participation in the capital increase either did not constitute state aid or constituted permissible state aid.

6.2.2 EU Commission State Aid Decision

In the matter of state aid from the Federal Republic of Germany for the restructuring of IKB, the EU Commission announced on 21 October 2008 that the state rescue measures that IKB had received since the start of the crisis in July 2007 had been approved subject to conditions and requirements.

The conditions include a drastic reduction of IKB’s business activities, the discontinuation of the Real Estate Finance segment, the closure of certain international offices and the partial discontinuation of new business. IKB’s total assets are to be reduced by around 47% to EUR 33.5 billion (from EUR 63.5 billion on 31 March 2007, before the start of the IKB crisis) by 30 September 2011. IKB must comply with an agreed restructuring plan.

Furthermore, by way of a decision dated 15 May 2009, the EU Commission approved a change to the schedule for the liquidation of IKB’s Luxembourg subsidiary.

Specifically, the conditions are as follows:

- discontinuation of the Real Estate Finance segment (no new business, active reduction of at least 20% of the portfolio by 30 September 2010; reduction of a further 40% by 30 September 2011, remaining portfolio by way of scheduled repayments); subsidiaries affected: IKB Immobilien

Management GmbH, IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, IKB Projektentwicklungsverwaltungs GmbH;

- disposal of IKB's 50 % interest in Movestaby 30 September 2011;
- liquidation or disposal of IKB CC by 30 September 2011 (active reduction of 25 % of the portfolio by 30 September 2010) and discontinuation of new business as at 31 December 2008;
- liquidation of IKB S.A. by 1 April 2011 (derivatives business and credit holdings up to a maximum of EUR 3.2 billion may be relocated to IKB AG in Düsseldorf) and discontinuation of new business by 1 December 2010;
- discontinuation and liquidation of IKB's business activities in Amsterdam by 30 March 2010; and
- disposal of non-strategic asset positions by 30 September 2011.

6.2.3 Status of Implementation of EU Conditions

The status of implementation of the conditions imposed by the EU Commission is as follows:

- The credit volume of the Real Estate Finance segment had already been reduced by 18% (interim goal by 30 September 2010 set by the EU Commission: reduction of 20%); the winding up or disposal of the subsidiaries affected had been initiated.
- IKB's 50% stake in Movesta was sold on 28 August 2009. The transaction closed on 18 December 2009 with the final transfer of title.
- IKB CC: The interim target set by the EU Commission of a reduction of 25% of the credit portfolio by 30 September 2010 – based on a credit portfolio of nominally EUR 1.2 billion as at 31 March 2007 – had been significantly surpassed, with the credit portfolio having been reduced to a nominal level of USD 0.1 billion as at 31 October 2009.
- IKB S.A.: Conceptual and practical preparations were being made for the liquidation of IKB S.A. and the assumption of certain activities by IKB AG in order to comply with the EU requirements.
- IKB's business activities in Amsterdam had been discontinued.
- Considerable progress had already been made in the disposal of non-strategic asset positions, with the credit volume as at 30 September 2009 having been reduced from EUR 1.7 billion as at 31 March 2007 to EUR 0.5 billion.
- IKB's total assets had been reduced to EUR 42.0 billion as at 30 September 2009.

6.2.4 Future Restructuring Measures

IKB has extensively reduced the portfolio of its U.S. subsidiary IKB CC and intends to close its New York operations before the end of the financial year 2009/2010 rather than by September 2011. IKB is also on schedule in terms of meeting the other conditions of the EU Commission.

In connection with the approval of the extension of the SoFFin framework guarantee by the EU Commission in August 2009, the Federal Republic of Germany undertook to submit a modified restructuring plan for IKB to the EU Commission within three months. This plan was submitted on schedule. The original restructuring plan was drawn up before the insolvency of Lehman Brothers in September 2008 and provided for an operative turnaround at IKB in the 2010/2011 financial year. The basic outline of the updated plan is unchanged, and the new plan essentially addresses the adjustments to the significant deterioration in general conditions since the Lehman Brothers insolvency and the resulting delayed return to profitability.

6.3 Business Overview

6.3.1 General Overview/Corporate Objects

IKB is a specialist bank for corporate financing in the Federal Republic of Germany and Europe. Its target clients (including those of IKB Leasing) are SMEs mainly in the Federal Republic of Germany with an annual turnover of at least EUR 7.5 million (the so-called "*Mittelstand*"), as well as international enterprises and project partners. IKB's loan and credit-related products include funding programmes, factoring, export and project financing, acquisition financing, syndication, structuring, leasing and fund management. IKB also provides advisory services in the following areas: M&A, restructuring, structure and revenue optimisation, private equity and capital markets.

6.3.2 Selected Financial Information

The selected financial information below is derived from the financial statements included elsewhere in the Base Prospectus (see below under "– Financial Information"). On 2 February 2010, IKB issued restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009 because IKB AG's board of managing directors had resolved to reverse a positive effect in the fair-value result previously shown in the consolidated interim financial statements as first published on 26 November 2009. The restated consolidated interim financial statements issued on 2 February 2010 replace the consolidated interim financial statements as published on 26 November 2009. For further details on these changes, please refer to Note "Restatement of Interim Financial Statements" in the notes to IKB's restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009, contained in this Base Prospectus starting from Page F-281 et seq. In the tables below, the figures as at 30 September 2009 and for the period from 1 April 2009 to 30 September 2009 are stated as in IKB's restated consolidated interim statements.

Selected Income Statement Information

The following table shows selected information from IKB's consolidated income statement for the six months ending 30 September 2008 and 2009 and for the financial years ending 31 March 2008 and 2009.

	For the period from 1 April 2009 to 30 Sep- tember 2009 ⁽¹⁾	For the period from 1 April 2008 to 30 Sep- tember 2008 ⁽¹⁾⁽²⁾	For the period from 1 April 2008 to 31 March 2009	For the period from 1 April 2007 to 31 March 2008 ⁽²⁾
	<i>EUR million (unaudited)</i>	<i>EUR million (unaudited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>
Net interest income	101.9	190.2	302.6	451.6
Interest income	1,026.0	1,419.8	2,560.7	3,315.6
Interest expenses	924.1	1,229.6	2,258.1	2,864.0
Provision for possible loan losses.	210.0	106.7	589.6	255.2
Net interest income (after provision for possible loan losses).	- 108.1	83.5	- 287.0	196.4
Net fee and commission income.	- 13.0	24.3	33.2	54.7
Net income from financial instruments at fair value	- 334.4	162.9	- 162.1	- 1,830.2
Income from investment securities.	12.6	- 233.7	- 282.1	- 979.9
Net income from investment accounted for using the equity method.	- 1.1	- 8.1	- 8.4	1.7
Administrative expenses	145.7	180.0	375.3	386.0
Other operating result	140.3	422.9	131.3	666.3
Income from risk transfer.	-	-	-	2,401.0
Restructuring expense	-	-	51.8	-
Operating result	- 449.4	271.8	- 1,002.2	124.0
Income taxes	2.9	29.7	- 426.5	128.8
Other taxes	1.9	2.1	4.6	5.8
Consolidated net profit/loss	- 454.2	240.0	- 580.3	- 10.6
Minority interests	0.2	- 0.1	0.3	- 0.1
Consolidated net profit/loss after minority interests	- 454.0	239.9	- 580.0	- 10.7
Appropriation of earnings	-	-	502.5	-
Consolidated cumulative profit/loss	- 454.0	239.9	- 77.5	- 10.7

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.
- (2) As adjusted pursuant to IAS 8. For further information, please refer to the notes to IKB's consolidated interim financial statements as at and for the six months ended 30 September 2009, included in this Base Prospectus starting from Page F-281 et seq., and to the notes to IKB's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 March 2009, included in this Base Prospectus starting from Page F-109 et seq.

Selected Balance Sheet Information

The following table shows selected information from IKB's consolidated balance sheet as at 31 March 2008 and 2009 and 30 September 2009.

	As at	As at 31 March	
	30 September	2009	2008⁽²⁾
	2009⁽¹⁾	2009	2008⁽²⁾
	EUR million	EUR million	EUR million
	(unaudited)	(audited)	(audited)
Assets			
Cash reserve	25.2	4.2	308.8
Loans and advances to banks	3,285.7	2,979.5	2,850.3
Loans and advances to customers	26,584.9	27,927.9	28,843.6
Provision for possible loan losses	– 950.0	– 997.7	– 861.2
Assets held for trading	3,121.7	3,732.8	3,637.7
Investment securities ⁽³⁾	8,946.8	10,236.3	12,839.7
Companies accounted for using the equity method	7.2	7.5	14.7
Intangible assets	16.0	19.1	32.1
Property, plant and equipment	260.8	256.1	218.8
Current tax assets	49.5	57.7	44.8
Deferred tax assets	251.5	256.2	183.6
Other assets	255.2	228.2	2,111.1
Non-current assets held for sale	106.8	3.1	–
Total	41,961.3	44,710.9	50,224.0
Equity and liabilities			
Liabilities to banks	13,280.2	15,318.7	17,449.3
Liabilities to customers	6,340.4	5,818.8	5,751.5
Securitised liabilities	14,053.8	14,025.9	18,184.8
Liabilities held for trading	4,778.0	5,480.0	5,410.9
Provisions	149.6	172.3	83.7
Current tax liabilities	142.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	129.0	139.6	149.2
Other liabilities	482.5	514.1	163.4
Subordinated capital	1,160.3	1,391.7	1,779.7
Equity	1,444.7	1,755.0	1,163.4
Issued capital	1,582.7	1,497.8	247.8
Capital reserves	597.8	597.8	597.8
Retained earnings	– 265.0	– 206.8	318.3
Currency translation reserve	– 18.0	– 20.5	7.0
Revaluation surplus	1.3	– 35.9	2.8
Minority interests	– 0.1	0.1	0.4
Consolidated cumulative loss	– 454.0	– 77.5	– 10.7
Total	41,961.3	44,710.9	50,224.0

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.
- (2) As adjusted pursuant to IAS 8. For further information, please refer to the notes to IKB's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 March 2009 included in this Base Prospectus starting from Page F-109 et seq.
- (3) As at 30 September 2009, EUR 85.5 million investment securities were pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser (as at 31 March 2009: EUR 631.4 million, as at 31 March 2008: EUR 1,957.0 million).

Selected Cash Flow Information

The following table shows selected information from IKB's consolidated cash flow statement for the six months ending 30 September 2008 and 2009 and for the financial years ending 31 March 2008 and 2009.

	For the period from 1 April 2009 to 30 Sep- tember 2009 ⁽¹⁾	For the period from 1 April 2008 to 30 Sep- tember 2008 ⁽¹⁾⁽²⁾	For the period from 1 April 2008 to 31 March 2009	For the period from 1 April 2007 to 31 March 2008 ⁽²⁾
	<i>EUR million</i> <i>(unaudited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(unaudited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(audited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(audited)</i>
Cash and cash equivalents at end of the previous period	4.2	308.8	308.8	28.7
Cash flow used in operating activities . . .	- 1,408.5	- 2,327.2	- 3,190.2	- 1,787.4
Cash flow from investing activities	1,525.1	2,122.6	1,727.4	2,152.2
Cash flow from/used in financing activities	- 95.6	- 6.3	1,158.2	- 84.7
Cash and cash equivalents at end of the period	25.2	97.9	4.2	308.8

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.
- (2) As adjusted pursuant to IAS 8. For further information, please refer to the notes to IKB's consolidated interim financial statements as at and for the six months ended 30 September 2009, included in the Base Prospectus starting from Page F-281 et seq., and to the notes to IKB's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 March 2009, included in this Base Prospectus starting from Page F-109 et seq.

Selected Regulatory Indicators

The following table shows selected regulatory data for IKB as at 31 March 2008 and 2009 and 30 September 2009.

	As at 30 September 2009 ⁽¹⁾	As at 31 March 2009	As at 31 March 2008
	<i>EUR million</i> <i>(unaudited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(audited)</i>	<i>EUR million</i> <i>(audited)</i>
Capital charge for credit risk	21,579.0	24,718.0	30,269.0
Capital charge for market risk	475.0	613.0	795.0
Capital charge for operational risk	1,100.0	1,324.0	1,330.0
Total of positions for which capital charges are required	23,154.0	26,655.0	32,394.0
Tier I capital	2,499.0	2,276.0	1,941.0
Issued capital	2,986.0	2,807.0	1,265.0
Other reserves	2,834.0	2,719.0	3,433.0
Other	949.0	968.0	1,146.0
Deductible items	- 4,270.0	- 4,218.0	- 3,903.0
Tier II capital	1,077.0	1,245.0	1,191.0
Profit participation certificates	141.0	142.0	248.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible under BIZ	993.0	1,274.0	1,170.0
Other	- 57.0	- 171.0	- 227.0
Deductible items	- 177.0	- 236.0	- 18.0
Total liable equity	3,399.0	3,285.0	3,114.0
Tier III capital	0.0	35.0	45.0
Eligible own funds	3,399.0	3,320.0	3,159.0
Tier I capital ratio (in %)	10.4	8.1	6.0
Total capital ratio (in %)	14.7	12.5	9.8

Notes:

- (1) Line-item headings are stated as in the English version of IKB's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.

6.3.3 Principal Activities

Business Segments

IKB has organised its business operations within the following segments: Corporate Clients, Real Estate Finance, Structured Finance and Portfolio Investments.

The Corporate Clients segment comprises activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with German corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets (equipment leasing), private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds).

As a consequence of the conditions imposed by the EU Commission in October 2008, the Real Estate Finance segment has discontinued its new business. However, in the six months ending 30 September 2009, it still reported a certain new business volume on account of the utilisation of credit commitments from previous years. The segment comprises all components of the financing and service portfolio in the field of real estate, including traditional real estate financing activities, as well as the activities of the IKB subsidiaries IKB Immobilien Management GmbH and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Activities in the area of acquisition, export and project financing for German and foreign customers are bundled in the Structured Finance segment; this also includes activities of IKB's subsidiary IKB CC, which, as a consequence of the conditions imposed by the EU Commission, is to be liquidated or disposed of prior to 30 September 2011.

The Portfolio Investments segment comprises investments in securitisation products (including consolidated special-purpose entities). This includes the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin ("**Rio Debt Holdings**"). As a consequence of the conditions imposed by the EU Commission in October 2008, business in this segment is being discontinued.

In addition, the portion of the results attributable to the Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management is comprised within the non-operative segment Head Office/Consolidation. This includes investments in bonds and promissory note loans that are not attributable to the operating business units of IKB. In addition, this segment includes the results from credit exposures that are no longer part of the strategic portfolio, the results of the securitisation and placement of credit risks and the consolidation figures resulting from the reconciliation of the results of IKB's operating divisions to the earnings measures used in external financial reporting.

Development in 2009 / Outlook for 2010

The development of the business segments of IKB in 2009 was, and in 2010 will be, significantly affected and determined by the implementation of the conditions imposed by the EU Commission and the impact of the general economic crisis. For further details, please refer to "– Restructuring of IKB".

Significant New Activities

IKB has extended its range of services to include M&A activities, restructuring consulting, derivatives and capital market services. Furthermore, it has engaged specialists to help increase its business opportunities and to improve the quality of its services.

6.3.4 Principal Markets / Competitive Position

Geographical Markets

The primary market for IKB's business is Germany. In addition to Germany, IKB's key international markets are the UK, France, Italy, Spain and Eastern Europe (in particular for leasing products).

The financial market crisis that broke out at the end of July 2007 and reached its climax with the insolvency of Lehman Brothers has now been going on for more than two years. Economic performance around the world crashed in the autumn of 2008. In Germany in particular, economic output suffered its biggest slump in post-war history, triggering a decline in gross domestic product. The first half of the 2009/2010 financial year continued to be dominated by the effects of the financial market crisis. In particular, this also affected IKB's SME business (core business), for which the overall health of the economy and the business performance of the SME manufacturing industry in Germany are the most important general conditions.

The economic environment improved slightly in the period from 1 April to 30 September 2009. The recession in Germany has halted since the summer of 2009. Gross domestic product ("GDP") rose again by 0.4% and 0.7% quarter-on-quarter in the second and third quarters of the 2009 calendar year, respectively, though admittedly from a low level. According to the forecast by the joint survey of German economic research institutes, the decline in economic performance for the year 2009 as a whole will amount to around 5% on account of the severe slump at the start of the calendar year.

The slide in GDP has also slowed substantially in IKB's key international markets (the UK, France, Italy, Spain) since the spring of 2009. However, production capacity utilisation has fallen to record lows in many countries in the wake of the global recession. Furthermore, financing conditions for companies are still difficult all over Europe. In light of this, significant investments – a key factor in the lending business and for a sustainable recovery – remained weak in Germany and key international markets.

Competitors

IKB's strongest competitors in Germany are the big universal banks as well as some of the larger institutes in the public banking sector (large savings banks and state banks (*Landesbanken*)). In view of the market developments, it is expected that there will be further concentration in the public and the cooperative banking sectors; in addition, mergers in the private banking sectors are also expected due to increasing consolidation pressures as a result of the financial markets crisis, as well as mergers in the private banking sector as a result of the increasing pressure for consolidation.

6.3.5 Risk Management

Regulatory capital resources and risk-bearing capacity

Regulatory capital resources

Banks must maintain a minimum statutory level of equity (capital) to cover the risks they take. At 14.7% at the consolidated group level, the equity ratio of IKB as at 30 September 2009 was above the minimum amount required for regulatory purposes of 8.0%. At 10.4% at the consolidated group level, the currently more important Tier I ratio as at 30 September 2009 was higher than the regulatory minimum of 4.0%.

The following table provides an overview of IKB's regulatory risk items, equity resources and equity ratios:

At consolidated group level (Section 10a KWG)

	As at	
	30 September 2009	31 March 2009
	<i>EUR million (unaudited)</i>	<i>EUR million (audited)</i>
Regulatory capital situation		
Capital charge for credit risk	21,579	24,718
Capital charge for market risk	475	613
Capital charge for operational risk	1,100	1,324
Risk position	23,154	26,655
Tier I capital	2,499	2,276
Tier II capital	1,077	1,245
Tier III capital	0	35
Deductible items ⁽¹⁾	– 177	– 236
Equity capital	3,399	3,320
Tier I capital ratio (in %)	10.4	8.1
Total capital ratio (in %)	14.7	12.5

Notes:

(1) Deductions as at 30 September 2009 and 31 March 2009 predominantly consisted of securitisation positions, which are included in risk-weighted assets at a risk weighting of 1,250% in accordance with the German Solvency Regulation (*SolvV*) and investments in accordance with section 10 (6) sentence 1 no. 1 KWG.

The decline in risk-weighted assets as at 30 September 2009 was the result firstly of the disposal of risk assets, in particular of loan receivables at IKB CC, and secondly of scheduled repayments coupled with restrictions on new business.

At the same time, HGB Tier I capital was increased by around EUR 220 million as a result of measures taken by Lone Star (waiver of claims from a subordinated bond and early voluntary conversion of a convertible bond).

The Board of Managing Directors still expects that it will be possible to comply with both statutory minimum requirements and the minimum capital requirements imposed by SoFFin and the Deposit Protection Fund (including a Tier I ratio of 8%) in the future.

Risk-bearing capacity

For internal monitoring of risk-bearing capacity, the available economic risk cover is compared against IKB's total risk as measured in line with business practices (economic capital requirements) from both an equity provider (going concern view) and a non-subordinated lender (liquidation view) standpoint.

Components of economic risk cover

	As at	
	30 September 2009	31 March 2009
	<i>EUR million</i>	<i>EUR million</i>
Equity provider perspective		
Core capital	1,299	1,634
Pro rata profit participation certificates and silent partnership contributions	385	386
Benchmark capital⁽¹⁾	- 1,140	- 1,333
Risk cover	544	687
Lender perspective		
Core capital	734	823
Profit participation certificates and silent partnership contributions	596	621
Subordinated capital	870	535
Risk cover	2,201	1,979

Notes:

(1) Expert opinion of IKB derived from market comparisons for minimum capital requirements of a bank with a BBB rating.

Tier I (core capital) includes share capital, reserves, unappropriated surplus/loss carryforward and the planned operating result for the next twelve months. Hidden charges are deducted from risk cover⁽¹⁾.

The risk cover available has changed as against the start of the 2009/2010 financial year essentially as a result of the following developments:

- increase in the hidden charges included in the equity provider view;
- reduction of the minimum required benchmark capital in the equity provider view for total IKB risk on account of the reduction in risk-weighted assets (see also "Regulatory capital situation" table); and
- non-repurchase of own subordinated loans, repurchase of which had been anticipated in risk cover as at 31 March 2009.

The consolidated group's economic capital requirements to cover "unexpected" total IKB risk (counterparty default risk, market price risk and general business and operational risk) are determined using IKB's own quantitative models. Economic capital requirements do not include liquidity, reputation or investment risks, though these are also subject to ongoing monitoring.

The risks quantified for a risk horizon of one year for the available risk cover are compared from the perspective of an equity capital provider and a non-subordinated lender are shown below.

(1) Equity provider perspective: All interest-driven hidden charges from closed positions and interest and volatility-driven hidden charges expected to be recognised in the income statement in the next five years. Credit spread-driven hidden charges only if expected to be realised in the next five years. No hidden charges from loan refinancing.

Lender perspective: All interest, volatility and credit spread-driven hidden charges with the exception of hidden charges in traditional lending business in illiquid markets.

Equity capital provider perspective

Economic capital requirements – equity capital provider perspective at a confidence level of 90 %

	As at			
	30 September 2009		31 March 2009	
	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>
Counterparty default risk	257	50	321	60
Market price risk ⁽¹⁾	137	27	115	22
Operational risk	29	6	30	6
Business risk	89	17	67	12
Total	512	100	533	100
less diversification effects	– 152		– 121	
Total risk position	360		412	
Risk Cover	544		687	

Notes:

(1) Market price risk not including extreme market development from mid-September 2008 to the end of 2008 and credit spread risks for investment securities. The inclusion of the extreme market developments in a stress scenario results in an increase to EUR 181 million; the additional inclusion of credit spread risks in this stress scenario would have led to a further increase of EUR 76 million (31 March 2009: EUR 78 million).

In spite of the EUR 52 million decline in the total risk position, utilisation of the available cover increased from 60 % to 66 % as the available risk cover decreased more strongly at the same time.

The reduction in the total risk shown is mainly due to the decline in credit risk, itself partly due to the reduction of risk assets and partly to the improvement in risk measurement methods, whereby the general parameters previously used have been replaced by empirical and varying parameters. The slight increase in market price risk that arose from the growth in spread risks in spite of the reduction of market risk positions and in the general business risk was largely offset by a simultaneous rise in the diversification effect.

Lender perspective

The table below shows the economic capital requirements from the perspective of a non-subordinated lender with a confidence level adequate to the current “BBB” rating of 99.76 %.

Economic capital requirements – lender perspective

	As at			
	30 September 2009		31 March 2009	
	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>
Counterparty default risk	996	52	1,141	58
Market price risk ⁽¹⁾	666	35	609	31
Operational risk	84	4	84	4
Business risk	165	9	129	7
Total	1,911	100	1,964	100
less diversification effects	– 253		– 243	
Total risk position	1,658		1,720	
Risk cover	2,201		1,979	

Notes:

(1) Market price risk not including extreme market development from mid-September 2008 to the end of 2008 and credit spread risks for investment securities.

Owing to the slight increase in risk cover assets as against the start of the financial year 2009/2010 and the simultaneous decrease in the total risk position, utilisation of risk cover assets improved from 87 % to 75 %.

The decline in the total risk position resulted solely from the reduction in counterparty risk as a result of the reduction of risk assets (risk reduction: EUR 94 million) and the changes in methodology described above.

The change in market price risk as against the start of the 2009/2010 financial year is due to a significant reduction in the interest risk position (risk reduction: EUR 228 million), which was however offset, on the one hand, by an increase in the spread risk on account of spread developments since the start of the financial year and, on the other hand, by a reduction in diversification effects within the market price risk.

In the stress scenario, the market price risk increased from EUR 666 million to EUR 1,108 million.

Given that overall economic developments are still characterised by a high level of uncertainty, IKB has prepared various forecasts for the two financial years and 2009/2010. These forecast calculations are based on various stress scenarios and IKB's business plan. The finding was that risk-bearing capacity will be assured if the business plan is realised. Analysis of stress scenarios shows that even if business performance is below that shown in the business plan, the risk-bearing capacity would be tight but nonetheless adequate. However, there will be hardly any further buffer to cushion other risks. In the event of a significant expansion of the current recession beyond 2010 and another severe crisis in the capital markets such as after the insolvency of Lehman Brothers, IKB would no longer have risk-bearing capacity without further additional equity.

Counterparty default risk

Rating process and procedures

IKB uses a computer-based rating system to assess credit quality specifically designed for the relevant customer sector or specific type of financing. The individual rating classes are assigned probabilities of default based on the analysis of historical defaults and economic expectations.

In July 2009, IKB introduced a new IKB master scale that has 15 credit rating levels for non-defaulted borrowers rather than the previous nine levels. The greater differentiation in the new IKB master scale allows for a more precise measurement of the default risks of individual borrowers on the basis of the underlying rating score.

As a customer's credit score ultimately reflects the current forecast for a one-year probability of default, expected future economic performance has been integrated into the rating as a point of reference for the probability of default. With regard to the current recession, IKB is assuming that probabilities of default will be almost twice as high as the average level observed in recent years. This is reflected directly in the new master scale ratings, which are one to two levels weaker taking into account economic assumptions than in an average economic situation. A reconciliation of the rating structure from the old to the new master scale can be found further below.

The forecast overall economic performance is reviewed regularly and adjusted in the rating as appropriate. As a result, customers' credit ratings will also change as economic forecasts change.

The new rating scale has no impact on classification as a problem exposure as these criteria are based on the definitions of default found in Basel II (1. restructuring; 2. arrears; 3. provision for possible loan losses; 4. insolvency). As part of the introduction of the new master scale, the number of levels for defaulted borrowers has been increased from previously two to four to allow individual mapping and better analysis of these criteria in future.

Structure of counterparty default risk

IKB's internal reporting of credit volumes as at 30 September 2009 compared to 31 March 2009 showed the following:

Credit volume

	As at		
	30 September 2009	31 March 2009	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Sector			
Loans to banks	19	23	- 4
Loans and advances to customers	23,632	25,678	- 2,046
Portfolio investments, corporate and government bonds	4,019	4,201	- 182
Operating and finance leases	2,004	2,101	- 97
Contingent liabilities, CDS and guarantees	1,171	1,283	- 112
Total credit volume	30,843	33,286	- 2,443
Other significant counterparty default risks outside the credit volume			
Loans and advances to other banks	3,267	2,957	+ 310
Assets held for trading	3,084	3,680	- 596
Investment securities	4,971	6,088	- 1,117
Irrevocable loan commitments	2,493	2,932	- 439

Since the start of the financial year, the total credit volume has declined by around EUR 2.4 billion. The decline affected all market segments and essentially resulted from disposals of assets and scheduled repayments while at the same time limiting new business.

The counterparty default risk positions that are not allocated to the credit volume primarily relate to current loans and advances to banks, bonds – mainly mortgage bonds – as well as irrevocable loan commitments and derivatives.

	As at					
	30 September 2009			31 March 2009		
	Credit volume		Number ⁽¹⁾	Credit volume		
	EUR million	in %	EUR million	EUR million	in %	
Volume⁽¹⁾						
less than EUR 5 million	5,001	16 %	18,858	5,666	17 %	
between EUR 5 million and EUR 10 million	3,213	10 %	436	3,748	11 %	
between EUR 10 million and EUR 20 million	4,910	16 %	364	5,195	16 %	
between EUR 20 million and EUR 50 million	3,833	12 %	131	4,414	13 %	
EUR 50 million and more	3,153	10 %	28	3,124	9 %	
Total	20,110	65 %	19,817	22,147	67 %	
Risk transfers ⁽²⁾	9,215	30 %	154	9,811	29 %	
Market segments (total)	29,325	95 %	19,971	31,957	96 %	
less than EUR 50 million	316	1 %		586	2 %	
between EUR 50 million and EUR 100 million	672	1 %		294	1 %	
EUR 100 million and more	530	3 %		449	1 %	
Portfolio Investments segment	1,518	5 %		1,329	4 %	
Group (total)	30,843	100 %		33,286	100 %	

Notes:

(1) Borrower groups in accordance with section 19 KWG; number of borrower groups

(2) Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

While the absolute credit volume in lending business for market segments is in decline in all sizes up to EUR 50 million, the credit volume in the EUR 50 million and more class is virtually unchanged. The average exposure in the class EUR 50 million and more is EUR 112.6 million.

There were shifts between size classes in Portfolio Investments on account of subsequent measurement gains. Allocation to a size class is based on the current remaining carrying amount rather than the original nominal investment volume.

Collateral, risk transfer and securitisation

	As at			
	30 September 2009		31 March 2009	
	Credit volume		Credit volume	
	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>
Collateral				
Property liens and charges	6,778	22 %	7,191	22 %
Transfers of ownership	2,439	8 %	2,562	8 %
Other collateral ⁽¹⁾	6,036	20 %	7,172	22 %
Without collateral	4,857	16 %	5,222	16 %
Total	20,110	65 %	22,147	67 %
Risk transfers ⁽²⁾	9,215	30 %	9,811	29 %
Market segments (total)	29,325	95 %	31,957	96 %
Portfolio Investments segment	1,518	5 %	1,329	4 %
Group (total)	30,843	100 %	33,286	100 %

Notes:

(1) *e.g.* assignment of receivables, participation rights, assignment of shares, ownership rights, subordinations, fixed and floating charges, mortgage over shares

(2) Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

The drop in credit volume in market segments affects all types of collateral, which means that the collateral structure of the portfolio as a whole is largely unchanged. The strong decline of more than EUR 1 billion in the volume backed by other collateral relates to the similarly strong reduction of credit volume in the Structured Finance segment.

Risk limitation is supported by the collateral provided by risk transfer. Currently transferred risks in the amount of EUR 9.2 billion include loans for which liability has been directly assumed by banks or public authorities plus the synthetic placement of loan receivables. As at the reporting date, the volume of synthetic collateralised loans was EUR 6.2 billion, of which EUR 5.1 billion relates to loans for which IKB has only retained first-loss risks of EUR 14 million. Expected losses and portions of unexpected losses of EUR 39 million were transferred for loans with a volume of EUR 1.1 billion. This hedging of the highest default risks in the portfolio is currently still considered adequate on the basis of expected values, even under recession conditions.

Geographical structure

The total credit volume breaks down by regions as follows:

	As at			
	30 September 2009		31 March 2009	
	Credit Volume		Credit Volume	
	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>	<i>EUR million</i>	<i>in %</i>
Regions				
Germany	12,537	41 %	13,407	40 %
Outside Germany	7,574	25 %	8,739	26 %
Western Europe	6,244	20 %	6,516	20 %
Eastern Europe	693	2 %	720	2 %
North America	356	1 %	1,180	4 %
Other	281	1 %	323	1 %
Total	20,110	65 %	22,147	67 %
Risk transfers ⁽¹⁾	9,215	30 %	9,811	29 %
Market segments (total)	29,325	95 %	31,957	96 %
Portfolio Investments segment	1,518	5 %	1,329	4 %
Group (total)	30,843	100 %	33,286	100 %

Notes:

1) Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

The drop in the credit volume outside Germany of around EUR 1.2 billion was mainly in North America and was due to disposals of assets by IKB CC.

Breakdown of the country lending obligations according to IKB country rating:

	As at		Rating				
	30 September 2009 total ⁽²⁾		1–4	5–7	8–10	11–13	14–15
	<i>EUR million</i>						
Country rating⁽¹⁾							
Loan volume							
Outside Germany	7,574	7,136	155	214	69	0	0
Western Europe	6,244	6,244	0	0	0	0	0
Eastern Europe	693	411	103	178	0	0	0
North America	356	356	0	0	0	0	0
Other	281	125	52	36	69	0	0

Notes:

(1) Not including risks transferred to third parties; higher credit ratings reflect higher risk levels.

(2) Export credit guarantees are deducted from the figures presented above. No other adjustments for collaterals are made.

96% of the credit volume attributed to countries outside Germany related to the best country risk classes, 1–4 and 5–7. In addition EUR 1.1 billion of risks transferred to third parties (for example Hermes Insurance) related to foreign borrowers.

The utilisation of loans in the risk classes 11–13 essentially relates to Turkey (EUR 40 million), Egypt (EUR 14 million), the Philippines (EUR 9 million) and Iran (EUR 6 million).

Sector structure

The level of diversification in the industrial sectors is virtually unchanged. No one industrial sector accounts for more than 5% of the portfolio. Around 35% of real estate financing relates to office property. The rest is distributed almost equally among the other property types (retail, commercial and other property).

Sector	As at			
	30 September 2009 Credit Volume		31 March 2009 Credit Volume	
	EUR million	in %	EUR million	in %
Industrial sectors	14,342	47%	15,791	47%
Mechanical engineering	1,244	4%	1,365	4%
Energy supply	1,151	4%	1,267	4%
Services	818	3%	813	2%
Transport support services	816	3%	850	3%
Metal manufacturing	786	3%	831	3%
Retail (not including motor vehicles)	766	2%	817	2%
Wholesale (not including motor vehicles)	725	2%	716	2%
Chemicals	700	2%	869	3%
Health and community care	582	2%	614	2%
Food/beverages and tobacco	556	2%	622	2%
Other (< EUR 550 million; number: 29)	6,198	20%	7,027	21%
Real estate	2,996	10%	3,256	10%
Financial sector	602	2%	989	3%
Public sector/banks	2,170	7%	2,110	6%
Total	20,110	65%	22,147	67%
Risk transfers ⁽¹⁾	9,215	30%	9,811	29%
Market segments (total)	29,325	95%	31,957	96%
Portfolio Investments segment	1,518	5%	1,329	4%
Group (total)	30,843	100%	33,286	100%

Notes:

(1) Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

Credit rating structure: market segments

The total credit volume without the Portfolio Investments segment is broken down into internal rating classes as follows:

Credit rating structure ⁽¹⁾	As at			
	30 September 2009 Credit Volume		31 March 2009 Credit Volume	
	EUR million	in %	EUR million	in %
1–4 (very good) ⁽²⁾	1,288	4%	1,444	5%
5–7 (good)	3,666	13%	4,084	13%
8–10 (satisfactory)	5,459	19%	6,366	20%
11–13 (sufficient)	5,520	19%	5,949	19%
14–15 (insufficient)	1,467	5%	1,571	5%
Problem exposures ⁽³⁾	2,709	9%	2,732	9%
Total	20,110	69%	22,146	69%
Risk transfers ⁽⁴⁾	9,215	31%	9,811	31%
Market segments (total)	29,325	100%	31,957	100%

Notes:

1) Higher rating classes reflect lower creditworthiness.

2) The very good credit rating levels of 1–4 mainly relate to public-sector borrowers and financial services providers.

3) Carrying amounts, i.e. after deduction of losses from impaired investment securities (30 September 2009: EUR 151 million; 31 March 2009: EUR 156 million).

4) Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred.

Measured against the new master scale, the credit rating structure of the portfolio as a whole is virtually unchanged as against the start of the financial year 2009/2010. This is mainly due to the fact that the probabilities of default calculated at the start of the financial year 2009/2010 already took into account the anticipated poor economic development.

Thus, the negative credit rating migrations observed in the second half of the financial year 2008/2009 did not initially continue. Depending on overall economic performance, however, deteriorations in the credit rating structure cannot be ruled out in the remainder of the 2009/2010 financial year.

The introduction of the new rating scale had the following effects on the credit rating structure in the market segments as against the old master scale (based on the reporting date 31 March 2009):

		New master scale					Problem exposures	Risk transfers	Total
		1-4	5-7	8-10	11-13	14-15			
		EUR million	EUR million	EUR million	EUR million	EUR million	EUR million	EUR million	
Credit rating structure March 2009									
Credit volume									
Old Scale	1-1.5	1,432	3,179	129	5	-	-	-	4,745
	2-2.5	-	906	5,024	1,219	11	-	-	7,159
	3-3.5	-	-	1,212	3,834	9	-	-	5,055
	4-4.5	12	-	-	864	1,140	-	-	2,017
	5 and above	-	-	-	27	411	-	-	439
	Problem exposures ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	2,732	-	2,732
Risk transferred to third parties	-	-	-	-	-	-	9,811	9,811	
Total	1,444	4,084	6,366	5,949	1,571	2,732	9,811	31,957	

Notes:

(1) Carrying amounts, *i. e.* after deduction of losses from impaired investment securities (EUR 156 million).

Identification and management of problem exposures

Problem exposures focus not just specifically on non-performing loans⁽¹⁾ but on all exposures where, while permanent impairment is not expected, available information indicates that they require special management from units specialising in settlement or restructuring.

(1) A loan is defined as being non-performing if (i) insolvency proceedings have been instigated, (ii) if interest or principal payments are more than 90 consecutive days in arrears, or (iii) in the event of other clear signs that the debtor is unable to meet the contractual obligations in the absence of any objective indications that subsequent payment or the realisation of collateral is likely. The liquidation value of the available collateral is taken into account in such cases.

The following table provides an overview of the development of problem exposures:

	As at					
	30 September 2009 credit volume		31 March 2009 credit volume		Change	
	EUR million	EUR million	EUR million	EUR million	EUR million	%
Problem exposures⁽¹⁾						
Market segments						
Impaired (non-performing loans)		2,075		2,138	- 63	- 2.9
Non-impaired		785		751	+ 34	+ 4.5
Total		2,860		2,889	- 29	- 1.0
As % of market segments credit volume		9.7%		9.0%		

Notes:

(1) Carrying amounts before deduction of losses from impaired investment securities (30 September 2009: EUR 151 million; 31 March 2009: EUR 156 million).

The above problem exposures do not include the loans available for sale of IKB CC of EUR 104 million (31 March 2009: EUR 459 million). The discounts included for these in the amount of EUR 28 million (31 March 2009: EUR 28 million) were recognised solely on the basis of current market price indications. There is no acute risk of default. The IKB CC exposures still in place are expected to be sold in full by the end of the financial year 2009/2010.

The following table provides an overview of the loans and advances in the market segments that are classified as non-performing:

	As at			
	30 September	31 March 2009	Change	
	2009 credit volume <i>EUR million</i>	credit volume <i>EUR million</i>	<i>EUR million</i>	%
Non-performing loans				
Market segments				
Germany	1,253	1,245	+ 8	+ 0.6
Outside Germany	411	472	– 61	– 12.9
Loans (non-performing)	1,664	1,717	– 53	– 3.1
Securities (impaired investment securities) ⁽¹⁾	411	421	– 10	– 2.4
Total	2,075	2,138	– 63	– 2.9
As % of market segment credit volume	7.0%	6.7%		

Notes:

(1) Carrying amounts before deduction of losses from impaired investment securities (30 September 2009: EUR 151 million; 31 March 2009: EUR 156 million).

The decline in non-performing loans mainly relates to foreign acquisition finance (mainly as a result of the reduction of the IKB CC portfolio). Almost 80% (EUR 326 million) of the remaining non-performing loans outside Germany relate to Western Europe. However, the volume of non-performing loans in Germany barely changed in net terms: A rise in non-performing loans due to the recession in western Germany was offset by a decline of almost the same amount in non-performing loans in eastern Germany on account of the continuing systematic reduction of problem exposures.

The volume of permanently impaired investment securities in the market segments declined slightly in the first half of the 2009/2010 financial year on account of exchange rate differences. In addition to structured securities relating to the transfer of own financing, the impaired investment securities include five first-to-default notes with a credit volume of EUR 166 million (nominally EUR 194 million). These notes include default risks of several EU states in particular, including some Eastern European states.

Provision for possible loan losses

At EUR 210 million, the provision for possible loan losses was almost twice as high year-on-year in the period from 1 April 2009 to 30 September 2009. However, the comparability of the two first half-years is limited as the effects of the recession only became clear in the second half of the 2008/2009 financial year. The provision for possible loan losses in the second half of 2008/2009 was EUR 483 million.

While the provision for possible loan losses rose significantly for German and foreign acquisition finance in the Structured Finance segment (first half of 2009/2010: EUR 113 million, EUR 20 million of which IKB CC) compared to the first half of 2008/2009 (EUR 42 million), it was down when compared against the second half of 2008/2009 (EUR 282 million). The same is true for the Corporate Clients segment. Here, too, provisions for possible loan losses (first half of 2009/2010: EUR 57 million) rose significantly as against the first half of 2008/2009 (EUR 25 million), but declined as against the second half of 2008/2009 (EUR 101 million).

As a result of the continuing disposal of assets, particularly at IKB CC, direct write-downs/losses on disposal rose from EUR 5 million in the first half of the financial year 2008/2009 to EUR 29 million. At the same time, however, the disposals result in lower portfolio impairment requirements, which led to a decline in net additions to portfolio impairment losses from EUR 29 million to EUR 14 million.

Portfolio impairment is calculated on the basis of historically calculated loss rates. These values derived from historical values and estimates were increased again to reflect economic expectations (for information on the effects, see the notes to IKB's financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009, "Changes in line with IAS 8"; b) Changes in estimates, contained in the Base Prospectus starting from Page F-281 et seq.).

The higher release of individual loan loss provision also resulted from sales of assets by IKB CC, as impairment already recognised on individual assets of around EUR 15 million was reversed.

	For the six months ending 30 September		
	2009	2008	Change
	EUR million	EUR million	
Additions to individual loan loss provisions/accruals	216.8	112.2	+ 93
Direct write-downs	28.7	5.4	+ 431
Receipts on loans previously written off	- 3.5	- 5.1	- 31
Additions to releases of portfolio allowances	14.0	29.4	- 52
Releases of individual loan loss provisions/accruals	- 46.0	- 35.2	+ 31
Provision for possible loan losses	210.0	106.7	+ 97
Development of individual loan loss provisions/accruals Opening balance	871.3	801.5	+ 9
Utilisation	- 175.0	- 228.0	- 23
Reversal	- 46.0	- 35.2	+ 31
Reclassification	- 45.7	-	-
Unwinding	- 12.7	- 10.9	+ 17
Additions to individual loan loss provisions/accruals	216.8	112.2	+ 93
Effect of changes in exchange rates	- 6.4	1.2	-
Total individual loan loss provisions/accruals	802.3	640.8	+ 25
Portfolio impairment			
Opening balance	184.6	83.0	+ 122
Addition/reversal	14.0	29.4	- 52
Effect of changes in exchange rates	- 0.9	0.7	-
Total portfolio allowances	197.7	113.1	+ 75
Total provision for possible loan losses (including accruals) . .	1,000.0	753.9	+ 33

The reclassification reported in the table above results from the transfer of loans and advances to customers (including the associated impairment losses) of IKB CC to "Non-current assets held for sale." The provision for possible loan losses on IKB CC loans was included in the provision shown in the above table 30 September 2008 and as at 31 March 2009.

The provision for possible loan losses as at 30 September 2009 was up EUR 246 million on 30 September 2008. As against the start of the financial year 2009/2010, however, the provision for possible loan losses was down slightly by around EUR 56 million. It should be noted that the provision for possible loan losses for IKB CC was still included at both of these reporting dates. Taking into account the reclassification, the rise as against the 30 September 2008 was EUR 292 million. The provision for possible loan losses was down slightly by EUR 10 million as against 31 March 2009.

The coverage of non-performing loans by impairment losses, provisions and impairment losses on investment securities was 46%. Based on loans the ratio is 49%; based on securities 37% (all virtually unchanged as against 31 March 2009).

Structured credit products

The credit volume in the Portfolio Investments segment increased due to subsequent measurement gains in the first half of the 2009/2010 financial year and consists of

- EUR 0.68 billion in assets with a nominal value of EUR 2.20 billion transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings with a residual risk for IKB of EUR 0.15 billion. The carrying amount of this first-loss position rose by EUR 0.04 billion in the reporting period. The additional risk beyond this first-loss risk was assumed by KfW by way of a senior loan and by the Lone Star by way of a mezzanine loan. The nominal liabilities of the special-purpose entity to KfW and Lone Star were reduced by EUR 0.1 billion to around EUR 0.6 billion by way of repayment of the senior loans in the first half of the financial year 2009/2010. Further repayments of the senior loan of EUR 0.1 billion were made after 30 September 2009.
- EUR 0.53 billion (nominally EUR 0.60 billion) of portfolio investments not sold to Rio Debt Holdings. These investments are predominantly being wound up and no longer contain any subprime risks. This includes synthetic transactions being wound up on account of the Lehman Brothers insolvency with a volume covered by collateral of nominally EUR 0.33 billion. There are also two other synthetic transactions (nominal volume of EUR 0.20 billion) that, following a restructuring in May 2009, are no longer backed by mixed reference assets (corporate and ABS/RMBS) but solely reference corporates and sovereigns now. The restructuring resulted in a significant increase in the stability and credit quality of the transaction. Furthermore, a principal protected note with a nominal volume of EUR 0.07 billion is still on the balance sheet whose original portfolio risk is completely hedged.
- EUR 0.31 billion of risks hedged by KfW with a nominal volume of EUR 0.34 billion. This position is not shown in the tables below.

In addition to the above portfolio investments, there are still securitisation positions with a credit volume of EUR 0.13 billion (nominally EUR 0.25 billion) from the market segments and IKB CC.

IKB's rating class distribution for the structured credit products of Rio Debt Holdings, the Portfolio Investments segment and the market segments is as follows:

Credit rating structure of structured credit products of IKB⁽¹⁾

	As at			
	30 September 2009		31 March 2009	
	Nominal amount		Nominal amount	
	EUR	%	EUR	%
	billion		billion	
Aaa.....	0.3	9	0.3	8
Aa.....	0.0	1	0.1	2
A.....	0.1	4	0.2	7
Baa.....	0.6	20	0.6	17
Ba/B.....	0.4	14	0.3	9
Sub B and no rating ⁽²⁾	1.6	53	2.1	57
Total.....	3.0	100	3.6	100

Notes:

(1) Moody's ratings scale is used. If two or more ratings are available, the less favourable rating is shown.

(2) The "Sub B and no rating" category includes two synthetic transactions with a volume of EUR 0.18 billion being wound up as a result of the Lehman Brothers insolvency. The risks for IKB resulting from these transactions are limited to legal risks with regard to the wind-up process and the credit quality of the available collateral. This also applies to the two other synthetic Lehman transactions, the last published ratings for those transactions were as follows: Aaa EUR 0.03 billion, Aa EUR 0.01 billion and Baa EUR 0.11 billion. Given the wind-up process, the last published rating used as a basis for the rating classification is no longer relevant for any of the four Lehman transactions.

The distribution of underlying assets for the structured credit products is as follows:

Underlying asset structure of the structured credit products of IKB

	As at			
	30 September 2009		31 March 2009	
	Nominal amount (EUR billion)	%	Nominal amount (EUR billion)	%
Underlying portfolios				
Corporates	1.1	37	1.2	32
ABS	1.9	63	2.3	62
thereof with sub-prime components ⁽¹⁾	1.3	41	1.6	44
ABS/Corporates mixed	–	–	0.2	5
thereof with sub-prime components	–	–	0.2	5
Total	3.0	100	3.6	100

Notes:

(1) EUR 0.11 billion relates to a synthetic CDO-of-ABS transaction being wound up that references subprime components. The risks for IKB resulting from this transactions is limited to legal risks with regard to the wind-up process and the credit quality of the available collateral, i.e. IKB no longer bears any subprime risk from it.

EUR 0.3 billion of the portfolio investments with corporate underlyings (CDOs of corporates and CLOs) relate to the rating classes Sub B. Of the companies referenced, 46% (31 March 2009: 49%) are based in North America.

EUR 1.8 billion of portfolio investments with ABS underlyings are held by Rio Debt Holdings. In addition, there was an investment (CDO of ABS) of EUR 0.1 billion being wound up with a rating of Baa3 and a student Loan ABS (EUR 0.01 billion) with a rating of Aaa as at 30 September 2009. The majority of the underlying assets are located in North America (97%; 31 March 2009: 94%).

Due to the restructuring of two transactions with mixed ABS and corporate underlyings mentioned above, no more investments with mixed ABS and corporate underlyings exist as at 30 September 2009. The two transactions still in the portfolio as at 31 March 2009 now solely reference corporates and sovereigns and are reported under "Corporates".

Liquidity and market price risk

Liquidity risk

In the first three quarters of the financial year 2009/2010, IKB primarily covered its short-term liquidity requirements by secured borrowing on the interbank money market (cash and term deposits), participating in ECB tenders and acquisition of customer deposits. The volume of new customer deposits developed positively in the first half of the financial year 2009/2010 and amounted to over EUR 1.5 billion as at 30 September 2009. IKB intends to use this opportunity both now and in the future to refinance by means of liabilities guaranteed up to a certain limit (EUR 11 billion as at the date of this Base Prospectus) by the Deposit Protection Fund. Two secured liquidity facilities from KfW limited to March 2011 also allow IKB to borrow up to EUR 2.75 billion (as at 31 December 2009). These facilities have currently been partially utilised (utilisation as at 30 September 2009: EUR 0.5 billion). IKB is currently unable to draw the full amount available under the facilities due to lack of collateral.

A key factor in generating medium-term liquidity was the additional framework guarantee from SoFFin, which provided an additional guarantee volume of EUR 7 billion by way of agreement dated 18 August 2009, EUR 3 billion of which with the option to issue bonds with a term of up to five years. IKB issued a bond with a volume of EUR 2 billion with a three-year term in September 2009 on the basis of this guarantee. Two additional issues of state-guaranteed bonds, one in the amount of EUR 2 billion with a five-year term and the second in the amount EUR 1 billion and a three-year term, were

placed in February 2010. IKB already placed one two-year and two three-year bonds under the first framework guarantee of EUR 5 billion from January to April 2009. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

Medium and long-term liquidity was also generated by disposals of assets and, to a lesser extent, by issuing promissory note loans guaranteed up to a certain limit (EUR 11 billion as at the date of this Base Prospectus) by the Deposit Protection Fund. IKB also received funds from public assistance programmes initiated by KfW and regional development authorities, which it is using to provide financing to its SME corporate clients. The liquidity situation of IKB has improved significantly as a result of the combined measures.

Depending on the development of its new business, IKB expects its liquidity requirements to amount to between EUR 11 billion and EUR 12 billion from 1 October 2009 until 30 September 2010. To refinance these requirements, the main options available are drawing options at the ECB and within the KfW liquidity facilities, accepting liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund and selling assets within the scope of the EU requirements.

Liquidity planning is based on a range of assumptions as to the above and other factors that can determine liquidity, both on the assets side and the liabilities side. In the event that several of these assumptions do not come to fruition simultaneously, this may result in liquidity bottlenecks. One possible scenario for this would be market developments that neither allows assets to be sold nor liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund to be increased.

Market price risk

IKB distinguishes between the portfolios for proprietary trading, investment portfolios (proprietary investments and liquidity reserve) and the refinancing of lending operations. The relevant risk factors for IKB include foreign currency, interest rates, credit spreads, volatility (option price) and share price risk.

The interest rate risk at IKB is particularly relevant in the investment portfolio.

The relevant spread risk at IKB results in particular from securities and promissory note loans in the investment portfolio, the first-loss piece retained from the transaction with Rio Debt Holdings and other portfolio investments.

Option writer positions are held in IKB's investment portfolio in particular.

At IKB, currency positions essentially only exist in U.S. dollar, British pound sterling, Japanese yen and Swiss franc. Loans and advances denominated in foreign currencies, including their future income streams, are hedged virtually in full.

Development of the market price risk profile

The first half of the financial year 2009/2010 was marked by a further decline in euro interest rates in short durations and a rise for long durations, a slight decline in interest rate volatility (which is now sticking to the November 2008 level, after the Lehman Brothers insolvency) and a significant narrowing of credit spreads on government and corporate bonds and mortgage bonds.

The following table shows the development of IKB's market risk profile:

	As at	
	30 September 2009	31 March 2009
	<i>EUR million</i>	<i>EUR million</i>
Basis point value ⁽¹⁾ (BPV)	0.6	0.1
Vega ⁽²⁾	– 13.7	– 17.1
VaR ⁽³⁾ – foreign currency	– 13.6	– 9.3
VaR ⁽³⁾ – interest rate and volatility	– 96.1	– 126.1
VaR ⁽³⁾ – spread	– 151.1	– 123.8
Correlation effect	53.5	54.7
VaR⁽³⁾ total	– 207.3	– 204.5

Notes:

- (1) Change in present value of the portfolios assuming a parallel upward shift of all yield curves by one basis point (0.01%).
- (2) Change in present value of IKB's portfolio assuming a 1% increase in interest rate volatility.
- (3) 99% confidence level with a holding period of ten days.

Since the significant BPV reduction in mid-2008, IKB has steered its BPV in a range of between EUR – 0.75 million and EUR 0.75 million. In this context, IKB has taken a moderate short position since the start of the financial year 2009/2010 with the BPV rise of EUR 0.5 million in anticipation of rising interest rates.

The vega decline of EUR 3.4 million resulted from the further reduction in option writer positions in the investment portfolio. This is also reflected in the significant EUR 30 million decline in the interest rate/volatility Value at Risk ("VaR"). The reduction of option positions was continued in October 2009 resulting in a vega of around EUR 10 million at the end of October 2009.

The EUR 27 million rise in the spread risk is essentially due to the significant narrowing of credit spreads since the start of the financial year 2009/2010, which entails an appreciation of liquidity investment bond positions and thereby increased spread risk potential.

In total, the market risk potential as at the end of the first half of the financial year 2009/2010 was at roughly the same level as at its start. While interest rate and volatility risks and spread risks were still less significant at the start of the financial year 2009/2010, the spread risk was dominant for the first time as at the end of the half-year. As at 31 December 2009, the overall market risk expressed in terms of VaR (10 day, 99%) was reduced to EUR 165 million (EUR 207 million as at 30 September 2009). This risk reduction was due to further sales of structured notes and was also reflected by a vega decline in absolute values to EUR – 10.1 million (EUR – 13.7 million as at 30 September 2009).

Operational Risks

Legal Risks

For description of legal risks in respect of IKB's operations, please refer to "– Financial Information – Legal Proceedings".

Risks in connection with SoFFin conditions

In addition to other conditions under the SoFFin framework guarantee, IKB is required to prepare monthly, quarterly, half-yearly and annual reports presenting the financial and economic situation of IKB.

IKB must continue to ensure that it is sufficiently capitalised, i.e. specifically, that it has a Tier I ratio in accordance with section 10 (2a) KWG of at least 8% of the denominator of the overall capital ratio stated in section 2 (6) sentence 2 of the German Solvability Regulation ("SolvV"). If the Tier I capital of IKB at the single entity or group level in accordance with section 10 (2a) KWG declines during the

term of the guarantee agreement to less than 8% of the denominator of the respective overall capital ratio stated in section 2 (6) sentence 2 SolvV (at single entity or group level), IKB must immediately inform SoFFin and take all necessary action to restore the required Tier I ratio of at least 8% of the denominator of the overall capital ratio given in section 2 (6) sentence 2 SolvV.

Non-compliance with these obligations will result in repercussions, including substantial contractual penalties. IKB could also be required to provide cash collateral for the utilised guarantees.

Extensive processes have been implemented to minimise operational risks of non-compliance.

Personnel risks

As in periods before the first half of the financial year 2009/2010, the trend in resignations by employees continued to decline. Given the stabilisation of IKB, the published redundancy scheme and the general situation on the labour market, a significant decline in the resignation rate has been observed as against the previous quarters.

Over the first half of the financial year 2009/2010, around 170 jobs were downsized at the branches owing to relocation to head office (34) or departures or transfer to the interim employment company. There are indications of uncertainty and a loss of motivation among employees on account of the outstanding downsizing in central divisions.

One factor that can be considered to have reduced risk is that IKB has succeeded in recruiting a number of highly-qualified new employees and executives. Also, more of the new established positions created as part of the restructuring measures have been largely filled by internal reassignments. This was not the case for only a small number of these positions, with the result that the start-up and error risks were limited – particularly in the new central divisions.

Generally, a greater need for restructuring specialists has been observed in the industry on account of the ongoing financial market crisis. This tends to increase the risk of internal specialists being poached in this and related areas.

Overall assessment of the risk situation

The markets have still not fully processed the Lehman Brothers insolvency. In a market still characterised by high levels of uncertainty and volatility and in a deep recession, IKB is still exposed to considerable default, market price, liquidity and legal risks.

It is still very difficult to estimate the impact of the global economic downturn on counterparty default risks in lending business. The risk of further deterioration in the economy is still high. Even in the financial year 2009/2010, the effects of the recession have left noticeable scars on structured financing, which accounted for around half of all impairment losses in the first half of the financial year 2009/2010.

The risk to IKB from portfolio investments is limited to a total of EUR 0.8 billion, EUR 0.3 billion of which is being wound up. The rest is divided among restructured proprietary investments, a subordinated loan to Rio Debt Holdings and investments relating to the securitisation of on-balance sheet positions.

Following the reduction of interest positions in the past financial year 2008/2009 and the continuing reduction of option positions, the market price risk is now dominated by the credit spread risk. In light of market jitters and despite all the measures taken to shrink interest rate risks, IKB still has a relatively high exposure to increases in the volatility of interest rates (volatility risk, vega) due to the issuer positions still held in the investment portfolio.

Liquidity risk has been cushioned thanks to the support of SoFFin, to the extent that IKB expects to be able to implement its own planned measures to procure liquidity as the market environment returns to normal. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to

reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

Risk-bearing capacity is assured in regulatory terms with ratios in excess of the minimum legal requirements. Economically, risk-bearing capacity is assured from both equity provider and non-subordinated lender perspectives as at 30 September 2009. Nonetheless, this situation is still tight. For this reason, IKB is still making use of all economically viable opportunities to lower its risk position. This includes both counterparty risks and market price risks. In the event of a significant expansion of the current recession beyond 2010 and another severe crisis in the capital markets such as after the insolvency of Lehman Brothers, IKB would no longer have risk-bearing capacity without further additional equity. This also applies to unexpected legal risks if they are recognised in income.

IKB's ability to continue as a going concern depends on compliance with the requirements of

- SoFFin in respect of the provision of guarantees;
- the EU Commission in respect of the approval of state aid; and
- the Deposit Protection Fund

and the EU Commission's approval of the modified restructuring plan and the extended SoFFin framework guarantees (the extended SoFFin guarantee was approved on 17 August 2009). In this respect, it is of paramount importance that

- the Tier I ratio of at least 8% is complied with at the level of the individual bank and the group;
- consolidated total assets are reduced to EUR 33.5 billion by 30 September 2011;
- the Real Estate Finance segment (including special subsidiaries) and activities at locations in Luxembourg, Amsterdam and New York are discontinued on schedule;
- reduction of non-strategic assets; and
- adequate risk-bearing capacity is also assured in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to maintain a Tier I capital ratio of at least 8%, ensure adequate risk-bearing capacity and sufficiently reduce risk items in the coming financial years, further equity injections will be required.

IKB has not only taken these provisions into consideration in its planning but has also set up processes and executive bodies for the sustainable balance sheet structure management that this will require. In addition to the disposal of certain risk assets that no longer belong to IKB's core business to institutional investors, this also includes changing the refinancing structure.

As well as the time component in the implementation of the EU requirements, effects on key economic indicators such as Tier I capital, ongoing earnings losses and liquidity will also be monitored on an ongoing basis.

In the event that the financial and economic crisis persists for longer than expected, there may still be scope to carry out any necessary adjustments to implement these measures, which means that it will not be necessary to sell off balance sheet assets at any price in order to comply with the EU requirements. Even if IKB temporarily falls below the minimum Tier I ratio required by SoFFin, appropriate measures can be agreed with SoFFin. This could include the addition of further equity.

However, the Board of Managing Directors is assuming that the requirements will be implemented on time and that the business specifications will be complied with at the same time.

6.4 Organisational Structure

6.4.1 Description of the Group

Branches and Subsidiaries

The IKB business is conducted primarily in Germany but also includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf, IKB AG maintains branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, Munich and Stuttgart. In addition, IKB maintains branches in London, Luxembourg, Madrid, Milan and Paris.

Consolidated Entities

As at 30 September 2009, the consolidated entities were as follows:

Consolidated Subsidiaries	Share of capital in %
1. Foreign Banks	
IKB International S.A., Luxembourg	100 ¹⁾
2. Other German Companies	
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	100 ¹⁾
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100 ¹⁾
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	100 ¹⁾
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	100
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	100 ¹⁾
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100 ¹⁾
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf	100 ¹⁾
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	100 ¹⁾
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	100
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	75
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	100 ¹⁾
IKB Leasing GmbH, Hamburg	100 ¹⁾
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	100 ¹⁾
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	100 ¹⁾
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100 ¹⁾
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
3. Other Foreign Companies	
IKB Capital Corporation, New York	100
IKB Finance B.V., Amsterdam	100
IKB Funding LLC I, Wilmington/Delaware	100
IKB Funding LLC II, Wilmington/Delaware	100

Consolidated Subsidiaries	Share of capital in %
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing ČR s. r. o., Prague	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing France S. A. R. L., Marne	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing Hungária, Budapest	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing Polska Sp.z.o.o., Poznan	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing SR s. r. o., Bratislava	100 ⁽¹⁾
IKB Leasing srl., Bucharest	100 ⁽¹⁾
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxembourg	100
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	100 ⁽¹⁾
Stil Location S.A.R.L., Marne	100 ⁽¹⁾
ZAO IKB Leasing, Moscow	100 ⁽¹⁾
Joint Ventures/Associates	
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	30 ⁽¹⁾
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf	50 ^(1), 2)
Special Purpose Entities in accordance with SIC-12	
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin	
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin	
ELAN Ltd., Jersey (one unit)	
Havenrock Ltd., Jersey	
Havenrock II Ltd., Jersey	
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin	

Notes:

(1) Indirect shareholding.

(2) By agreement dated 28 August 2009, IKB agreed to sale its stake in Movesta. The transaction closed on 18 December 2009 with the final transfer of title.

As a result of the conditions imposed by the EU Commission in connection with its state aid decisions on the rescue measures and the SoFFin framework guarantee, IKB is currently engaged in a restructuring process, pursuant to which several subsidiaries will have to be disposed of or liquidated. For further detail, please refer to “– Restructuring of IKB”

6.4.2 Co-operations

IKB has entered into a number of co-operation agreements with various partners in the ordinary course of its business. Such co-operation agreements mainly serve to increase IKB’s client base and offer a wider product range. IKB’s co-operation partners include Euler Hermes/Hermes Kreditversicherungs AG, Kerkhoff Consulting GmbH and Coface Finanz GmbH.

6.5 Information on Business Trends

6.5.1 Statement on Material Adverse Change

Except as disclosed below under “– Recent Developments” and “– Outlook” and under “– Restructuring of IKB” and “– Business Overview – Principal Markets / Competitive Position – Geographical Markets” above, there has been no material adverse change in the prospects of IKB that has occurred since the date of the last audited consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009.

6.5.2 Trend Information / Uncertainties

IKB is subject to the trends, uncertainties and influences explained in this Base Prospectus. Such uncertainties and influences may have a material effect on its business prospects for the remainder of the financial year 2009/2010 and for future periods. These include, in particular, the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets and the global economy. For further information, please see "Risk Factors".

IKB's business primarily focuses on Germany, in particular in western Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of such region have particular influence on its results of operations. For further details, please refer to "– Business Overview – Principal Markets/Competitive Position" and "– Outlook".

IKB is currently in the process of restructuring its business model as a consequence to conditions imposed by the EU Commission in its decision relating to the rescue measures and the SoFFin framework guarantees. For further detail, see "– Restructuring of IKB".

6.5.3 Recent Developments

Since 30 September 2009, the following recent developments have arisen:

EU Requirements on account of Modified Restructuring Plan

To ensure liquidity, the SoFFin framework guarantees were extended to EUR 12 billion. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised. For further details in respect of EU conditions relating thereto, please see "– Restructuring of IKB – Future Restructuring Measures" and "– Financial Information – Legal Proceedings – State Aid Proceedings" and "Risk Factors – Risk Factors relating to IKB and its Business – The conditions imposed on IKB by the EU Commission may significantly limit IKB's future operations."

Significant Transactions

In connection with the implementation of the requirements of the EU Commission, all rights and obligations under the contribution agreement with BNP Paribas Luxembourg S.A. ("**BNP S.A.**") dated 8 November 1999 were transferred from IKB S.A. to IKB AG by way of assumption of contract (*Vertragsübernahme*) on 5 October 2009 after the meeting of the holders of the contribution certificates issued on a fiduciary basis by BNP S.A. had approved the transfer with a majority of 93.88%. The silent participation (nominally EUR 100 million), which expired on 31 March 2009, was repaid on 17 November 2009 in the amount of EUR 19 million.

Claims for Damages

In October 2009, King County and Iowa Student Loan Liquidity Corporation initiated class actions in the United States. Please see below under "– Financial Information – Legal Proceedings – Proceedings relating to IKB's Former Off-Balance Sheet Financing Vehicles – Class Actions" for further details.

Personnel Changes

For information on the current composition of IKB's Board of Managing Directors, please see "– Administrative, Management and Supervisory Bodies – Board of Managing Directors".

On account of the compensation restriction agreements with SoFFin, no bonuses will be paid to the members of the Board of Managing Directors from 3 July 2009 until 31 December 2010. The maxi-

mum compensation for members of the Board of Managing Directors in this period will be EUR 500,000 p.a. Regarding the amount of future bonuses, IKB's regulations on bonuses were adjusted in line with the new legal requirements of the German Act on the Appropriateness of Management Board Compensation.

Movesta Sale Agreement

On 28 August 2009, IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, and KfW IPEX-Beteiligungsholding GmbH, Frankfurt, concluded an agreement to sell their shares in Movesta to Immobilienholding LHA Anlagenverwaltungsgesellschaft mbH, Munich. The transaction closed on 18 December 2009 with the final transfer of title.

Special Auditor

Shareholders of IKB AG are seeking the appointment of a special auditor for IKB. For further information, please see below under “– Financial Information – Legal Proceedings – Court Appointment of a Special Auditor”.

Change in IFRS fair-value result as at 30 June 2009 and as at 30 September 2009

On 1 February 2010, the Board of Managing Directors resolved to reverse a positive effect of EUR 56 million which had previously been shown in the fair-value result as at 30 September 2009. Hence, the consolidated net loss for the first half of the financial year 2009/10 rose to EUR 454 million. On 2 February 2010, IKB issued restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009, which replace the consolidated interim financial statements as published on 26 November 2009. For further details on these changes, please refer to Note “Restatement of Interim Financial Statements” in the notes to IKB's restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ended 30 September 2009, contained in this Base Prospectus starting from Page F-281 et seq. The consolidated IFRS net result for the first quarter of the financial year 2009/10 was reduced by EUR 36 million to – EUR 16 million as a result of the same effect. The changes had no impact on IKB AG's unconsolidated financial statements prepared in accordance with HGB nor on the regulatory capital.

6.5.4 Outlook

Market Outlook

The leading economic research institutes in Germany are forecasting only a hesitant recovery in the coming calendar year 2010 (Source: Gemeinschaftsdiagnose Herbst 2009: Zögerliche Belebung – steigende Staatsschulden). Given the still weak expansion of the global economy, IKB assumes that German exports will only pick up at a moderate rate. In addition, the recovery on the capital markets is remaining fragile as many actors are not ruling out further setbacks.

Business Outlook

IKB's goal is to provide customers a comprehensive offering with the corresponding expertise in consulting and products. IKB has begun building and expanding the necessary staff capacity to enable it to work toward this goal. In addition to this new focus, the complexity that arose from large numbers of business areas and subsidiaries is being reduced. Once its restructuring is complete, IKB is expected to have a substantially different earnings structure and a lower overall income level than in the financial years before 2007/2008, as it will have considerably lower total assets. The results for the 2009/2010 and 2010/2011 financial years are expected to be greatly impacted by the knock-on effects of the financial crisis, defaults in the corporate sector and the costs of compliance with the EU's requirements. The medium-term goal of achieving an appropriate return on operating business will then depend on IKB's ability to generate additional fee and commission income by the planned expansion of consulting business. Due to the need to service the agreements on compensation out

of future profits entered into in return for the provision of regulatory core capital in the amount of EUR 1,050 million by KfW in the 2007/2008 financial year, the compensation agreement relating to the waiver by LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. of its repayment claims and future interest payment claims arising from the subordinated bonds issued by IKB AG in November and December 2008 and the impairment loss reversal rights of hybrid investors it is likely that IKB and IKB AG will not report any, or only minimal profit, for the next several financial years.

6.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies

In accordance with the German Stock Corporation Act, IKB AG has a two-tier board system, with a board of managing directors (*Vorstand*, the “**Board of Managing Directors**”) and a supervisory board (*Aufsichtsrat*, the “**Supervisory Board**”). The two Boards are separate, and no individual may be a member of both at any one time.

The Board of Managing Directors is responsible for the management of IKB AG and represents IKB AG in its dealings with third parties. The Supervisory Board appoints and removes the members of the Board of Managing Directors and supervises the activities of the Board of Managing Directors. The Supervisory Board may not make any management decisions, but under IKB AG’s articles of association (the “**Articles of Associations**”), the Board of Managing Directors must obtain the approval of the Supervisory Board for certain actions.

6.6.1 Board of Managing Directors

According to the Articles of Association, the Board of Managing Directors must consist of two or more members. The actual number of Managing Directors is determined by the Supervisory Board. There are currently four members.

The following table sets out the members of the Board of Managing Directors as at the date of this Base Prospectus, the date they were appointed to their present position, their respective areas of responsibility and their principal activities outside the Issuer.

<u>Name</u>	<u>Date Appointed</u>	<u>Responsibilities</u>	<u>Principal Activities outside the Issuer</u>
Hans Jörg Schüttler (<i>Chairman</i>)	1 November 2008	Treasury Legal and Compliance Group Audit Organisation, Communications Strategic Planning	n. a.
Dr. Dieter Glüder	29 July 2007	Information Technology Finance Financial Controlling Taxation	n. a.
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management and Controlling Market Price Risk Controlling and Operations Credit Operations Securitisation Structure Management Human Resources	n. a.
Dr. Michael H. Wiedmann	1 March 2009	Sales Products Economic Research	n. a.

The business address of the Board of Managing Directors is Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

6.6.2 Supervisory Board

According to the Articles of Association, the Supervisory Board currently consists of 15 members. In accordance with the German Works Constitution Act of 1952 (*Betriebsverfassungsgesetz 1952*), two thirds of the Supervisory Board consist of representatives elected by IKB AG's shareholders, while the other 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 following table sets out the members of the Supervisory Board as at the date of this Base Prospectus, the end of the term for which they have been appointed and the principal activities outside the Issuer.

<u>Name</u>	<u>End of Term</u>	<u>Principal Activities outside the Issuer</u>
Bruno Scherrer (Chairman)	2011	Head of European Investments Senior Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd, London
Dr. Karsten von Köller (Deputy Chairman)	2012	Chairman, Lone Star Germany GmbH, Frankfurt/Main
Stefan A. Baustert	2011	Bad Homburg
Wolfgang Bouché	2012	Düsseldorf (Employee Representative)
Olivier Brahin	2010	Head of European Real Estate Investments, Lone Star Management Europe Ltd., London
Dr. Lutz-Christian Funke	2010	Director of Business Strategy / Head of Staff Division, Board of Directors of KfW Bankengruppe, Frankfurt/ Main
Ulrich Grillo	2010	Chairman of the Executive Board of Grillo-Werke AG, Mülheim/Ruhr
Arndt G. Kirchhoff	2011	Managing Partner of KIRCHHOFF AUTOMOTIVE GmbH, Attendorn
Jürgen Metzger	2010	Hamburg (Employee Representative)
Dr. Claus Nolting	2012	Chairman of the Executive Board of COREALCREDIT BANK AG, München
Dr. Thomas Rabe	2012	Member of the Executive Board of Bertelsmann AG, Berlin
Carmen Teufel	2012	Stuttgart (Employee Representative)
Dr. Andreas Tuczka	2010	Head of European Financial Institutions Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd., London
Ulrich Wernecke	2010	Düsseldorf (Employee Representative)
Andreas Wittmann	2011	Munich (Employee Representative)

The business address of the Supervisory Board is Wilhelm-Bötckes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

6.6.3 Advisory Board

In accordance with § 12 of the Articles of Association, the Supervisory Board has formed an advisory board (*Beraterkreis*, the "**Advisory Board**") to provide general business advisory services and enhance contacts with industry and commerce. The members of the Advisory Board assist IKB's management by providing advice relating to issues of general economic interest and matters of general principles. The Advisory Board does not have any supervisory functions.

The following table sets out the members of the Advisory Board as at the date of this Base Prospectus.

Name	Function
Jürgen R. Thumann (<i>Chairman</i>)	Chairman of the Shareholders Committee of Heitkamp & Thumann KG, Düsseldorf
Dr. Michael Kaschke (<i>Deputy Chairman</i>)	Member of the Board of Managing Directors of Carl Zeiss AG, Oberkochen
Dipl.-Ing. Norbert Basler	Chairman of the Supervisory Board of Basler AG, Ahrensburg
Klaus Berka	Chairman of the Board of Managing Directors of Analytik Jena AG, Jena
Dr. h. c. Josef Beutelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of Barmenia Versicherungs-Gesellschaften, Wuppertal
Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum	Managing Partner of Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG, Borken
Anton Börner	Bundesverband Großhandel, Außenhandel, Dienstleistung e. V. Berlin
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry e. V., Frankfurt/Main
Stefan Dräger	Chairman of the Board of Managing Directors of Drägerwerk AG & Co. KGaA, Lübeck
Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann	General and Managing Partner of Peter Kölln KGaA, Elmshorn
Dr.-Ing. Gerd Eckelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of ECKELMANN AG, Wiesbaden
Dr. Hugo Fiege	Chairman of the Board of Managing Directors of Fiege Holding Stiftung & Co. KG, Greven
Wolfgang Gutberlet	Chairman of the Board of Managing Directors of tegut... Gutberlet Stiftung & Co., Fulda
Dr. Hannes Hesse	Managing Director of the German Engineering Industry Association e. V., Frankfurt/Main
Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner	Attorney and Notary, Essen
Dr. Jochen Klein	Chairman of the Advisory Board of Döhler GmbH, Darmstadt
Matthias Graf von Krockow	Cologne
Dr. Matthias Mitscherlich	Chairman of the Board of Managing Directors of MAN Ferrostaal AG, Essen
Axel Oberwelland	General Partner and Chairman of the Management Board of August Storck KG, Berlin
Harald Pinger	Member of the Management of KION Group GmbH, Wiesbaden
Hartmut Schauerte	Attorney, Kirchhunden
Heinz-Peter Schlüter	Chairman of the Supervisory Board of Trimet Aluminum AG, Essen
Dr. Eric Schweitzer	Member of the Board of Managing Directors of ALBA AG, Berlin
Dr.-Ing. Hans-Jochem Steim	Managing Partner of Hugo Kern und Liebers GmbH & Co. KG, Schramberg
Dipl.-Kfm. Rainer Thiele	Managing Partner of KATHI Rainer Thiele GmbH, Halle/Saale
Klaus Thiemann	Düsseldorf
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of the Federation of German Chambers of Industry and Commerce, Berlin
Dr. Ludolf v. Wartenberg	Berlin
Willi Wimmer	Attorney, Jüchen
Klaus Winkler	Chairman of the Management of Gebr. Heller Maschinenfabrik GmbH, Nürtingen

6.6.4 Conflicts of Interest

Except for potential conflict of interests which may result from the pursuit of other activities as are listed in the tables under “– Board of Managing Directors” and “– Supervisory Board”, there currently are no conflicts of interests or potential conflict of interests between the duties of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board to IKB AG and their private interests or other obligations.

6.7 Major Shareholders

As at 30 September 2009, the Issuer’s share capital amounted to EUR 1.621 million, represented by 633,326,261 bearer shares with no par value (*Stückaktien*), each of which confers one vote. The shares of IKB AG have been admitted to trading on the regulated markets (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and are traded through the XETRA trading system and non-regulated markets (*Freiverkehr*) of several stock exchanges in Germany.

The following table shows the major shareholders of the Issuer as at 30 September 2009.

<i>Shareholder</i>	<i>Percentage Shareholding in Issuer’s Share Capital</i>
LSF6 Europe Financial Holdings L.P.	91.5
Institutional and private shareholders	8.5

LSF6 Europe Financial Holdings L.P. is an investment company of Lone Star Funds (together with its consolidated subsidiaries and investment vehicles, “**Lone Star**”), a global investment firm that acquires distressed debt and equity assets including corporate, commercial real estate, single family residential and consumer debt products as well as banks and asset rich operating companies requiring rationalisation. Since the establishment of its first fund in 1995, the principals of Lone Star have organised private equity funds totalling approximately USD 24 billion of capital that has been invested globally through Lone Star’s worldwide network of affiliate offices. The funds are structured as closed-end, private-equity limited partnerships that include corporate and public pension funds, sovereign wealth funds, university endowments, foundations, fund of funds and high net worth individuals.

6.8 Ratings

Rating agencies such as, for example, Fitch and Moody’s, use a credit evaluation to assess whether a potential borrower will, in the future, be in a position to comply with its loan obligations in accordance with the agreements.

The following table shows IKB’s long-term and short-term credit ratings as at the date of the Base Prospectus.

Fitch		Moody’s	
<u>Long-term</u>	<u>Short-term</u>	<u>Long-term</u>	<u>Short-term</u>
BBB- (Watch: negative)	F3 (Watch: negative)	Baa3 (under review)	P-3 (under review)

According to Fitch’s *Definitions of Ratings and Other Forms of Opinion – January 2010*, BBB ratings (“Good credit quality”) indicate that expectations of default risk are currently low and that the capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. The modifier “-” is appended to denote relative status within major rating categories. An F3 rating (“Fair short-term credit quality”) indicates that the intrinsic capacity for timely payment of financial commitments is adequate. Ratings Watches indicate that there is a heightened probability of a rating change, with “negative” indicating a potential downgrade.

According to Moody's *Rating Symbols and Definitions – November 2009*, obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers ("1", "2", "3") to certain generic rating classifications, with the modifier 3 indicating a rating in the lower end of that generic rating category. Issuers rated P-3 ("Prime-3") have an acceptable ability to repay short-term obligations. A designation "Under review" indicates that the issuer has one or more ratings under review for a possible changes.

Each rating reflects the view of the rating agency only at the time it gave IKB the rating. The rating agency can change their ratings at any time if they believe that the circumstances warrant a change. The rating serves only as an aid for making a decision and should not constitute the basis for a decision to purchase or sell any securities issued by IKB AG.

6.9 Financial Information

6.9.1 Historical Financial Information

The financial information contained in this Base Prospectus is based, unless stated otherwise, on the consolidated financial statements of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its consolidated subsidiaries and special-purpose entities.

IKB's currency of presentation is the euro, and its financial year ends on 31 March of each year. IKB has prepared its consolidated financial statements for the financial years ending 31 March 2008 and 2009 in accordance with International Financial Reporting Standards, as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS") and as adopted by the European Union. In addition, the Issuer prepares unconsolidated financial statements in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, "*HGB*").

IKB's consolidated income statement, consolidated balance sheet, statement of recognised income and expense (SORIE) and cash flow statement, as well as the notes to the consolidated financial statements, as at and for the years ending 31 March 2008 and 2009 are included in this Base Prospectus starting from Page F-3 et seq. and Page F-109 et seq., respectively.

Also contained in this Base Prospectus are the unconsolidated financial statements of the Issuer as at and for the year ending 31 March 2009, consisting of IKB AG's balance sheet, income statement and the notes to the unconsolidated financial statements prepared in accordance with *HGB*, and included in this Base Prospectus starting from Page F-233 et seq.

6.9.2 Audit of Financial Information

The consolidated financial statements of IKB as at and for the years ending 31 March 2008 and 2009 have been audited by PwC. PwC has issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) for the 2007/2008 and 2008/2009 financial years but, in each case, also included a "going-concern notice" (*Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken*).

In the notice included in the audit report for the 2008/2009 financial year, PwC refers to certain factors on which IKB's ability to continue as a going concern depend, including, specifically, compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the EU Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund and the approval of the extended SoFFin framework guarantees by the EU Commission. For that purpose, it is necessary (i) to adhere to the Tier I capital ratio of at least 8% at the individual bank level and group level, (ii) to reduce IKB's assets to EUR 33.5 billion by September 30, 2011, (iii) to cease operation of the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg and New York and (iv) that the risk-bearing capacity be present in the future in due consideration of (i), (ii) and (iii) and the new business model. PwC further noted that additional equity will be required if IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio of at least 8% and

guaranteeing its risk-bearing capacity. For further information, please refer to page F-3 et seq. and Page F-109 et seq., respectively.

The Issuer's unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009 prepared in accordance with *HGB* have been audited by PwC; PwC issued an unqualified auditor's report, but included a "going-concern notice" (*Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken*).

Other than IKB's consolidated financial statements as at and for the years ending 31 March 2008 and 2009 and the Issuer's unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009, PwC has not audited any of the information included in this Base Prospectus.

6.9.3 Interim Financial Information

IKB's unaudited consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009, prepared in accordance with IFRS and consisting of a consolidated income statement, a consolidated statement of comprehensive income, a consolidated balance sheet, a statement of changes in equity, a condensed cash flow statement and the notes to the interim financial statements, are included in this Base Prospectus starting from Page F-281 et seq. On 2 February 2010, IKB issued restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009 because IKB AG's board of managing directors had resolved to reverse a positive effect in the fair-value result previously shown in the consolidated interim financial statements as first published on 26 November 2009. The restated consolidated interim financial statements issued on 2 February 2010 replace the consolidated interim financial statements as published on 26 November 2009. For further details on these changes, please refer to Note "Restatement of Interim Financial Statements" in the notes to IKB's restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009, contained in this Base Prospectus starting from Page F-281 et seq.

The restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009 have not been audited. They have been reviewed by PwC, who have issued a review report in respect thereof. In the review report, PwC stated that IKB's ability to continue as a going concern depended on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the EU Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund and on the approval of the extended SoFFin framework guarantees by the EU Commission in connection with the examination of the modified restructuring plans. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio of at least 8% is adhered to at individual bank level and group level,
- total group assets are reduced to EUR 33.5 billion by 30 September 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg and New York are discontinued on schedule and
- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required. For further information, please see Page F-281 et seq.

6.9.4 Legal Proceedings

Proceedings relating to IKB's Former Off-Balance Sheet Financing Vehicles

FGIC Proceedings

On 10 March 2008, the U.S.-based Financial Guaranty Insurance Company and its British subsidiary (together, "FGIC") filed claims in a New York court against IKB AG, its (then) subsidiary IKB Credit

Asset Management GmbH, Havenrock II Ltd. ("**Havenrock II**") and Calyon S.A. ("**Calyon**"). In the first instance, FGIC applied to be released from contractual obligations in respect of Havenrock II and Calyon totalling up to USD 1.875 billion. FGIC also asserted claims against IKB for an unspecified amount of damages. IKB held and continues to hold the view that the allegations set out in the court submission are unfounded. In late August 2008, it was announced that FGIC and Calyon had agreed to a separate settlement, under the terms of which FGIC paid USD 200 million to Calyon.

The New York trial court dismissed the claim filed by FGIC against IKB and Havenrock II on 29 December 2008 for procedural reasons (*forum non conveniens*). FGIC appealed against this dismissal. After a series of further procedural steps, however, FGIC withdrew its appeal with prejudice as at 3 December 2009, and the proceedings in New York were terminated. FGIC retained the right to file claims against IKB in England.

On 24 November 2009, FGIC filed a Claim Form against IKB in the High Court of Justice, Commercial Court in London seeking substantial damages in excess of USD 200 million. On 14 December 2009, the Claim Form was served on IKB in London. On 23 December 2009, IKB filed an Acknowledgement of Service with the English court indicating its intention to defend the proceedings. Particulars of Claim setting out the detail of FGIC's allegations and claims have been filed and served on IKB AG on 20 January 2010. IKB believes FGIC's claim to be without merit and intends to defend it vigorously.

Calyon Proceedings

On 24 August 2009, Calyon served Particulars of Claim on IKB in the High Court of Justice in London seeking damages in excess of USD 1.675 billion. The allegations made by Calyon include: (1) IKB fraudulently misrepresented the performance of its securitisation and corporate client divisions by falsely attributing earnings from its securitisation division to its corporate client division in the period 2002 onwards and, in doing so, overstated the profitability of IKB's core business; (2) IKB and Calyon entered into an engagement contract concerning the negotiation of the Havenrock II transaction and IKB breached obligations under that contract; and (3) IKB made implied representations about the accuracy of its financial statement and that it knew of nothing which would invalidate the Master Financial Guarantee or Commitment Agreement or otherwise impact on the contractual obligations of FGIC in relation to Havenrock II, which were false. IKB believes the claims by Calyon are without merit and intends to defend them vigorously, having served its detailed Defence dated 30 November 2009 in the proceedings.

Class Actions

On 2 October 2009, King County, a subdivision of the State of Washington, filed a putative class action against IKB AG, IKB Credit Asset Management GmbH (together, the "**IKB Defendants**") and Moody's Investors Service, Inc., Moody's Investors Service Limited, The McGraw Hill Companies, Inc. (d/b/a Standard & Poor's Rating Services), Fitch, Inc., Winfried Reinke and Stefan Ortseifen in the United States District Court for the Southern District of New York (the "**King County Action**"). The complaint alleges a single claim of common law fraud on behalf of all investors in certain notes issued by Rhinebridge. The complaint does not specify the amount of damages sought. The IKB Defendants accepted service of process with effect as of 5 November 2009 and filed a motion to dismiss on 3 February 2010. On 16 October 2009, Iowa Student Loan Liquidity Corporation initiated suit against the same defendants in the same court with a virtually identical putative class action (the "**Iowa Action**"). This case has been assigned to the same judge as the King County Action and is proceeding on the same schedule. The IKB Defendants' 3 February 2010 motion also seeks dismissal of the Iowa Action. IKB believes the claims in both actions are without merit and intends to defend them vigorously.

Indemnity Agreement

KfW has provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB in connection with IKB's former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock Entities). For details, please refer to "– Material Contracts-Agreements in connection with the Sale of KfW's Interest in IKB-Indemnity Agreement".

Other Threatened Actions

It cannot be ruled out that further claims for damages are brought against IKB as a result of its activities or the activities of IKB Credit Asset Management GmbH in relation to Rhineland Funding, the Havenrock Entities and/or Rhinebridge by other parties involved in these transactions.

Legal Proceedings due to Allegedly Incorrect Capital Market Information

As at 28 January 2010, a total of 138 claims have been asserted against IKB AG by investors in IKB AG securities since the start of the crisis in summer 2007. These claims relate to the allegedly incorrect content of the press release issued on 20 July 2007, the allegedly false content of the financial press conference held on 28 June 2007 and allegedly incorrect capital market information prior to this date. These proceedings have a total value in dispute of approximately EUR 8.6 million. The possibility that additional investors will file for damages cannot be ruled out. The success of these claims could increase the overall risk to which IKB is exposed.

Eighty-nine of these claims have been rejected by the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*); these decisions are legally binding in at least 66 of these cases. However, this does not mean that conclusions can be drawn as to the outcome of the other legal proceedings or any decisions by higher courts. However, several civil divisions of the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) have already dismissed appeals in seven cases. The civil divisions declared these cases not subject to review.

IKB considers the outstanding claims by investors to be unfounded.

In addition to the claims detailed above, certain shareholders and investors in IKB securities have approached IKB with out-of-court claims for damages.

State Aid Proceedings

In connection with the rescue measures taken by KfW with the support of the banking associations for the benefit of IKB, the EU Commission qualified the measures as state aid and approved them in October 2008 under strict conditions. IKB must use considerable resources to implement these conditions.

In connection with the competition law ruling of the EU Commission on 17 August 2009 regarding the permissibility of the SoFFin framework guarantees, the Federal Republic of Germany assured the EU Commission that a modified restructuring plan would be prepared within three months. Among other things, this would take into account the changes in general economic conditions. This plan was submitted on schedule. Furthermore, IKB may currently only conduct limited proprietary trading and, until further notice, may not buy back own liabilities. If it is unable to comply with these requirements, IKB may be suffer significant disadvantages, both legally and economically.

Investigation by the Public Prosecutors

In July 2009, public prosecutors in Düsseldorf brought an action against the former chairman of the Board of Managing Directors, Mr. Ortseifen, for market manipulation and breach of trust (*Untreue*). The breach of trust charge relates solely to construction projects in respect of residential properties in which Mr. Ortseifen and another former member of the Board of Managing Directors lived, but which IKB owned. On 1 February 2010, the responsible chamber of the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) opened the main proceedings.

Furthermore, an application was also filed at the Düsseldorf Regional Court for orders of summary judgement against two further former members of the Board of Managing Directors in connection with the above accusations of breach of trust related to the residential properties owned by IKB AG. Further proceedings against all other defendants (also in terms of proceedings for breach of trust concerning irresponsible portfolio investments) were suspended due to a lack of sufficient cause to

bring a criminal suit. Proceedings relating to the suspicion of misrepresentation have also been suspended.

Actions to Rescind Resolutions from General Meetings

An action to rescind resolutions made at the shareholders' general meeting held on 28 August 2008 under item 6 of the agenda (election of the Supervisory Board) is currently pending.

The following actions against resolutions made at the extraordinary general meeting held on 25 March 2009 are also pending:

- 12 actions for annulment regarding agenda item 1 (authorised capital),
- 12 actions for annulment regarding agenda item 2 (contingent capital increase),
- 28 actions for annulment regarding agenda items 3 and 4 (cancelling the special audit with regard to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board) (for further details, please see below "– Court Appointment of a Special Auditor"),
- 9 actions for annulment regarding agenda item 5 (Supervisory Board elections),
- 1 action for annulment regarding agenda item 8 (amendment of the Articles of Association with regard to the election of the chairman of the general meeting), and
- 4 actions for annulment against the resolution to reject the motion brought in the general meeting to vote out the chairman of the general meeting.

Furthermore, the following actions against resolutions made at the annual general meeting held on 27 August 2009 are pending:

- 2 actions for annulment regarding agenda item 2 (formal discharge of the Board of Managing Directors),
- 2 actions for annulment regarding agenda item 3 (formal discharge of the Supervisory Board),
- 1 action for annulment regarding agenda item 5 (Supervisory Board elections),
- 1 action for annulment against the resolutions to reject the motion brought in the general meeting to adjourn the formal discharge of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board, and
- 1 action for annulment against the resolution to reject the motion filed in the general meeting to appoint a special auditor.

Court Appointment of a Special Auditor

At the extraordinary general meeting of 25 March 2009, following the resolution proposal from LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., the resolutions passed by the annual general meeting on 27 March 2008 regarding the performance of a special audit of possible breaches of duty by members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB AG were cancelled and the appointment of the special auditor was revoked. In the opinion of LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., there was no reason to doubt that the Board of Managing Directors and the Supervisory Board would duly examine whether former members of executive bodies committed breaches of duty. As it was believed that it would be possible to deal with such matters in an appropriate manner internally while maintaining confidentiality, it was not thought to be in the interests of IKB to allow internal information to become accessible to the public through a special audit.

Actions for annulment of this resolution were filed with the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*). In August 2009, the Düsseldorf Regional Court, at the request of shareholders, resolved to appoint a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board of IKB AG committed breaches of duty in connection with the causes of the crisis at IKB. The Düsseldorf Regional Court awarded the special audit mandate to Dr. Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, Federal Republic of Germany. IKB AG

appealed the ruling of the Düsseldorf Regional Court. By order dated 9 December 2009, the 6th Civil Division of the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) dismissed the appeal. IKB filed further judicial remedies against this dismissal, i. e. an appeal for the right to be heard directed to the Düsseldorf Higher Regional Court and an appeal directed to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*), as it is legally unclear which remedy is admissible. The Düsseldorf Higher Regional Court rejected the appeal for the right to be heard on 4 February 2010; the appeal to the Federal Court of Justice, admissibility of which is unclear, is still pending.

6.9.5 Significant Changes in the Financial Position

Except as provided in the paragraph below, since 30 September 2009, there have not been any significant changes in IKB's financial position as stated in IKB's restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009.

The measurement of net income for the third quarter of the financial year 2009/10 has not yet been finalised. IKB AG expects that it will post a consolidated net loss (after taxes) for the third quarter of the financial year 2009/10 (1 October 2009 to 31 December 2009). The loss is mainly expected to be due to the negative fair value result on the equity and liabilities side. IKB AG expects that loan loss provisions and other components of the income statement will have increased as anticipated.

6.10 Material Contracts

6.10.1 Financing Agreements

SoFFin Guarantees

On 8 January 2009, SoFFin granted IKB framework guarantees in an amount of up to EUR 5 billion for the repayment of bonds issued or to be issued by IKB AG. On 18 August 2009, IKB received additional framework guarantees from SoFFin in an amount of up to EUR 7 billion. The extension of the framework guarantees was approved by the EU Commission after the Federal Republic of Germany had assured that it would present a modified restructuring plan by November 2009. This plan was submitted on schedule. The total framework guarantee therefore amounts to up to EUR 12 billion.

Between January 2009 and April 2009, IKB placed one two-year and two three-year bonds under the first tranche of the framework guarantee in the amount of EUR 5 billion and thus fully utilised the first tranche of the guarantee amount. IKB issued a further bond with a volume of EUR 2 billion and a three-year term in September 2009 on the basis of the additional framework guarantee. Two additional issues of state-guaranteed bonds, one in the amount of EUR 2 billion with a five-year term and the second in the amount EUR 1 billion and a three-year term, were placed in February 2010. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

The primary conditions of the guarantee agreement include that IKB maintain a Tier I capital ratio of at least 8% and is subject to extensive reporting obligations. Furthermore, pursuant to compensation restriction agreements, no bonuses will be paid to the members of the Board of Managing Directors from 3 July 2009 until 31 December 2010 and the maximum compensation for members of the Board of Managing Directors in this period will be EUR 500,000 p. a. Non-compliance with these obligations will result in repercussions including substantial contractual penalties. IKB could also be required to provide cash collateral for the utilised guarantees.

In connection with the extension of the framework guarantee amount by SoFFin to a total of up to EUR 12 billion, the Auditing Association of German Banks (*Prüfungverband Deutscher Banken e.V.*), in its capacity as service provider for the Deposit Protection Fund, set the maximum limit for the protection of customer deposits at EUR 11 billion (previously EUR 9 billion until 30 September 2011) for the duration of the SoFFin guarantees to maintain deposit protection.

Loans with Debt Waivers and Compensation out of Future Profits

In February and March 2008, KfW granted loans to IKB AG in the total amount of EUR 1,050 million. The loans are unsecured. Under the loan agreements, KfW waived (i) repayment of the loan, (ii) payment of interest and (iii) reimbursement of increased costs. However, IKB AG and KfW entered into agreements pursuant to which KfW will be compensated out of future profits for its claims under (i) to (iii) under certain conditions.

These loans were transferred as part of the sale of the IKB AG shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. as of 29 October 2008 and then assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin.

Liquidity Facilities with KfW

Two secured liquidity facilities from KfW dated 24 January 2008 and 21 July 2008, respectively, as amended 23 October 2008, of up to a total of EUR 2.75 billion (as of 31 December 2009) until March 2011. Under these facilities, IKB may draw down tranches against assignment of receivables, payment of a standby fee and interest. As at 30 September 2009, IKB had drawn EUR 500 million under the facilities. IKB is currently unable to draw the full amount available under the facilities due to lack of collateral.

Debt Waiver in respect of Subordinated Bonds with Compensation out of Future Profits

By way of an agreement entailing a debt waiver and compensation out of future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, the holder of two subordinated bonds issued by IKB AG in November and December 2008 with a total nominal amount of EUR 101.5 million, waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, subject to the condition subsequent of the occurrence of future profits. An improvement entitling to compensation occurs if IKB AG could report an annual net profit in its unconsolidated financial statements and provided that IKB AG maintains a regulatory ratio of at least 9.0% at the individual bank level.

Bonds with a Contingent Conversion Obligation and a Contingent Conversion Right

In December 2008, IKB AG issued bonds with a contingent conversion obligation and a contingent conversion right. As the conversion conditions were met on 1 July 2009, LSF6 Rio S.à.r.l., major holder of the bonds, exercised its conversion right in the amount of EUR 123.5 million on 2 July 2009 and converted the bonds into shares reported in equity.

6.10.2 Agreements in connection with the Sale of KfW's Interest in IKB

Indemnity Agreement

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock Entities (each a former off-balance sheet financing vehicle) for events which occurred before 29 October 2008. Even if the indemnification amount is limited, IKB anticipates that the risks from currently asserted legal disputes are largely covered by the indemnification. In this connection, IKB has extensive duties to KfW in respect to information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB shares are not covered by the indemnification.

If IKB culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The Board of Managing Directors regards the risk of a dereliction of duty as slight. This is because, to assure the contractual obligations of IKB, the necessary implementation steps for securing conduct in line with the agreement were specified in detail and documented in writing in close coordination and cooperation with KfW.

The indemnification claims of IKB are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer *in rem* between KfW and LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, also taking into account the claims for the indemnification agreement, there is reason for insolvency at IKB or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB.

Portfolio Purchase Agreement with KfW from 25 August 2008

On 25 August 2008, IKB AG entered into an agreement with KfW to sell part of portfolio investments, comprising bonds and derivative positions in different currencies which are governed by different applicable laws (the "**Portfolio Purchase Agreement**"). The bonds were already transferred in August 2008. Regarding the derivative positions, KfW agreed to compensate IKB AG for all payments IKB AG made under the derivative positions (except as regards the provision of collateral for the derivative positions). In turn, IKB AG agreed to forward all payments received under the derivative positions to KfW. IKB AG paid a reasonable market value compensation amount to KfW for taking over the compensation obligation under the derivative positions. With regard to the derivative positions, IKB AG is subject to certain reporting obligations towards KfW.

Sale of Portfolio Investments to Special Purpose Entity in December 2008

In December 2008, IKB transferred a portfolio of investments with a nominal amount, at the time of closing, of approximately EUR 2.8 billion to the special purpose vehicle Rio Debt Holdings. Rio Debt Holdings financed the purchase by issuing debt. KfW provided the senior funding loan. The mezzanine funding was provided by Lone Star. IKB funded the first-loss piece in an amount equivalent (as at the time of closing) to EUR 193 million. The SPV is consolidated in IKB's consolidated financial statements.

6.10.3 Other Agreements

Axa Lease

On 21 March 2006, IKB AG entered into a lease agreement with AXA Immoselect Hauptverwaltungsgebäude GmbH & Co Objekt Düsseldorf Uerdinger Straße KG regarding the property in Düsseldorf on which IKB's headquarters are located. The annual rent for the financial year 2009/2010 amounted to approximately EUR 13.9 million; in future years, it may be adjusted in accordance with the consumer price index. The term of the agreement is until 31 March 2026, with an option for renewal.

6.11 Third-Party Information

The Issuer confirms that information sourced from third parties has been accurately reproduced and that, as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information sourced from a third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer has identified the source(s) of information and has named such source(s).

6.12 Documents Available for Inspection

Copies of the following documents are available for inspection on the website of IKB AG (www.ikb.de):

- this Base Prospectus;
- any supplementary information that the Issuer may be required to provide pursuant to Section 16 WpPG;

- the Final Terms in relation to securities offered for public subscription and/or listed securities, as well as the document to be provided annually following the disclosure of the consolidated financial statement pursuant to Section 10 of the Securities Prospectus Act;
- the articles of association (*Satzung*) of IKB AG;
- IKB's annual reports for the financial years 2007/2008 and 2008/2009, including the group management reports and the audited consolidated financial statements as at and for the years ending 31 March 2008 and 2009, prepared in accordance with IFRS;
- IKB's restated interim report for the six months ended 30 September 2009, including the restated interim group management report and the unaudited restated consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2009, prepared in accordance with IFRS; and
- IKB AG's annual report for the financial year 2008/2009, including the management report and the audited unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2009, prepared in accordance with HGB.

The Issuer may publish these documents through other channels, and will, to the extent required by applicable law, notify the investors accordingly.

In addition, copies of the Base Prospectus, any supplement and the respective Final Terms in relation to Notes offered to the public and/or listed Notes are available from the Issuer free of charge to each investor on request. These documents can be requested from the Issuer through its website (www.ikb.de) or by letter to the Issuer at the following address: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

7. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

7.1 General

Under this EUR 30,000,000,000 Programme, IKB AG may from time to time issue Notes. The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Amended and Restated Dealer Agreement dated 16 February 2010 from time to time. The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under the Programme will not exceed EUR 30,000,000,000 (or its equivalent in other currencies).

The update 2010 of the Programme has been approved by resolution of the Management Board of IKB AG dated 3 February 2010.

7.2 Placing and Distribution

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

7.3 Tranches

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

7.4 Currency

The Notes may be issued in Canadian dollars, euro, Japanese yen, British pound sterling, Swiss francs, U.S. dollars, Hong Kong dollars, Singapore dollars or in any other currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). The specific currency of each Tranche will be specified in the Final Terms.

7.5 Issue Price

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. The Issue Price of each Tranche will be specified in the Final Terms.

7.6 Rating

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated as specified in the Final Terms.

7.7 Fiscal Agent and Paying Agents

Payments will be made in accordance with the Terms and Condition and/or the Final Terms. Citibank, N.A. will act as fiscal agent and paying agent. Citibank, N.A. and Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA will act as paying agents.

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

7.8. Underwriting

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

7.9 Subscription Agreement

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

7.10 Calculation Agent

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

7.11 Admission to Trading

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

7.12 Market Making

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

7.13 Clearing Systems, Settlement and Registrar

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

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

8. ISSUE PROCEDURES

8.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes

8.1.1. General

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

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

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

- in the case of Bearer Notes (i) listed on a German stock exchange, (ii) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (iii) distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of IKB AG, as specified in section “13. Names and Addresses” below.

As to whether the conditions are documented as **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions** the following applies:

- **Integrated Conditions** will generally be used for Bearer Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Bearer Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-professional investors.
- in all other cases, the issuer may elect to use **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions**.

8.1.2 Long-Form Conditions

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

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

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

8.1.3 Integrated Conditions

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

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

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

8.2 Issue Procedures in respect of Registered Notes

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

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

GERMAN LANGUAGE VERSION

(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

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

TEIL I (die „**Grundbedingungen**“), umfasst die Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf Serien von Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind („**Inhaberschuldverschreibungen**“). Teil der Grundbedingungen sind auch solche Bedingungen, die in die Anleihebedingungen aus anderen Dokumenten einbezogen sind (die „**Einbezogenen Bedingungen**“).

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

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Anleihebedingungen.

Diese Serie von [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] wird gemäß einem geänderten und neu gefaßten Emissions- und Zahlstellenvertrag vom 16. Februar 2010 (das „**Agency Agreement**“) zwischen bestimmten darin genannten Parteien, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („**IKB AG**“ oder die „**Emittentin**“) 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 bezogen werden.

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

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) vervollständigt, geändert oder ergänzt werden. Die Leerstellen in den auf die Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung oder Ergänzung bestimmter Anleihebedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Anleihebedingungen als entsprechend geändert oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so daß die Bestimmungen der End-

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 (the “**Basic Terms**“) comprise the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form (“**Bearer Notes**“). The Basic Terms include also those conditions which are contained in other documents and incorporated herein by reference (“**Conditions Incorporated by Reference**“).

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

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

This Series of [Bearer Notes][Registered Notes] is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 16 February 2010 (the “**Agency Agreement**“) between certain parties named therein, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (“**IKB AG**“ or the “**Issuer**“) 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 and at the principal office of IKB AG in Düsseldorf.

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

The provisions of these Terms and Conditions apply to the [Bearer Notes][Registered Notes] as completed, supplemented or amended, in whole or in part, by the terms of the final terms which are attached hereto (the “**Final Terms**“). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the [Bearer Notes][Registered Notes] shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms supplementing or amending, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so supplement or amend the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the [Bearer Notes][Registered Notes] (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any

gültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher [Inhaberschuldverschreibungen][Namenschuldverschreibungen] erhältlich.]

Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to the holders of such [Bearer Notes][Registered Notes].]

9.1 PART I – BASIC TERMS (TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN)

TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Inhaberschuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „**Emittentin**“) wird in [festgelegte Währung einfügen] (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 Absatz [7])] [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen einfügen] (die „**festgelegten Stückelungen**“) begeben.

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

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

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

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

PART I – BASIC TERMS

TERMS AND CONDITIONS OF BEARER NOTES

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Bearer Notes (the “**Notes**“) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**“) is being issued in [insert Specified Currency] (the “**Specified Currency**“) in the aggregate principal amount of [In the case the Global Note is an NGN insert: (subject to § 1([7]))] [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denominations of [insert Specified Denominations] (the “**Specified Denomination**“).

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

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the “**Permanent Global Note**“) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised 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 authorised 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

Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

[Falls Regelungen aus anderen Dokumenten in die Anleihebedingungen einbezogen sind, sind die entsprechenden Einzelheiten hier einzufügen:

(4) *Einbezogene Bedingungen.* **[Falls [§ 11] über Beschlüsse der Gläubiger oder [§ 12] über den Gemeinsamen Vertreter gelten, einfügen:** Die Bestimmungen gemäß Schedule 9 des Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 16. Februar 2010 (das „**Agency Agreement**“) zwischen der Emittentin und CITIBANK N.A. als Fiscal Agent [Internet-Fundstelle angeben], die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffend, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

[Ggf. weitere eingezogenen Bedingungen hier einfügen]]

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

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

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

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

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

(7) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden

received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), „**United States**“ means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

[If provisions contained in other documents are incorporated by reference into the Terms and Conditions, the respective details are here to be inserted:

(4) *Conditions Incorporated by Reference.* **[If [§ 11] on Resolutions of Holders or [§ 12] on the Holders' Representative] apply, insert:** The provisions set out in Schedule 9 of the Fiscal Agency Agreement dated 16 February 2010 (the „**Agency Agreement**“) between the Issuer and CITIBANK N.A. acting as Fiscal Agent [include Internet reference] containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

[If relevant, insert further Conditions incorporated by reference]]

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

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

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

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

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

(7) *Records of the ICSDs.* The principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which

über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, daß die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und daß, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2 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.]

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2 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

reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

[In the case of Senior Notes insert:

§ 2 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.]

[In the case of Subordinated Notes insert:

§ 2 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

(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.].

§ 3 ZINSEN

[Im Falle von fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

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

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

[die anfänglichen Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].

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

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁽¹⁾, 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).]

(1) Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

§ 5(2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), 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.]

§ 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 annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “Interest Payment Date”).

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

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

[insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination].

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

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

(2) *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⁽²⁾, 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).]

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

[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: (so weit diese Anleihebedingungen 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.]

[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 **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** das Clearing System sowie Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln] **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) („**TARGET**“) geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln].

(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 defi-

[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.]

[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 **[if the Specified Currency is not euro insert:** the Clearing System, and commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant financial centres]** settle payments] **[if the Specified Currency is euro insert:** the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**“) are open to 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.

niert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

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

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

„Bildschirmseite“ bedeutet [Bildschirmseite einfügen] oder jede Nachfolgeside.

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

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbankenmarkt [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

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

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

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

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

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

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([London] [Brussels] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the

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 International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA“) veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA Definitionen in der jeweils geltenden Fassung diesen Anleihebedingungen als Anlage beizufügen]

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

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

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

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

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 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 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 or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published and amended from time to time by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (“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].]

[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 EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 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 und den Gläubigern gemäß § [14] 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 § [14] 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, den Fiscal Agent[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] Auflaufende Zinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁽³⁾, 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) Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

[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 EUR 0.01, with EUR 0.005 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 and to the Holders in accordance with § [14] 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 § [14].

[(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, the Fiscal Agent[, the Paying Agents] and the Holders.

[(7)] Accrual of Interest. The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽⁴⁾, 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.]

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

[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

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

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

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

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

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

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

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

[im Falle von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, divi-

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

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

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

[(4)][(8)] Day Count Fraction. “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “Calculation Period”):

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

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

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

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

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

[if Actual/Actual (ISDA) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calcula-

diert 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, daß im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

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

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

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

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Sys-

tem, wenn ein Teil der Zahlungen auf Kapital 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).]

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

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

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

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

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

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

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

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

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

tems, 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.* Die Emittentin 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 2 (TARGET2) („TARGET“)] [falls die festgelegte Währung Euro ist und im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen: TARGET] betriebsbereits ist, Zahlungen abwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin 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.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

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

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [im Falle eines festgelegten

(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.* The Issuer 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 2 (TARGET2) (“TARGET”)] [if the Specified Currency is euro and in the case of Floating Rate Notes insert: TARGET] is open to 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.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer 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 shall cease.

§ 5 REDEMPTION

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

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Matu-

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

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

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

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

Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl- Rückzahlungstag(e) einfügen] [_____ _____]	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call) [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 § [14] 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
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear

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

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

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

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

Call Redemption Date(s) [insert Call Redemption Date(s)] [_____ _____]	Call Redemption Amount(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 § [14]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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. **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

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

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

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

Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)
[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:

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

- (a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der „Referenzpreis“), und
 - (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite in % einfügen]** (die „Emissionsrendite“) und dem Referenzpreis

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

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

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

Put Redemption Date(s)	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:

[(4)] *Early Redemption Amount.*

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

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

[(4)] *Early Redemption Amount.*

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

- (a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) **[insert Reference Price]** (the “Reference Price“), and
 - (ii) the product of **[insert Amortisation Yield in %]** (the “Amortisation Yield“) and the Reference Price

ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.

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

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

[Im Falle von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung einfügen:

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem indexierten Rückzahlungsbetrag am **[im Falle eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Falle eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „**Fälligkeitstag**“) zurückgezahlt. Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Zahltag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen. Der indexierte Rückzahlungsbetrag in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Formel, auf deren Grundlage der indexierte Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen]**, wie durch die Berechnungsstelle am letzten Indexberechnungstag festgestellt, vorbehaltlich von Anpassungen nach Maßgabe von Absatz 2 dieses § 5.

(2) *Indexanpassungen.*

- (a) Wird ein betreffender Index (i) nicht durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsors berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der, nach Feststellung der Berechnungsstelle, anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methodik wie dieser Index bestimmt wird, gilt dieser Index (der „**Nachfolge-Index**“) als der Index.
- (b) Falls (i) an oder vor einem Index-Bewertungstag ein Index-Sponsor eine wesentliche Veränderung in der zur Berechnung eines Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index wesentlich verändert (anders als durch eine Änderung, die in der Formel oder Berechnungsmethode bezüglich der Zusammensetzung des Indexes, der Gewichtung der Index-Bestandteile bereits angelegt ist oder aufgrund anderer gewöhnlicher Ereignisse und Anpassungen) (eine „**Indexänderung**“), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne daß ein Nachfolge-Index existiert (eine „**Index-Einstellung**“), oder (ii) der Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den betreffenden Indexstand nicht berechnet und bekannt gibt (eine „**Indexstörung**“ und zusammen mit einer Indexänderung und einer Index-Einstellung, ein „**Index-Anpassungsereignis**“), wird die Berechnungsstelle wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Index-Anpas-

from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

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

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

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

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Index Linked Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the „**Maturity Date**“). If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Payment Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Payment Business Day. The Index Linked Redemption Amount in respect of each Note shall be **[insert formula for determination of the Index Linked Redemption Amount]**, as determined by the Calculation Agent on the final Index Valuation Date, subject to adjustments in accordance with subparagraph (2) of this § 5.

(2) *Index Adjustments.*

- (a) If a relevant Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Index, then in each case that index (the „**Successor Index**“) will be deemed to be the Index.
- (b) If (i) on or prior to any Index Valuation Date, a relevant Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating that Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events) (an „**Index Modification**“) or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an „**Index Cancellation**“) or (ii) on any Index Valuation Date a relevant Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an „**Index Disruption**“ and together with an Index Modification and an Index Cancellation, each an „**Index Adjustment Event**“), then the Calculation Agent shall determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Notes, and if so, shall make requisite calculations using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the Index Valuation Date as

sungsereignis wesentliche Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen hat und, falls dies zutrifft, die erforderlichen Berechnungen vornehmen, und zwar anstatt auf der Grundlage des veröffentlichten Indexstandes, auf der Grundlage der Formel und Berechnungsmethode für die Berechnung dieses Indexes, die vor einer solchen Änderung oder Nichtberechnung bzw. -veröffentlichung zuletzt in Kraft waren und unter Berücksichtigung lediglich solcher Indexbestandteile, die bereits vor diesem Index-Anpassungsereignis Bestandteil des Indexes waren. Die Berechnungsstelle wird die Emittentin hiervon unterrichten und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § [14] unterrichten.

- (c) Sollte ein durch den Index-Sponsor veröffentlichter Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Schuldverschreibungen verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch den Index-Sponsor vor dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den auf Grund dieser Korrektur zu zahlenden Betrag bestimmen, der den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [14] mitgeteilt wird.

[Einfügen, falls „Anstieg der Absicherungskosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: (d) Bei Eintritt eines Anstiegs der Absicherungskosten bezüglich dessen die Schuldverschreibungen nicht aufgrund von Absatz 4 dieses § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden, wird die Berechnungsstelle (i) solche Anpassungen an Variablen, die für die Bestimmung des indexierten Rückzahlungsbetrages von Bedeutung sind, vornehmen, wie sie für angemessen hält, um der wirtschaftlichen Auswirkung eines solchen Anstiegs der Absicherungskosten auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen und (ii) den Tag bestimmen, ab dem eine solche Anpassung gilt.]

[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: [(e)] Bei Eintritt eines Anstiegs der Wertpapierleihkosten bezüglich dessen die Schuldverschreibungen nicht aufgrund von Absatz 4 dieses § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden, wird die Berechnungsstelle (i) solche Anpassungen an Variablen, die für die Bestimmung des indexierten Rückzahlungsbetrages von Bedeutung sind, vornehmen, wie sie für angemessen hält, um der wirtschaftlichen Auswirkung eines solchen Anstiegs der Wertpapierleihkosten auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen und (ii) den Tag bestimmen, ab dem eine solche Anpassung gilt.]

(3) *Definitionen.* Die folgenden Begriffe haben die folgende Bedeutung:

[Einfügen, falls als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Rechtsänderung“ bedeutet, daß an oder vor dem Abschlusstag (A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderungen von Gesetzen oder anderen Rechtsvorschriften (einschließlich Steuergesetzen) oder (B) der Änderung der Auslegung durch Gerichte oder Behörden, die bezüglich der entsprechenden Gesetze oder Rechtsvorschriften zuständig sind (einschließlich der Praxis der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, daß das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung einer Absicherungsposition rechtswidrig geworden ist, es sei denn, dies ist aufgrund einer Handlung oder einer Unterlassung durch die Emittentin erfolgt.]

„**Störungstag**“ ist jeder planmäßige Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine Bezugsbörse während ihrer üblichen Handelszeiten nicht geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung eingetreten ist.

„**Vorzeitige Schließung**“ bedeutet die Schließung an einem Börsengeschäftstag von betreffenden Börse(n) bezogen auf Indexkomponenten, die 20% oder mehr des

determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the relevant Index last in effect prior to the change, cancellation or failure, but using only those index components that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Calculation Agent shall notify the Issuer thereof, and the Issuer will notify the Holders thereof in accordance with § [14].

- (c) In the event that any level published by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Notes is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor before the Maturity Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable as a result of that correction, which amount will be notified by the Issuer to the Holders pursuant to § [14].

[insert where “Increased Cost of Hedging” is specified as an Additional Disruption Event: (d) Upon the occurrence of an Increased Cost of Hedging in relation to which the Notes are not redeemed early in accordance with subparagraph (4) of this § 5, the Calculation Agent shall (i) make such adjustment to any variable relevant to the determination of the Index Linked Redemption Amount as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Increased Cost of Hedging and (ii) determine the effective date of that adjustment.]

[insert where “Increased Cost of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: [(e)] Upon the occurrence of an Increased Cost of Stock Borrow in relation to which the Notes are not redeemed early in accordance with subparagraph (4) of this § 5, the Calculation Agent shall (i) make such adjustment to any variable relevant to the determination of the Index Linked Redemption Amount as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Increased Cost of Stock Borrow and (ii) determine the effective date of that adjustment.]

(3) *Definitions.* For the purposes of hereof:

[insert where “Change in Law” is specified as an Additional Disruption Event: “Change in Law” means that, on or after the Trade Date (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that it has become illegal to hold, acquire or dispose of Hedge Positions unless the illegality is due to an act or omission of the Issuer.]

„**Disrupted Day**“ means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

„**Early Closure**“ means the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to index components that comprise 20% or more of the level of

Indexstandes ausmachen oder jedweder Bezugsbörsen vor der planmäßigen Schlußzeit, es sei denn, diese frühe Schließung ist von der dieser Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlußzeit des planmäßigen Börsenhandels an dieser Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

„**Börse**“ ist [Börse(n) einfügen], jeder Nachfolger einer solchen Börse und jede Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem, auf das der Handel in Indexkomponenten vorübergehend übertragen wurde (vorausgesetzt, daß die Berechnungsstelle festgestellt hat, daß die Liquidität bezüglich dieser Indexkomponenten an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem vergleichbar ist mit der ursprünglichen Börse).

„**Börsengeschäftstag**“ ist jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die Bezugsbörse für den Handel während ihrer üblichen Handelszeiten geöffnet ist, auch wenn diese Börse oder Bezugsbörse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

„**Börsenstörung**“ ist jedes Ereignis (außer einer vorzeitigen Schließung), welches nach Feststellung der Berechnungsstelle die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt, (i) an irgendeiner betreffenden Börse Geschäfte betreffend Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstandes des betreffenden Index ausmachen, abzuwickeln oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Bezugsbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

„**Absicherungsposition**“ ist jeder Kauf, Verkauf, Abschluß oder jedes Unterhalten (i) einer oder mehrerer Positionen oder Verträge in Wertpapieren, Optionen, Futures, Derivaten oder Fremdwährungen (ii) eines oder mehrerer Wertpapierdarlehensgeschäfte oder (iii) eines oder mehrerer anderer Instrumente oder vertraglicher Gestaltungen (gleichgültig, wie beschrieben) durch die Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen, sei es auf der Ebene einzelner Werte oder auf einer Portfolioebene.

[Einfügen, falls „Absicherungsstörung“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Absicherungsstörung“ bedeutet, daß die Emittentin, unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, nicht in der Lage ist, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf die ihre Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen für notwendig erachtet, oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurück zu erhalten oder weiterzuleiten.]

[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ und/oder „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt sind: „Absicherungswertpapiere“ bezeichnet die Anzahl von Wertpapieren, die die Emittentin für notwendig erachtet, um das Marktrisiko im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen abzusichern.

[Einfügen, falls „Anstieg der Absicherungskosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Anstieg der Absicherungskosten“ bedeutet, daß die Emittentin im

the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

“**Exchange**“ means [insert Exchange(s)], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the components underlying such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

“**Exchange Business Day**“ means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

“**Exchange Disruption**“ means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions on any relevant Exchange relating to index components that comprise 20% or more of the level of the relevant Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange.

“**Hedge Positions**“ means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (i) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (ii) stock loan transactions or (iii) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer in order to hedge, individually or on a portfolio basis, its obligations under the Notes.

[insert where “Hedging Disruption” is specified as an Additional Disruption Event: “Hedging Disruption” means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge any price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[insert where “Loss of Stock Borrow” and/or “Increased Cost of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Hedging Securities” means the number of Securities that the Issuer deems necessary to hedge the market risk of performing its obligations with respect to the Notes.

[insert where “Increased Cost of Hedging” is specified as an Additional Disruption Event: “Increased Cost of Hedging” means that the Issuer would incur a materially in-

Vergleich zum Abschlussdatum einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Brokergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von aktienbezogenen Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurück zu gewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, daß Beträge, die sich nur deshalb erhöht haben, weil sich die Kreditwürdigkeit der Emittentin verschlechtert hat, nicht als Anstieg der Absicherungskosten anzusehen sind.]

[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ bedeutet in bezug auf Wertpapiere, daß die Emittentin für die Aufnahme eines Wertpapierdarlehens bezüglich solcher Wertpapiere einen Wertpapierleihsatz zahlen müsste, der höher ist als der anfängliche Wertpapierleihsatz.]

[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Anfänglicher Wertpapierleihsatz“ ist [Anfänglicher Wertpapierleihsatz einfügen].]

„Index“ ist [Index oder im Falle eines Korbes von Indices, jeden Index einfügen].

„Index-Sponsor“ ist diejenige Gesellschaft oder andere Person, welche (a) die Regelungen und Vorgehensweisen sowie die Methoden der Berechnung des maßgeblichen Index und, soweit vorhanden, zu dessen Anpassungen aufstellt und überwacht, und (b) regelmäßig an jedem planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht.

„Index-Bewertungstag“ ist [Index-Bewertungstage einfügen] (oder, falls einer dieser Tage kein planmäßiger Handelstag ist, der unmittelbar folgende planmäßige Handelstag). Falls ein Index-Bewertungstag ein Störungstag ist, [im Fall eines einzelnen Index einfügen: dann ist der Index-Bewertungstag der nächstfolgende Index-Geschäftstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, daß jeder der acht planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den planmäßige Bewertungstag folgen, ein Störungstag ist. Im letzteren Falle: (a) gilt dieser planmäßige Handelstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und -methode unter Berücksichtigung des Börsenkurses jedes Indexkomponenten an der maßgeblichen Börse zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag (oder, falls ein Ereignis, das zu einem Störungstag führt, an diesem achten Index-Geschäftstag in bezug auf eine Indexkomponente eingetreten ist, einer nach Treu und Glauben erfolgten Schätzung des Wertes der betreffenden Indexkomponente zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag)] [im Fall eines Korbes von Indices einfügen: dann ist der Index-Bewertungstag für jeden Index, der durch den Eintritt eines Störungstages nicht betroffen ist, der planmäßige Bewertungstag und der Index-Bewertungstag für jeden Index, der durch den Eintritt eines Störungstages betroffen ist, der nächstfolgende Index-Geschäftstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, daß jeder der acht planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Bewertungstag folgen, ein Störungstag ist. Im letz-

created (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk of entering into and performing its obligations under the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

[insert where “Increased Cost of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Increased Cost of Stock Borrow” means, in respect of any relevant Securities, that the Issuer would incur a rate to borrow such Securities that is greater than the Initial Stock Loan Rate.]

[insert where “Increased Cost of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Initial Stock Loan Rate” means [insert Initial Stock Loan Rate].]

„Index“ means [insert Index or, in the case of a basket on indices, each of such Indices].

„Index Sponsor“ means the corporation or other entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of the relevant Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day.

„Index Valuation Date“ means [insert Index Valuation Dates] (or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day). If any Index Valuation Date is a Disrupted Day, then [in the case of a single Index insert: the Index Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Date that is not a Disrupted Day, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day. In that case, (i) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each component comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant index component on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant index component as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day)] [in the case of a basket of Indices insert: the Index Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date, and the Valuation Date for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Index, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day relating to that Index. In that case, (i) that eighth Scheduled Trading Day

teren Falle: (a) gilt dieser planmäßige Handelstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und -methode unter Berücksichtigung des Börsenkurses jedes Indexkomponenten an der maßgeblichen Börse zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag (oder, falls ein Ereignis, das zu einem Störungstag führt, an diesem achten Index-Geschäftstag in bezug auf eine Indexkomponente eingetreten ist, einer nach Treu und Glauben erfolgten Schätzung des Wertes der betreffenden Indexkomponente zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag)].

[Einfügen, falls „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ bedeutet, daß die Emittentin, unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, nicht in der Lage ist, in bezug auf die Schuldverschreibungen Wertpapierdarlehen im Umfang der Absicherungswertpapiere aufzunehmen oder fortzusetzen, für die der Wertpapierleihsatz gleich oder kleiner als der maximale Wertpapierleihsatz ist.]

„Marktstörung“ bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsstörung, (ii) einer Börsenstörung, sofern diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als wesentlich eingestuft wird, zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine vorzeitige Schließung. Zum Zweck der Feststellung, ob eine Marktstörung im Hinblick auf einen Index zu einem bestimmten Zeitpunkt besteht, ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer Indexkomponente, das prozentuale Verhältnis dieser Indexkomponente zum Indexstand auf der Grundlage eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Indexkomponente zurechenbaren prozentuale Anteil am Indexstand und (y) dem gesamten Indexstand, jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung, zu bestimmen.

[Einfügen, falls „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Maximaler Wertpapierleihsatz“ ist [Maximaler Wertpapierleihsatz einfügen].]

„Bezugsbörse“ ist [Bezugsbörse(n) einfügen], jeder Nachfolger einer solchen Börse und jede Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem, auf das der Handel in Termingeschäften und Optionen bezogen auf diese Aktie vorübergehend übertragen wurde (vorausgesetzt, daß die Berechnungsstelle festgestellt hat, daß die Liquidität bezüglich dieser Termingeschäfte und Optionen bezogen auf diese Aktie an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder Ersatz-Handelssystem vergleichbar ist mit der ursprünglichen Bezugsbörse).

[Einfügen, falls „Anstieg der Wertpapierleihkosten“ und/oder „Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten“ als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: „Wertpapiere“ sind [betreffende Wertpapiere einfügen].]

„Planmäßige Schlußzeit“ ist, in bezug auf eine Börse oder eine Bezugsbörse und jeden Tag, an dem jede Börse und jede Bezugsbörse planmäßig für den Handel während der regelmäßigen Handelszeiten geöffnet ist, die planmäßige wochentägliche Schlußzeit dieser Börse oder Bezugsbörse, ohne Berücksichtigung von nachbörslichem oder sonstigem Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten.

„Planmäßiger Index-Bewertungstag“ ist [der] [jeder] Tag, der ohne den Eintritt des Ereignisses, das zu einem Stö-

shall be deemed to be the Valuation Date for the relevant Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the level of that Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day)].

[insert where “Loss of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Loss of Stock Borrow” means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) Securities in relation to the Notes equal to the Hedging Securities at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.]

“Market Disruption Event” means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a component included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that component to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that component and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

[insert where “Loss of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Maximum Stock Loan Rate” means [insert Maximum Stock Loan Rate].]

“Related Exchange” means [insert Related Exchange(s)], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).

[insert where “Increased Cost of Stock Borrow” and/or “Loss of Stock Borrow” is specified as an Additional Disruption Event: “Securities” means [specify relevant securities].]

“Scheduled Closing Time” means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

“Scheduled Index Valuation Date” means [the] [each] original date that, but for the occurrence of an event caus-

rungstag geführt hat, [der] [ein] Index-Bewertungstag gewesen wäre.

„**planmäßiger Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem jede Börse und jede Bezugsbörse planmäßig für den Handel für die jeweils üblichen Handelszeiten geöffnet sind.

„**Abschlußtag**“ ist [Abschlußtag einfügen].

„**Handelsaussetzung**“ bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Bezugsbörse oder sonstwie verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Beschränkung des Handels, sei es wegen der Überschreitung von Beschränkungen der maßgeblichen Börse oder Bezugsbörse bezüglich Kursausschlägen oder wegen sonstiger Gründe, (i) in bezug auf Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstand dieses Index an einer betreffenden Börse ausmachen oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Bezugsbörse.

„**Bewertungszeit**“ ist [Bewertungszeit einfügen].

(4) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt zusätzlicher Störungsereignisse.*

(a) Die Emittentin ist berechtigt, durch Kündigung nach Maßgabe von Absatz (b), die Schuldverschreibungen ganz (aber nicht teilweise) bei Eintritt eines oder mehrerer der zusätzlichen Störungsereignisse zurückzahlen. „**Zusätzliche Störungsereignisse**“ sind: [Zusätzliche Störungsereignisse einfügen].

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [14] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben: (i) die zurück zu zahlende Serie von Schuldverschreibungen, (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlt, der der zweite planmäßige Handelstag nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern ist, und (iii) der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absätzen 4 und 6 dieses § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen: und § 9] entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Betrag, den die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise als marktgerechten Wert der Schuldverschreibungen unmittelbar vor der vorzeitigen Rückzahlung (und unter Außerachtlassung der Umstände, die dazu geführt haben) ermittelt, unter voller Berücksichtigung jeglicher angemessener Aufwendungen und Kosten für die Beendigung zugrunde liegender oder damit verbundener Absicherungs- und Finanzierungsgeschäfte (einschließlich Geschäfte jeglicher Art, die die Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund der Schuldverschreibungen absichern).]

[(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [14] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften

ing a Disrupted Day, would have been [the] [an] Index Valuation Date.

“**Scheduled Trading Day**“ means any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

“**Trade Date**“ means [insert Trade Date].

“**Trading Disruption**“ means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to index components that comprise 20% or more of the level of that Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange.

“**Valuation Time**“ means [insert Valuation Time].

(4) *Early Redemption following the Occurrence of Additional Disruption Events.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole (but not in part) following the occurrence of one or more Additional Disruption Events. “**Additional Disruption Event**“ means each of the following events: [specify applicable Additional Disruption Events].

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [14]. Such notice shall specify (i) the Series of Notes subject to redemption and (ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes which shall be two Scheduled Trading Days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders and (iii) the Early Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(5) *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraphs (4) and (6) of this § 5 [in the case of Senior Notes, insert: and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Notes, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Notes).]

[(5)][(6)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany 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 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

(vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)] **[im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin 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 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 § [14] 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 Umstände darlegt.

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen, die Kapital betreffen, einzufügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen, die Kapital betreffen, einzufügen.]

§ 6

DER FISCAL AGENT [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] und [seine] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] lauten wie folgt:

Fiscal Agent: Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

[Berechnungsstelle:] [Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

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.

use of reasonable measures available to the Issuer, 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 § [14] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where 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 § [14]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[In the case of Instalment Notes insert all applicable provisions regarding principal.]

[In the case of Dual Currency Notes insert all applicable provisions regarding principal.]

§ 6

THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS]

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent [and the Calculation Agent] and [its] [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent: Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

[Calculation Agent:] [Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

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 § [14] 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
London E14 5LB
United Kingdom]

[Citigroup Global Markets
Deutschland AG & Co. KGaA
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[BNP PARIBAS Securities Services,
Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich
Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of 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 § [14] 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

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 oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder

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 § [14].

(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
London E14 5LB
United Kingdom]

[Citigroup Global Markets
Deutschland AG & Co. KGaA
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[BNP PARIBAS Securities Services,
Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich
Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of 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 § [14]. 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

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 or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

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 zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen 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 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]
- [[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 § [14] 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 einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (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 Schuldverschrei-

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 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 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 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 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 § [14].

§ 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 insert:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of

bungen 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 irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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 § [15] Absatz 3 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 ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der 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

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 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 § [15](3)) or in other appropriate manner.]

§ [10] SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and 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,

behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen 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 des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und]

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen 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 Anleihebedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, 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 § [14] bekannt zu machen.

assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

[In the case of Senior Notes 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 form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement; and]

[In the case of Subordinated Notes 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)⁽⁵⁾, (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 form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement, 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*)⁽⁶⁾.

- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14].

(5) 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.”

(6) 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.”

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (a) 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);
- (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 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.)

[Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:

§ [11] BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

(1) [Vorbehaltlich § [11] Absatz 3, können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

[Soweit einzelne Maßnahmen nicht der Zustimmung durch Mehrheitsbeschluss unterliegen, einfügen:

[(3)] Von der Zustimmung der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss sind folgende Maßnahmen ausgenommen: [•].

[(4)] Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von [75]% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens [50]% der teilnehmenden Stimmrechte. **[Soweit für einzelne Maßnahmen eine höhere Mehrheit gilt, einfügen:** Beschlüsse über folgende Maßnahmen bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [•]% der teilnehmenden Stimmrechte [•].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[In the case of Senior Notes insert:

- (a) 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;
- (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 Subordinated Notes 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.]

[If the Notes are to provide for Resolutions of Holders, insert:

§ [11] RESOLUTIONS OF HOLDERS

(1) [Subject to § [11] [(3)] below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

[If certain matters shall not be subject to resolutions of Holders, insert:

[(3)] The following matters shall not be subject to resolutions of Holders: [•].

[(4)] Resolutions shall be passed by a majority of not less than [75]% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than [50]% of the votes cast. **[If certain matters require a higher majority, insert:** Resolutions on the following matters shall require the majority of not less than [•]% of the votes cast: [•].

[(5)] Die Gläubiger beschließen [in einer Gläubigerversammlung] [im Wege der Abstimmung ohne Versammlung]⁽⁷⁾.

[(6)] An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 des Handelsgesetzbuchs) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, einfügen:

§ [12]

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, einfügen:

(7) Nach § 5 Abs. (6) SchVG können die Anleihebedingungen einer bestimmten Anleihe ausschließlich eine der beiden genannten Möglichkeiten vorsehen.

[(5)] Holders shall pass resolutions [by vote taken at a Holders' meeting] [by vote taken without a meeting]⁽⁸⁾.

[(6)] Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions but the Holders may appoint a Holders' Representative by resolution, insert:

§ [12]

HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions, insert:

(8) Pursuant to § 5 (6) SchVG, the Terms and Conditions of a given note issue may provide solely for one of the two possibilities mentioned.

§ [12]

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:⁽⁹⁾

•

(2) Der gemeinsame Vertreter hat folgende Aufgaben und Befugnisse:

[Falls der gemeinsame Vertreter befugt ist [eine Gläubigerversammlung einzuberufen] [zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern], einfügen: der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen [eine Gläubigerversammlung einzuberufen] [zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern]⁽¹⁰⁾ und die [Versammlung] [die Abstimmung] zu leiten.

[Ggf. weitere Aufgaben des gemeinsamen Vertreters hier einfügen: [•]]

(3) Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, die Gläubiger bestimmen durch Mehrheitsbeschluss etwas anderes. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.

§ [13]

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 be-

(9) Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

(10) Nach § 5 Abs. (6) SchVG können die Anleihebedingungen einer bestimmten Anleihe ausschließlich eine der beiden genannten Möglichkeiten vorsehen.

§ [12]

HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be⁽¹¹⁾:

•

(2) The Holders' Representative shall have the following duties and powers:

[If the Holders' Representative is authorized [to convene a meeting of Holders] [to call for a vote of Holders without a meeting] insert: The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it [to convene a meeting of Holders] [to call for a vote of Holders without a meeting]⁽¹²⁾ and to preside the [meeting] [the taking of votes].

[If relevant, insert further duties and powers of the Holders' Representative: [•]]

(3) The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided so by majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reason.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.

§ [13]

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

(11) The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

(12) Pursuant to § 5 (6) SchVG, the Terms and Conditions of a given note issue may provide solely for one of the two possibilities mentioned.

liebigen 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.

§ [14] MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Düsseldorf oder einer anderen deutschen Börse notiert sind, einfügen: (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der *Börsen-Zeitung*, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Ausserdem erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). 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.]

[(2)] *Einbezogene Bedingungen.*

[Im Fall von Einbezogenen Bedingungen (§ 1 Absatz [4] der Anleihebedingungen, sind die Einbezogenen Bedingungen [im elektronischen Bundesanzeiger] [auf der Website der IKB AG] [] zu veröffentlichen.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger oder einer deutschen Börse notiert sind, die relevanten Bestimmungen einfügen]

[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.]

§ [15] 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.

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.

§ [14] NOTICES

[In the case of Notes which are listed on the Düsseldorf or another German Stock Exchange insert: (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).]

[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 addition, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). 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.]

[(2)] *Conditions Incorporated by Reference.*

[In the case of Conditions Incorporated By Reference (§ 1 subparagraph [(4)], the Conditions Incorporated by Reference shall be published [in the electronic Federal Gazette][on the internet website of IKB AG][].]

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg or a German Stock Exchange insert the relevant provisions]

[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.]

§ [15] 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) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, daß die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne daß eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden 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.

(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.

(3) *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 authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, “**Custodian**“ means any bank or other financial institution of recognised standing authorised 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.

§ [16] SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefaßt sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen in die englische Sprache die entsprechende Originalfassung zutreffend wiedergibt und übernimmt die entsprechende Verantwortung.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefaßt sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt.]

§ [16] 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 German language only insert:

These Terms and Conditions are written in the German 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 Anleihebedingungen wird bei der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]]

9.2 PART II – SUPPLEMENTAL PROVISIONS (ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN)

The approval of the Base Prospectus by the competent authority is based on the scrutiny of the completeness of the Base Prospectus including the consistency and the comprehensibility only and is restricted to securities within the scope of the Prospectus Directive. The Terms and Conditions of Notes in Registered Form have been included as additional information only and for the purpose of describing the Programme. Pursuant to Article 8f para. 2 no. 7 d) of the German Sales Prospectus Act, registered notes issued by credit institutions are exempted from the prospectus requirements under the German Sales Prospectus Act.

TEIL II – ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die unten aufgeführten Anleitungen beziehen sich auf die oben in Teil I wiedergegebenen Anleihebedingungen für Inhaberschuldverschreibungen. Im Fall von Namensschuldverschreibungen werden die oben in TEIL I wiedergegebenen Anleihebedingungen 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**“) 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 be-

PART II – SUPPLEMENT TO THE BASIC TERMS

TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN REGISTERED FORM

The instructions given below refer to the Terms and Conditions of Bearer Notes set out in PART I above. In the case of a registered note, the Terms and Conditions set out in PART I above are modified in accordance with the instructions below, subject to all the terms of the applicable Final Terms.

[§ 1 (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 1

CURRENCY, FORM, TRANSFERS, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency and Principal Amount.* This Registered Note (the “**Note**“) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**“) 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 authorised 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

deutet 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 Einreichung dieser Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Gläubigers und wie in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Schuldverschreibung berechtigten Gläubigers an die in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster 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 Anleihebedingungen bedeutet:

„**Gläubiger**“ der eingetragene Gläubiger dieser Schuldverschreibung. Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen 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 Anleihebedingungen vorgenommen und die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen sind so anzuwenden, als ob diese Änderungen vorgenommen worden wären.]

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

[§ 4 (PAYMENTS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 4 PAYMENTS

(1) *General.* Payment of principal and interest in respect of the Note shall be made on the respective due date therefore to the person shown on the Register as the Holder at the close of business on the fifteenth day before such due date (the “**Record Date**”).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payment shall be made in **[insert Specified Currency]** **[in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas]**

[If the Specified Currency is not euro insert:

by wire transfer to an account denominated in the Specified Currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency notified to the Registrar no later than the Record Date.]

[If the Specified Currency is euro insert:

by wire transfer to a euro account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union, notified to the Registrar no later than the Record Date.]

(3) *Payment Business Days.* If the date for payment of any sum due hereunder is not a day on which commercial banks are open for business in the principal financial centre of the country where the account of the payee is maintained in accordance with the foregoing, the Holder shall not be entitled to payment until the next following day on which such commercial banks are open for business nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

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

[§ 6 (DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN]) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 6

**DER FISCAL AGENT[,] [UND] DIE REGISTERSTELLE
[UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Registerstelle: Der Fiscal Agent ist auch die Registerstelle, handelnd durch die oben bezeichnete Geschäftsstelle.

[Berechnungsstelle:] [Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

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 § [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurde.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Gläubiger und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem Gläubiger begründet.]

[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 8

VERJÄHRUNG

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibung zu zahlen, verjähren (i) in Bezug auf Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und (ii) in Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 4 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechenden Zinszahlungen.]

[§ 6 (THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS]) to be replaced in its entirety by the following:

§ 6

**THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE REGISTRAR
[AND THE CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,] [and] Registrar [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent: Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

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
London E14 5LB
United Kingdom]

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 § [14].

(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.]

[§ [13] (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ [13]
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.]

[§ [14] (MITTEILUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ [14]
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 § [15] (ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG) sind „GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG“ in der Überschrift und die Bestimmungen des Absatzes [(4)] – *Gerichtliche Geltendmachung* – zu streichen.]

[§ [13] (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION) to be replaced in its entirety by the following:

**§ [13]
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.]

[§ [14] (NOTICES) to be replaced in its entirety by the following:

**§ [14]
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 § [15] (APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT) “ENFORCEMENT” shall be deleted in the heading and the provisions of subparagraph [(4)] – *Enforcement* – shall be deleted.]

Description of Rules regarding Resolutions of Holders

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes may provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in meetings of Holders or by taking votes without a meeting.

The rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts are set out in the Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz*). These rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in the Terms and Conditions of the relevant issue of Notes.

It is important to note that the rules governing resolutions of Holders, whether to be taken in a meeting or by a vote without a meeting, apply only if the Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes so provide.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Fiscal Agency Agreement. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the rules pertaining to resolutions of Holders are incorporated by reference into the Terms and Conditions of such Notes in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Holders' Meetings may be convened by the Issuer and, where so appointed either in the Terms and Conditions or by a Holders' resolution, by the Holders' Representative. Holders' Meetings must be convened if one or more Holders holding 5% or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by the statute.

Meetings may be convened not less than 14 calendar days before the date of the meeting. Attendance and voting at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice must include relevant particulars and must be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy.

A quorum exists if Holders representing by value not less than 50% of the outstanding Notes are present or represented at the meeting. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25% of the principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

If the Terms and Conditions provide for resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply mutatis mutandis to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions.

10. FORM OF FINAL TERMS

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]
[Datum]

Final Terms Endgültige Bedingungen

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 30,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 16 February 2010
datiert 16. Februar 2010

of
der

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Issue Price: []%
Ausgabepreis: []%

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

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Programme**"). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus dated 16 February 2010 (the "**Base Prospectus**") and these Final Terms.

*Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programm der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (das „**Programm**“). Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 16. Februar 2010 (der „**Basisprospekt**“) zusammengenommen werden.*

(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.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die in dem Basisprospekt enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

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 Anleihebedingungen, 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 Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]⁽²⁾*

[The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽³⁾*

Issuer
Emittentin

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Form of Conditions⁽⁴⁾

Form der Bedingungen

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

(2) To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen.

(3) To be inserted in the case of Integrated Conditions.

Im Fall von konsolidierten Bedingungen einfügen.

(4) To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Bearer Notes and which are either publicly offered nor distributed, in whole or in part to non-professional investors. Integrated Conditions will generally be used for Bearer Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Bearer Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors. It is further anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Registered Notes.

Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen verwendet werden, die weder öffentlich zum Verkauf angeboten werden, noch ganz oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft werden. Es ist weiter vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen allgemein für Namensschuldverschreibungen verwendet werden.

Language of Conditions⁽⁵⁾
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)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination⁽⁶⁾
Währung und Stückelung

Specified Currency ⁽⁷⁾ <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁸⁾ <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	[]

(5) To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Bearer Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in Düsseldorf. The Conditions of Registered Notes will be either in the German or in the English language, as may be agreed with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, daß vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden. 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.

(6) The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1.000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1.000 entspricht.

(7) 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.

(8) Not to be completed for Registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

Number of Notes to be issued in each Specified Denomination⁽⁹⁾
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

[]

Form
Form

- Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- New Global Note (NGN)
neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)
- Classical Global Note (CGN)
klassische Globalurkunde (Classical Global Note – CGN)
- Registered Notes⁽¹⁰⁾
Namenschuldverschreibungen

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

[]

- TEFRA⁽¹¹⁾ 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

(9) Not to be completed for Registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

(10) The approval of the Base Prospectus by the competent authority is based on the scrutiny of the completeness of the Base Prospectus including the consistency and the comprehensibility only and is restricted to securities within the scope of the Prospectus Directive. Registered Notes under German Law, as they do not qualify as securities under Article 2 no. 1 of the German Securities Prospectus Act, have been included as additional information only and for the purpose of describing the Programme. Therefore, this document cannot be construed as a prospectus for Registered Notes. Pursuant to Article 8f para. 2 no. 7d) of the German Sales Prospectus Act (Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz), registered notes issued by credit institutions are exempted from the prospectus requirements under the German Sales Prospectus Act.

Die Billigung des Basisprospekts durch die zuständige Behörde beruht ausschließlich auf der Prüfung der Vollständigkeit des Basisprospekts einschließlich der Konsistenz und Verständlichkeit und beschränkt sich auf die Wertpapiere im Anwendungsbereich der Prospektrichtlinie. Namensschuldverschreibungen nach deutschem Recht wurden, da sie keine Wertpapiere im Sinn des § 2 Abs. 2 Nr. 1 des Wertpapierprospektgesetzes sind, nur als zusätzliche Informationen und zum Zweck der Beschreibung des Programms aufgenommen. Daher kann dieses Dokument nicht als Prospekt für Namensschuldverschreibungen angesehen werden. Gemäß § 8f Abs. 2 Nr. 7 d) des Wertpapier-Verkaufsprospektgesetzes sind von Kreditinstituten emittierte Namensschuldverschreibungen von der Prospektspflicht nach dem Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz befreit.

(11) TEFRA means The Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982

TEFRA bedeutet The Tax Equity and Fiscal Responsibility Act (in Kraft seit 1982)

(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

Conditions incorporated by reference⁽¹⁵⁾
Einbezogene Bedingungen

[Yes/No]
[Ja/Nein]

- Procedural provisions regarding resolutions of Holders
(Schedule 9 of Fiscal Agency Agreement) [insert Internet website where Schedule 9 is published]
Verfahrensrechtliche Bestimmungen für Gläubigerbeschlüsse
(Schedule 9 des Fiscal Agency Agreements) [Internetseite einfügen, auf welcher das Schedule 9
abrufbar ist]
- Other
[Specify details]
Andere
[Einzelheiten einfügen]

Certain Definitions
Einzelne Definitionen

Clearing System
Clearingsystem

- Clearstream Banking AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main
Germany
- Clearstream Banking, société anonyme
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- Unsubordinated**
Nicht-nachrangig

(14) Not to be completed for Registered Notes. Applicable only if Bearer Notes have an initial maturity of one year or less.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen. Nur anwendbar bei Inhaberschuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

(15) To be completed, if § [11] or § [12] is applicable.
Auszufüllen, falls § [11] oder § [12] Anwendung findet.

- Subordinated**
Nachrangig

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes⁽¹⁶⁾**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest Zinssatz	[] % per annum [] % per annum
Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	[]
Fixed Interest Date(s) Festzinstermine	[]
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) ⁽¹⁷⁾ Feststellungstermine	[] in each year [] in jedem Jahr

- Floating Rate Notes⁽¹⁸⁾**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	[]
Specified Interest Payment Dates Festgelegte Zinszahlungstage	[]

(16) If not applicable, the following items may be deleted.

Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

(17) Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N. B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N. B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.

(18) If not applicable, the following items may be deleted.

Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Specified Interest Period (s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

[] [weeks/months/other – specify]
[] [Wochen/Monate/andere – angeben]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention

FRN Convention (specify period (s))
FRN-Konvention (Zeitraum angeben)

[] [months/other – specify]
[] [Monate/andere – angeben]

Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

Preceding Business Day Convention
Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention

Rate of Interest
Zinssatz

Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

LIBOR (11.00 a. m. London time/London Business Day/London Interbank Market)
LIBOR (11.00 Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/Londoner Interbankenmarkt)

Screen page
Bildschirmseite

[]

EURIBOR (11.00 a. m. Brussels time/TARGET Business Day/Euro Interbank Market)
EURIBOR (11.00 Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Euro-Interbankenmarkt)

Screen page
Bildschirmseite

[]

Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

Screen page
Bildschirmseite

[]

Margin
Marge

plus
plus

minus
Minus

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

- Second Business Day prior to Commencement of Interest Period
Zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- First day of each Interest Period
Erster Tag der jeweiligen Zinsperiode
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify) []
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)

- ISDA Determination⁽¹⁹⁾** [specify details]
ISDA-Feststellung [Details einfügen]
- Other Method of Determination/Indexation (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fall-back provisions))** []
Andere Methoden der Bestimmung/Indexierung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))

Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest []% per annum
Mindestzinssatz []% per annum
- Maximum Rate of Interest []% per annum
Höchstzinssatz []% per annum
- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Accrual of Interest

Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield []% 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))

(19) ISDA Determination should only be applied in the case of Bearer Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Bearer Notes.
ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Inhaberschuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA Agreement und die ISDA Definitions den Inhaberschuldverschreibungen beizufügen sind.

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

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

Index-Linked Notes
Indexierte Schuldverschreibungen

(set forth details in full, including minimum and maximum rates of interest, here or in an attachment)
(Einzelheiten einschließlich Mindest- und Höchstzinssatz hier oder in einer Anlage einfügen)

Day Count Fraction⁽²⁰⁾
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- adjusted
angepaßt
- unadjusted
nicht angepaßt

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Relevant Currencies for payments of Principal and/or Interest and any relevant exchange rate formulas (specify all) []
Relevante Währungen für Zahlungen auf Kapital und/oder Zinsen und alle relevanten Wechselkursformeln (alle angeben)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

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

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

- Notes other than Index-linked Redemption Notes, Instalment Notes and Dual Currency Notes**
Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung, Raten-Schuldverschreibungen und Doppelwährungs-Schuldverschreibungen)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Principal Amount (for each Specified Denomination)
Nennbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

Final Redemption Amount (for each Specified Denomination) []
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount []
Höherer Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice⁽²¹⁾ []
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice []
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)

(21) Euroclear requires a minimum notice period of five days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Tagen.

Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]
Minimum Notice <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice (never more than 60 days) <i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	[] days [] Tage
Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Zero Coupon Notes: <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i>	
Reference Price <i>Referenzpreis</i>	[]
<input type="checkbox"/> Index-linked Redemption Notes <i>Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung</i>	
Final Redemption <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i>	
Maturity Date <i>Fälligkeitstag</i>	[]
Redemption Month <i>Rückzahlungsmonat</i>	[]
Expiration or maturity date of the underlying <i>Verfalltag oder Fälligkeitstermin des Basiswerts</i>	[]
Exercise date or final reference date <i>Ausübungstermin oder endgültiger Referenztermin</i>	[]
Index Linked Redemption Amount <i>Indexierter Rückzahlungsbetrag</i>	
(insert formula for determination of the Index Linked Redemption Amount) <i>(Formel, auf deren Grundlage der indexierte Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen)</i>	
Index <i>Index</i>	[]
Index Valuation Dates <i>Index-Bewertungstage einfügen</i>	[]
Exchange(s) <i>Börse(n)</i>	[]
Related Exchange(s) <i>Bezugsbörse(n)</i>	[]
Securities <i>Wertpapiere</i>	[]
Trade Date <i>Abschlußtag</i>	[]

Valuation Time []
Bewertungszeit

Additional Disruption Events []
Zusätzliche Störungsereignisse

Change in Law
Rechtsänderung

Hedging Disruption
Absicherungsstörung

Increased Cost of Hedging
Anstieg der Absicherungskosten

Loss of Stock Borrow
Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten

Maximum Stock Loan Rate []
Maximaler Wertpapierleihsatz

Increased Cost of Stock Borrow
Anstieg der Wertpapierleihkosten

Initial Stock Loan Rate []
Anfänglicher Wertpapierleihsatz

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

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

Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Rate of Exchange/ method of calculating Rate of Exchange
Umrechnungskurs/ Art der Umrechnung

[include details of where past and future performance and volatility of the relevant Rate of Exchange can be obtained [and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange and the circumstances when the risks are most evident]⁽²²⁾]

[Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Umrechnungsfaktors und seine Volatilität eingeholt werden können [und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Umrechnungskurses/Art der Umrechnung beeinflusst wird – insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind]]

Determination Agent
Berechnungsstelle

[insert name and address]
[Name und Anschrift einfügen]

Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange is impossible or impracticable
Anwendbare Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder unzumutbar ist

(22) Only applicable in case of Dual Currency Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000.
Nur bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000.

Person at whose option Specified Currency(ies) is/ are payable
Person, die die Festgelegte(n) Währung(en) für die Zahlung(en) bestimmt

Additional Provisions
Weitere Bestimmungen

THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS] (§ 6)
DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN] (§ 6)

Fiscal Agent/Specified Office
Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle
[insert address]
[Adresse einfügen]

Calculation Agent/Specified Office⁽²³⁾
Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle
[insert address]
[Adresse einfügen]

Required Location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)
[insert address]
[Adresse einfügen]

Paying Agents⁽²⁴⁾
Zahlstellen
[insert address]
[Adresse einfügen]

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

TAXATION (§ 7)
STEUERN (§ 7)

No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty
Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden

MAJORITY RESOLUTIONS OF HOLDERS ([§ 11]) (Opt-In) [Yes/No]
MEHRHEITSBESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER ([§ 11])(Opt-In) [Ja/Nein]

- Resolutions to be passed in Holders' meetings
Beschlüsse werden in Gläubigerversammlungen gefasst
- Resolutions to be passed by voting without a meeting
Beschlüsse werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst
- Matters which are not subject to majority resolutions (specify details)
Maßnahmen, die nicht der Zustimmung durch Mehrheitsbeschluss unterliegen (Einzelheiten einfügen)

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

(24) A German Paying Agent has to be appointed for each Note.
Eine deutsche Zahlstelle muss für jede Schuldverschreibung ernannt werden.

- Majority requirements
Mehrheitserfordernisse

Specify matters which require qualified majority [(75%)]
Maßnahmen, die qualifizierte Mehrheiten verlangen [(75%)]

If relevant, specify matters which require a majority higher than the qualified majority – specify percentage
Soweit relevant, Maßnahmen angeben, die eine höhere Mehrheit verlangen als die qualifizierte Mehrheit – Prozentsatz angeben

If relevant, specify matters which require a simple majority [(50%)]
Soweit relevant, Maßnahmen angeben, die eine einfache Mehrheit verlangen [(50%)]

If relevant, specify matters which require a majority higher than the simple majority (specify percentage)
Soweit relevant, Maßnahmen angeben, die eine höhere Mehrheit als die einfache Mehrheit verlangen (Prozentsatz angeben)

HOLDERS' REPRESENTATIVE ([§ 12])⁽²⁵⁾
GEMEINSAMER VERTRETER ([§ 12])

- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions⁽²⁶⁾
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen⁽²⁷⁾

Name and address of the Holders' Representative (Specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

Responsibilities and functions of the Holders' Representative (Specify details)
Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

NOTICES (§ [14])⁽²⁸⁾
MITTEILUNGEN (§ [14])

Place and Medium of Publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Germany (Electronic Federal Gazette)
Deutschland (Elektronischer Bundesanzeiger)
- Germany (*Börsen-Zeitung*)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System

(25) To be completed, only if § 11 (opt-in) is applicable.

Nur auszufüllen, falls § 11 (Opt-in) Anwendung findet.

(26) The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

(27) Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

(28) Not to be completed for registered Notes.

Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

- Other (specify)
Sonstige (angeben)

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

PART II.: FURTHER INFORMATION
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION

Interests 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

- Save as discussed in the Prospectus under “Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer”, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt “Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer” angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other Interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer⁽²⁹⁾
Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	[]
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	[]

Eurosystem eligibility⁽³⁰⁾
EZB-Fähigkeit

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN) [Yes/No]⁽³¹⁾
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN) [Ja/Nein]
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN) [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN) [Ja/Nein]
- Not applicable
Nicht anwendbar

(29) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000. See “Reasons for the Offer and Use of Proceeds” in the Base Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.

Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000. Siehe “Reasons for the Offer and Use of Proceeds” im Basisprospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

(30) Select “yes” if all criteria for Eurosystem eligibility are fulfilled or if it is intended to bring about all such criteria.
„Ja“ wählen, wenn alle Kriterien für die EZB-Fähigkeit erfüllt sind oder beabsichtigt ist, diese herbeizuführen..

(31) If “yes” is selected, the notes must be issued in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.
Wenn „ja“ gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code	[]
ISIN	[]
German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	[]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[]

Yield⁽³²⁾
Rendite []

Method of calculating the yield⁽³³⁾
Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis
ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen
- Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)
- Historic Interest Rates⁽³⁴⁾**
Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from **[insert relevant Screen Page]**
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

- Details relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable].
Einzelheiten hinsichtlich der Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen].

Recent Performance of the Index/the Indices⁽³⁵⁾
Jüngste Wertentwicklung des Index/der Indizes

The following table* sets out the high and low closing values for the Index for each period set out in the table.

Die folgende Tabelle zeigt die jeweils höchsten und niedrigsten Schlußstände des Index für jeden angegebenen Zeitraum.*

(32) Only applicable for Fixed Rate Notes.

Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

(33) 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.

(34) 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.

(35) Insert details with regard to the latest 2 calendar years and the most recent six months elapsed.

Mit Angaben zu den vergangenen zwei Kalenderjahren und zu den vergangenen sechs Monaten auszufüllen.

Period Zeitraum	High Höchster Schlußstand	Low Niedrigster Schlußstand
[YEAR] [JAHR]	[]	[]
[YEAR] [JAHR]	[]	[]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[]	[]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[]	[]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[]	[]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[]	[]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[]	[]
[MONTH AND YEAR] [MONAT UND JAHR]	[]	[]

* (Source: [Bloomberg])

The closing level of the Index on [latest practicable date] was [amount].

Source: [Bloomberg]

[INSERT DESCRIPTION OF THE INDEX AND RELEVANT INDEX DISCLAIMER HERE]

(Quelle: [Bloomberg])

Der Schlußstand des Index am [letztmögliches Datum] betrug [Betrag].

(Quelle: [Bloomberg])

**[BESCHREIBUNG DES INDEX UND DEN JEWEILIGEN INDEXHAFTUNGSAUSSCHLUSS
EINFÜGEN]**

Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident⁽³⁶⁾

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

Selling Restrictions

Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Base Prospectus shall apply.

Es gelten die im Basisprospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

(36) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000 or a minimum transfer amount of at least € 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen anwendbar mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens € 50.000 pro Wertpapier erworben werden können.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

[Not applicable] [Applicable]⁽³⁷⁾
[Nicht anwendbar] [anwendbar]

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

[]

Taxation **Besteuerung**

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought⁽³⁸⁾.
Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.

[None][specify details]
[Keine][Einzelheiten einfügen]

Restrictions on the free transferability of the Notes **Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen**

[None][specify details]
[Keine][Einzelheiten einfügen]

Terms and Conditions of the Offer⁽³⁹⁾ **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

[Conditions to which the offer is subject⁽⁴⁰⁾
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer
Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

(37) Not applicable under German law. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers [and **[specify, if applicable]**] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in **[specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplement have been passported]** during the period from [] until []"

*Nicht anwendbar nach deutschem Recht. Wenn anwendbar in der jeweiligen Jurisdiktion, einfügen: „Die Schuldverschreibungen können von den Platzeuren [und **[angeben, falls anwendbar]** abweichend von Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in **[die jeweiligen Mitgliedstaaten angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden]** im Zeitraum von [] bis [] angeboten werden.“*

(38) Unless specified in the Base Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 per Notes.

Soweit nicht bereits im Basisprospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 anwendbar.

(39) Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 per Notes.
Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 anwendbar.

(40) The following items are to be specified in the case of an offer of Notes.
Einzelheiten zu nachstehenden Unterpunkten sind im Falle eines Angebots der Schuldverschreibungen einzufügen.

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

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

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

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

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

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser
Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazieren in den einzelnen Ländern des Angebots]

Method of distribution
Vertriebsmethode

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Non-syndicated
Nicht syndiziert

- Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement⁽⁴¹⁾
Datum des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify name and address) [Yes/None]
Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben) [Ja/Keiner]

firm commitment []
feste Zusage

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

Commissions⁽⁴²⁾

Provisionen

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

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Andere (angeben)

Stabilising Manager

Kursstabilisierender Manager

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

Market Maker

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

Listing(s)

Börsenzulassung(en)

[Yes/No]
[Ja/Nein]

Düsseldorf Stock Exchange (regulated market)
Börse Düsseldorf (regulierter Markt)

Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")

Other regulated markets (insert details)
Sonstige geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)

(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) To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

Expected date of admission⁽⁴³⁾ []
Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽⁴⁴⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁽⁴⁵⁾
Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Düsseldorf Stock Exchange (regulated market)
Börse Düsseldorf (regulierter Markt)
- Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
- Other regulated markets (insert details)
Sonstige geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment⁽⁴⁶⁾
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[not applicable] [specify details]
[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Rating of the Notes⁽⁴⁷⁾ ⁽⁴⁸⁾ []
Rating der Schuldverschreibungen

[Listing:⁽⁴⁹⁾
[Börsenzulassung:

(43) To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

(44) Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000.

(45) In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.
Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, daß die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

(46) 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.

(47) Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.
Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

(48) For information regarding the Rating of the Issuer, see Reuters Informationssystem.
Informationen über das Rating der Emittentin können im Reuters Informationssystem eingesehen werden.

(49) Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.
Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Bearer Notes pursuant to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from **[insert Settlement Date for the Bearer Notes]**).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Inhaberschuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "4. Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*)" of the Base Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party identified herein, (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information made available to it from such third party, no facts exist the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading, and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement unter „4. Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG)“ des Basisprospekts bestimmt. Hinsichtlich der hier enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter, die hierin bezeichnet sind, gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, daß diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den ihr von jenen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten bestehen, deren Auslassung die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend machen würde; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Citibank, N.A.

(as Fiscal Agent)
(als Fiscal Agent)

[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft]

11. TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Luxembourgian, Austrian, Irish and British tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, Luxembourg, Austria, Ireland and the United Kingdom currently in force and as applied on the date of this Prospectus. These laws 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, LUXEMBOURG; AUSTRIA; IRELAND AND THE UNITED KINGDOM AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

11.1 Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

– Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i. e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidarit t zuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i. e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the “**Disbursing Agent**”) the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business 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 has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nicht-Veranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

– Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realized by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30% of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Ger-

many, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain 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 (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic 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 the Federal Republic 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 the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

11.2 EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") 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 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 20% since 1 July 2008, and of 35% from 1 July 2011. As from 2010 Belgium applies the information procedure described above.

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 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.

11.3 Grand Duchy of Luxembourg

Luxembourg Tax Consequences

The following is a summary discussion of certain material Luxembourg tax consequences with respect to the Notes. The summary does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to any particular holder of Notes, and does not purport to include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed

to be known to holders of Notes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. This discussion is based on Luxembourg laws and regulations as they stand on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law or regulations or changes in interpretation or application thereof that may take effect after such date. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws and regulations, including Luxembourg tax law and regulations, to which they may be subject.

Withholding Tax

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg law of 21 June 2005 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 made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg law of 21 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 (*attribuer*) by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities, 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 certain of those dependent or associated territories referred to under "*EU Savings Tax Directive*" below, 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 20% until 30 June 2011 and at a rate of 35% thereafter.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or EEA to an individual holder of a Note who is a resident of Luxembourg or to a foreign residual entity securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10%. In the case of payment by paying agents established in the EU or EEA, the individual holder of a Note must under a specific procedure remit the 10% tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments. Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a holder of a Note who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

11.4 Republic of Austria

Under Austrian tax law, individuals are subject to income tax pursuant to the Austrian Income Tax Act generally at progressive tax rates between 0% and 50%. Corporate entities are subject to a corporate income tax at a tax rate of 25% pursuant to the Austrian Corporate Income Tax Act.

(i) Investors subject to unlimited tax liability (“residents”)

Interest payments

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes made by an Austrian bank (*kupon-auszahlende Stelle*) or the Issuer directly to residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes, will generally be subject to tax deduction on investment income (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 25%. Pursuant to Austrian tax law, individuals with a domicile and/or habitual abode in Austria and corporate entities with their legal seat or effective place of management in Austria, are regarded as residents.

Insofar as the Notes have been publicly offered, the tax on investment income deducted on interest payments in respect of Notes to individuals (and corporate entities, insofar the interest payments qualify as income from investment of capital and not as income from other trade or business) is final (*Endbesteuerung* – “Final Taxation”). Such interest payments are not assessed together with other income.

However, there is an option to have such interest payments in respect of Notes assessed together with any other income, if more favourable than Final Taxation. In that case, the tax on investment income would be treated as a prepayment on income tax (corporate income tax) and the tax on investment income is credited against the tax liability for the respective year.

Interest payments in respect of Notes made by non-domestic banks to individuals (and corporate entities insofar the interest payments qualify as income from investment of capital and not as business income of a trade or business) are taxed separately from any other income at a special rate of 25%. Such taxation is deemed to be equivalent to Final Taxation.

However, there is an option to have such interest payments in respect of Notes assessed together with any other income more favourable than taxation at the special rate.

Insofar the Notes have not been publicly offered or interest payments in respect of the Notes are made to a corporate investor, where interest payments qualify as business income of a trade or business the withholding tax is not final, but credited against the tax liability for the respective year.

Such corporate investors may generally avoid tax on investment income by filing a declaration of exemption.

Any interest payments in respect of Notes to Austrian private-law foundations (*“Privatstiftung”*) are subject to a special interim corporate income tax at a rate of 12.5%. Such interim corporate income tax may be credited against the income tax levied on distributions made by the private-law foundation to its beneficiaries.

Regarding the implications of the EU Savings Tax Directive in Austria see further below.

Capital gains

According to Austrian tax law capital gains trigger to taxation if they are business income of a trade or business, which generally is the case if realised by a corporate investor. Capital gains realised by individuals (and certain types of corporate entities, e.g., a private-law foundation) are only taxed if the capital gains qualify as income resulting from a speculative transaction. Any disposition of Notes will be deemed to be a speculative transaction if made within the holding period of one year.

Some specific rules regarding certain types of Notes are provided below.

Fixed/Floating Rate Notes

In case of redemption or early buyback (by the Issuer) of Notes which carry interest, any difference between issuing price and a higher redemption (early buyback) price will be tax free, if such difference does not exceed 2%. If such difference exceeds 2%, the above-mentioned general rules of taxation apply.

Zero Coupon Notes

In case of redemption or early buyback of the Notes by the Issuer, the difference between issue price and redemption price is treated as income from investment of capital, if realised by individuals (and certain types of corporate entities *e.g.* a private-law foundation).

In case of other disposal of the Notes by individuals (and certain types of corporate entities *e.g.* a private-law foundation), the difference between issue price and the inner value (based on the internal yield) of the Note is treated as income from capital investment. The difference between inner value of the Note and disposal price will be regarded as capital gain.

In case of another disposal of the Notes by individuals (and certain types of corporate entities *e.g.* a private-law foundation), the difference between issue price and the inner value (based on the internal yield) of the Note is treated as income from capital investment. The difference between inner value of the Note and disposal price will be regarded as capital gain.

Foreign Currency Notes

Any capital gain on fluctuations of foreign currencies will be realised only upon conversion to euro.

Index-linked Notes

In case of redemption or early buyback of the Notes by the Issuer, the difference between issue price and redemption price is treated as income from investment of capital (and not as capital gains), if realised by individuals (and certain types of corporate entities *e.g.* a private-law foundation).

Inheritance and gift tax

The Austrian Constitutional Court found the Inheritance and Gift Tax Act to be unconstitutional and repealed it with effect of 31 July 2008. The Austrian Parliament passed a Gift Notification Act which requires with effect of 1 August 2008 that gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian Tax Authorities.

(ii) Investors subject to limited tax liability (“non-residents”) – see also “EU Savings Tax Directive” above

Interest payments

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes to non-residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes will be exempt from any Austrian income tax, including any Austrian tax deduction on investment income, as long as interest payments are made by banks domiciled outside of Austria.

If interest payments are made by an Austrian bank or the Issuer directly, a non-resident of Austria will, however, be obliged to disclose his/her identity and foreign address and supply corroborating evidence thereof to prevent Austrian tax on investment income of presently 25% being deducted.

If Notes are assets of a permanent establishment, interest payments in respect of such Notes will qualify as income of other trade or business. In this case, tax deduction on investment income may generally be avoided by filing a declaration of exemption. If the investor discloses his identity and foreign address and supplies corroborating evidence thereof, no tax deduction on investment income will be made, even if no declaration of exemption has been filed. However, the interest payments will be subject to limited tax liability as business income.

The holding of Notes in a clearing system has no influence on the tax treatment of the owner.

Also with respect to limited tax liability as stated in the preceding paragraphs the different types of Notes are treated according to the rules described under (i) above. Taxation, if any, only takes place at maturity or upon prior redemption or sale of the Notes or in case of foreign currency Notes upon conversion to euro.

Capital gains

Holders of Notes who are non-residents of Austria are not subject to Austrian tax on capital gains (speculative gains) derived from the sale of the Notes.

Inheritance and gift tax

The Austrian Parliament passed a Gift Notification Act which requires with effect of 1 August 2008 that gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian Tax Authorities.

11.5 Republic of Ireland

Withholding Tax

The Issuer and the Paying Agents are not obliged to withhold any amount of Irish tax from payments on the Notes.

Taxation of Noteholders

Unless exempted, an Irish resident or ordinarily resident Noteholder will be liable to Irish tax on the amount of the interest on the Notes received. Credit against Irish tax on the interest received may be available in respect of foreign withholding tax paid by the Issuer.

Capital gains tax

In the case of a person who is either resident or ordinarily resident in Ireland, the disposal or redemption of the Notes may be liable to Irish capital gains tax at a rate of 25%. If the person is neither resident nor ordinarily resident in Ireland, it will not be liable to Irish capital gains tax on the disposal unless the Notes are or have been used in or for the purposes of a trade carried on by such person in Ireland through a branch or agency, or which are or were used or held or acquired for use by or for the purposes of the branch or agency.

Capital acquisitions tax

Gift or inheritance tax may arise on a gift or inheritance of the Notes where the donor or beneficiary is resident or ordinarily resident in Ireland (or, in certain circumstances, if the disponer is domiciled in Ireland irrespective of his residence or that of the donee/successor) or the Notes are regarded as property situated in Ireland at the date of disposition or inheritance.

Bearer notes are generally regarded as situated where they are physically located at any particular time. Registered Notes are generally regarded as situated where the principal register of Noteholders is maintained or is required to be maintained, but the Notes may be regarded as situated in Ireland

regardless of their physical location on the location of the register, if they are secured over Irish property. Accordingly, if such Notes are comprised in a gift or inheritance, the gift or inheritance may be within the charge to tax regardless of the residence status of the disponent or the donee/successor.

Stamp Duty

Transfers for cash of Notes will not be subject to Irish stamp duty.

11.6 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

The following is a general guide only and applies only to persons who are the absolute beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and HM Revenue and Customs ("HMRC") practice in the United Kingdom ("UK") relating to certain aspects of the taxation of interest in respect of the Notes. The comments do not deal with other UK tax aspects of acquiring, holding or disposing of Notes. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. Prospective Noteholders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the UK or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

1. *Withholding of United Kingdom Tax on UK Source Interest on the Notes*

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax provided that the Notes are and continue to be "listed on a recognised stock exchange" within the meaning of sections 987 and 1005 Income Tax Act 2007 (the "Act"). Securities will be treated as "listed on a recognised stock exchange" if (and only if) they are admitted to trading on that exchange and either they are included in the UK official list (within the meaning of Part 6 of the Financial Services and Markets Act 2000) or they are officially listed, in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states, in a country outside the UK in which there is a recognised stock exchange. The Luxembourg Stock Exchange is such a "recognised stock exchange" and the Notes will be treated as listed on the Luxembourg Stock Exchange if they are listed by the competent authority in Luxembourg and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange. Provided, therefore, that the Notes are and remain so listed on the Luxembourg Stock Exchange, UK source interest on the Notes will be payable without withholding or deduction on account of UK tax.

Payments of UK source interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of UK tax where it is paid to a person who belongs in the UK and, at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the person beneficially entitled to the income is within the charge to UK corporation tax as regards the payment of interest or the payment is made to one of the classes of exempt bodies or persons set out in sections 935 to 937 of the Act (such that the interest constitutes an "excepted payment" under section 930 of the Act), provided that HMRC has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction on account of UK income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

In other cases, UK income tax must generally be withheld at the basic rate (currently 20%) from payments of interest on the Notes (where such interest has a UK source), subject to any direction to the contrary by HMRC under any applicable double taxation treaty.

2. *Provision of Information*

Holders should note that where any interest on the Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the UK acting on behalf of the Issuer (a "paying agent"), or is received by any person in the UK acting on behalf of the relevant Holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a "collecting agent"), then the Issuer, the paying

agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the Holder of a Note (including the Holder's name and address and the amount of interest paid or received). HMRC has power to obtain this information whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of UK income tax and whether or not the Holder of a Note is resident in the UK for UK tax purposes. Where the Holder is not so resident, the details provided to HMRC may, in certain cases, be passed by HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder is resident for taxation purposes. HMRC also has the power to obtain such information where such persons make payments on the redemption of any Notes which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005, although HMRC published practice indicates that it will not exercise its power to require this information in respect of amounts payable on deeply discounted securities where such amounts are paid on or before 5 April 2010.

3. Other Rules Relating to UK Withholding Tax

The references to "interest" above mean "interest" as understood in UK tax law. The statements in paragraph 1 above do not take any account of any different definitions of "interest" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at a discount (i.e. at an issue price of less than 100% of their principal amount). Any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any UK withholding tax as long as they do not constitute payments in respect of interest, but may be subject to the reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to UK withholding tax and reporting requirements as outlined in the paragraphs above.

Where interest has been paid under deduction of UK income tax, Holders who are not resident in the UK may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

12. GENERAL INFORMATION

12.1 Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply to the best of its knowledge and belief, with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and that neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, United States persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part, as determined and notified as provided below, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. Each Dealer also represented and agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S”

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**TEFRA D Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**TEFRA C Rules**”), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate’s behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, where the TEFRA C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

- (e) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional United States selling restrictions as the 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 (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed 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 which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto 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:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable;
- (b) 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;
- (c) 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 EUR 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than EUR 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “offer of Notes to the public” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression “Prospectus Directive” means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

*United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“**United Kingdom**”)*

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (i) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

The Netherlands

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 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 Issuer and on which interest does not become due during their tenor or on which no interest is due whatsoever.

France

Each Dealer has agreed that Notes in connection with their initial distribution, have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, and that, in connection with their initial distribution, it has not distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Base Prospectus or any other offering material relating to the Notes. Nevertheless, the Notes, in connection with their initial distribution, can be offered or sold and the Base Prospectus or any amendment, supplement or replacement thereto or any material relating to the Notes may be distributed or caused to be distributed to any French Qualified Investor (*investisseur qualifié*), or to a limited circle of investors (*cercle restreint d'investisseurs*), as defined by article L.411-2-II of the French Monetary and Financial Code (*Code Monétaire et Financier*) and by the French Decree no. 98-880 dated 1 October 1998 and in compliance with all relevant regulations issued from time to time by the French financial market authority (*i. e. Autorité des Marchés Financiers*).

Italy

The offering of the Notes has not been cleared by CONSOB (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy except:

- (a) to professional investors (*operatori qualificati*), as defined in Article 31, second paragraph, of CONSOB Regulation No. 11522 of 1 July 1998 as amended; or
- (b) in circumstances which are exempted from the rules on solicitation of investments pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the "**Financial Services Act**") and Article 33, first paragraph, of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "**Banking Act**"); and
- (ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the issue or the offer of securities in the Republic of Italy may need to be preceded and followed by an appropriate notice to be filed with the Bank of Italy depending, inter alia, on the aggregate value of the securities issued or offered in the Republic of Italy and their characteristics; and
- (iii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the “**Financial Instrument and Exchange Law**”). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

Switzerland

Each Dealer has agreed that it has only offered or sold and will only offer or sell Notes in Switzerland in compliance with all applicable laws and regulations in force in Switzerland, and will, to the extent necessary, obtain any consent, approval or permission required, if any, for the offer or sale by it of Notes under the laws and regulations in force in Switzerland.

Only the Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information incorporated therein by reference and required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland (in particular, additional and updated corporate and financial information that shall be provided by the 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.

12.2 Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Management Board and the executive committee (*Präsidium*) of the Supervisory Board of IKB AG on 12 January and 4 February 1999. The increase of the Programme Amount from EUR 10,000,000,000 to EUR 15,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 23 July 2004. The increase of the Programme Amount from EUR 15,000,000,000 to EUR 20,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 5 July 2005. The increase of the Programme Amount from EUR 20,000,000,000 to EUR 25,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 2 June 2006. An increase of the Programme Amount from EUR 25,000,000,000 to EUR 35,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 6 March 2007. The decrease of the Programme Amount from EUR 35,000,000,000 to EUR 30,000,000,000 and the update of the Programme has been authorised by the Management Board of IKB AG on 3 February 2010.

The Issuer has 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.

12.3 Post-issuance Information

In case of Notes where payment of interest and/or principal is determined by reference to an underlying, the Issuer will not provide any post-issuance information regarding such underlying.

12.4 Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general financing purposes subject to other reasons as set forth in the Final Terms.

12.5 Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue Offer

Subject to the disclosure in the Final Terms, certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business.

12.6 Clearing Systems

The Bearer Notes have been accepted for clearance through Clearstream and Euroclear. If the Bearer Notes are to clear through any other relevant clearing system (which, in the case of Bearer Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, must be in accordance with the rules of the Luxembourg Stock Exchange), the appropriate information will be specified in the Final Terms. The appropriate codes for each particular tranche to be held through the relevant clearing system allocated by the relevant clearing system will be contained in the Final Terms.

13. NAMES AND ADDRESSES

Issuer

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Wilhelm-Bötzkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Barclays Bank PLC
5The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Wilhelm-Bötzkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

J. P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Fiscal Agent and Calculation Agent

Citibank, N.A.

Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Registrar

Citibank, N.A.

Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

German Paying Agent

Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA

Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Luxembourg Paying Agent

BNP PARIBAS Securities Service, Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich
Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Luxembourg Listing Agent

BNP PARIBAS Securities Service, Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich
Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisors

To IKB AG

in respect of German law

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Legal Department
Wilhelm-Bötzkjes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Linklaters LLP

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers
in respect of German law

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten
Bockenheimer Landstrasse 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Auditors to the Issuer

PricewaterhouseCoopers AG
Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

[This page intentionally left blank.]

14. FINANCIAL INFORMATION

Index*	Page
Consolidated Financial Statements 2007/2008 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report.....	F-3
Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report.....	F-109
Unconsolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report (AG-Jahresabschluss 2008/2009).....	F-233
Restated Consolidated Interim Report for the six months ended 30 September 2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Review Report.....	F-281
Signature Page	F-338
Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2007/2008 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report.....	F-339
Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report.....	F-445
Non-binding Translation into English of Unconsolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report (AG-Jahresabschluss 2008/2009).....	F-567
Non-binding Translation into English of Restated Consolidated Interim Report for the six months ended 30 September 2009 of IKB Deutsche Industriebank including the Review Report.....	F-615

* page numbers included in the index of the notes of the financial statements set out below refer to the page numbers of the relevant annual or interim report


Die auf den folgenden Seiten (F-106–F-107, F-230–F-231 und F-278–F-279) abgedruckten und in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilten Bestätigungsvermerke beziehen sich auf die Konzernabschlüsse und die Konzernlageberichte der IKB Deutsche Industriebank AG für die Geschäftsjahre 2007/2008 bzw. 2008/2009 sowie den Jahresabschluss und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank AG für das Geschäftsjahr 2008/2009. Die auf den folgenden Seiten (F-335–F-336) abgedruckte und in Übereinstimmung mit den Vorschriften des deutschen Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) erteilte Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht bezieht sich auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss sowie den Konzernzwischenlagebericht der IKB Deutsche Industriebank AG für den Zeitraum vom 1. April bis 30. September 2009, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37w WpHG sind. Die vorgenannten Konzernlageberichte, der Lagebericht und der Konzernzwischenlagebericht sind weder in diesem Prospekt abgedruckt, noch kraft Verweises einbezogen.

The auditor's reports (*Bestätigungsvermerke*) included on the following pages (F-442–F-443, F-564–F-565 and F-611–F-612) have been issued in accordance with § 322 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) on the consolidated financial statements and the group management reports (*Konzernlageberichte*) of IKB Deutsche Industriebank AG as of and for the fiscal years ended 31 March 2008 and 31 March 2009 respectively, and on the financial statements and the management report (*Lagebericht*) of IKB Deutsche Industriebank AG as of and for the fiscal years ended 31 March 2009. The review report (*Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht*) included on the following pages (F-669–F 670) has been issued in accordance with the applicable rules of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz – WpHG*) on the condensed consolidated interim financial statements (*verkürzter Konzernzwischenabschluss*) and the interim group management report (*Konzernzwischenlagebericht*) of IKB Deutsche Industriebank AG as of and for the six month period ended 30 September 2009, which are part of the Half-yearly financial report (*Halbjahresfinanzbericht*) according to § 37w WpHG. The aforementioned group management reports (*Konzernlageberichte*), the management report (*Lagebericht*) and the interim group management report (*Konzernzwischenlagebericht*) are neither included nor incorporated by reference in this Prospectus.

**Consolidated Financial Statements 2007/2008 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
including the Auditor's Report**

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards zum 31. März 2008

- 
- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
 - Konzernbilanz
 - Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen
 - Kapitalflussrechnung
 - Konzernanhang (Notes)

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2007 bis 31. März 2008

	Notes	1.4.2007– 31.3.2008 in Mio. €	1.4.2006– 31.3.2007 in Mio. € nach Änderungen	Veränderung in %
Zinsüberschuss	(23)	449,9	673,1	–33,2
Zinserträge		3 426,6	3 831,6	–10,6
Zinsaufwendungen		2 976,7	3 158,5	–5,8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(24)	255,2	239,7	6,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		194,7	433,4	–55,1
Provisionsüberschuss	(25)	54,7	52,0	5,2
Provisionserträge		67,0	66,6	0,6
Provisionsaufwendungen		12,3	14,6	–15,8
Fair-Value-Ergebnis	(26)	–1 825,4	–37,8	>100,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	(27)	–979,9	–12,4	>100,0
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	(28)	1,7	1,7	–
Verwaltungsaufwendungen	(29)	376,5	316,2	19,1
Personalaufwendungen		181,2	185,8	–2,5
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,3	130,4	49,8
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(30)	662,2	–6,2	
Sonstige betriebliche Erträge		749,5	28,4	>100,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen		87,3	34,6	>100,0
Ergebnis aus Risikoübernahme	(31)	2 401,0	–	
Operatives Ergebnis		132,5	114,5	15,7
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(32)	158,6	74,7	>100,0
Sonstige Steuern		5,8	1,9	>100,0
Konzernüberschuss/-fehlbetrag		–31,9	37,9	
Ergebnis Konzernfremde		–0,1	–0,1	–
Konzernüberschuss/-fehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde		–32,0	37,8	
Ergebnisverwendung		–	–37,8	
Konzernbilanzgewinn/-verlust		–32,0	–	

Ergebnis je Aktie

	2007/08	2006/07	Veränderung in %
Konzernüberschuss/-fehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	–32,0	37,8	
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	90,0	87,9	2,4
Ergebnis je Aktie (€)	–0,36	0,43	

Im Berichtszeitraum erhöhte sich die Anzahl der ausgegebenen Stückaktien durch die Ausgabe einer Wandelanleihe mit Wandlungspflicht per 31. März 2008 auf 96.794.661 nennwertlose Stammaktien. Die in Zusammenhang mit der Pflichtwandelanleihe ausgegebenen Stammaktien waren gemäß IAS 33 bereits ab Vertragsabschluss dieser Wandelanleihe im unverwässerten Ergebnis zu berücksichtigen. Somit waren im Geschäftsjahr 2007/08 durchschnittlich 90.041.915 Aktien ausgegeben.

Ein Verwässerungseffekt besteht nicht, da zu den Stichtagen keine Wandel- und Optionsrechte im Umlauf waren.

Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2008

	Notes	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. € nach Änderungen	Veränderung in %
Aktiva				
Barreserve	(8, 33)	308,8	28,7	>100,0
Forderungen an Kreditinstitute	(9, 34)	2 850,3	4 441,9	-35,8
Forderungen an Kunden	(9, 35)	28 868,9	29 685,0	-2,7
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(10, 36)	-861,2	-1 094,7	-21,3
Handelsaktiva	(11, 37)	3 637,7	2 208,5	64,7
Finanzanlagen	(12, 38)	12 844,5	27 258,6	-52,9
At equity bilanzierte Unternehmen	(13, 39)	14,7	13,3	10,5
Immaterielle Anlagewerte	(14, 40)	32,1	37,9	-15,3
Sachanlagen	(15, 41)	218,8	212,1	3,2
Laufende Ertragsteueransprüche	(16, 42)	44,8	13,7	>100,0
Latente Ertragsteueransprüche	(16, 43)	174,1	150,2	15,9
Sonstige Aktiva	(17, 44)	2 111,1	589,4	>100,0
Gesamt		50 244,6	63 544,6	-20,9
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(9, 45)	17 449,3	13 912,5	25,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(9, 46)	5 751,5	4 277,8	34,4
Verbrieftete Verbindlichkeiten	(18, 47)	18 184,8	39 555,5	-54,0
Handelspassiva	(11, 48)	5 410,9	1 164,7	>100,0
Rückstellungen	(19, 20, 49, 50)	83,7	60,0	39,5
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 51)	88,1	79,2	11,2
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 52)	149,2	16,7	>100,0
Sonstige Passiva	(17, 53)	163,4	172,7	-5,4
Nachrangkapital	(21, 54)	1 779,7	3 108,0	-42,7
Eigenkapital	(22, 55)	1 184,0	1 197,5	-1,1
Gezeichnetes Kapital		247,8	225,3	10,0
Kapitalrücklage		597,8	568,2	5,2
Gewinnrücklagen		333,1	330,6	0,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung		7,0	-15,2	
Neubewertungsrücklage		29,9	88,4	-66,2
Anteile in Fremdbesitz		0,4	0,2	97,3
Konzernbilanzgewinn/-verlust		-32,0	-	-
Gesamt		50 244,6	63 544,6	-20,9

Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen (SORIE¹)

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. € nach Änderungen	Veränderung in %
Gewinne/Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-53,9	-39,0	38,2
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-20,2	-32,6	-38,0
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	-33,7	-6,4	>100,0
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG 60B)	-74,8	-74,8	-
Veränderungen aus der Währungsumrechnung	22,2	-7,7	
Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten (IAS 19)	2,7	20,2	-86,6
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	68,1	34,7	96,3
Saldo der direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne/Verluste	-35,7	-66,6	-46,4
Konzernüberschuss/-fehlbetrag	-31,9	37,9	
Summe der erfassten Gewinne und Verluste	-67,6	-28,7	>100,0
Auf Aktionäre der IKB AG entfallend	-67,4	-28,7	>100,0
Auf Anteile Fremder entfallend	-0,2	0,0	

¹) Statement of Recognised Income and Expense

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist Note (55) zu entnehmen.

Kapitalflussrechnung vom 1. April 2007 bis 31. März 2008

in Mio. €	2007/08	2006/07
Konzernüberschuss	-32,0	37,8
<i>Im Konzernjahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit</i>		
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	262,0	262,1
Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Sachanlagevermögen und Finanzanlagen	990,0	16,9
Veränderungen anderer zahlungsunwirksamer Posten (im Wesentlichen Veränderung der sonstigen Rückstellungen und bestimmter Verbindlichkeiten sowie positive und negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten)	-2 495,0	54,8
Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen	99,7	-14,0
Ergebnis aus der Veräußerung von Sachanlagen	1,2	1,7
Sonstige Anpassungen (im Wesentlichen Umgliederung von Zinsen inklusive Ergebnisse aus Leasinggeschäften und Ertragsteuern)	-248,4	-603,9
Zwischensumme	-1 422,5	-244,6
<i>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</i>		
Forderungen		
an Kreditinstitute	1 560,0	-2 226,8
an Kunden	953,2	-2 189,3
Handelsaktiva	-1 451,8	-1 486,5
Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	286,2	-493,5
Verbindlichkeiten		
gegenüber Kreditinstituten	3 768,3	-162,8
gegenüber Kunden	1 407,4	1 671,7
Handelsspassiva	3 834,1	-14,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	-11 540,8	8 526,5
Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-38,7	-35,6
Erhaltene Zinsen und Dividenden	3 208,5	3 523,8
Gezahlte Zinsen	-2 332,9	-2 649,7
Ertragsteuerzahlungen	-18,4	-20,9
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	-1 787,4	4 197,8
Einzahlungen aus der Veräußerung von		
Finanzanlagen	4 542,6	3 414,9
Sachanlagevermögen	52,6	36,9
Auszahlungen für den Erwerb von		
Finanzanlagen	-2 974,5	-7 618,7
Sachanlagevermögen	-97,0	-100,4
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	628,5	-25,7
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	2 152,2	-4 293,0
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	54,3	0,0
Dividendenzahlungen	0,0	-74,8
Mittelveränderung aus sonstiger Finanzierungstätigkeit (Rücklagen, Nachrangkapital etc.)	-139,0	150,7
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-84,7	75,9
Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode	28,7	47,6
Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	-1 787,4	4 197,8
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	2 152,2	-4 293,0
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-84,7	75,9
Effekte aus Wechselkursänderungen	0,0	0,4
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	308,8	28,7

Konzernanhang (Notes)

Inhaltsverzeichnis

Grundlagen der Konzernrechnungslegung	115
Änderungen gemäß IAS 8	117
a. Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	117
b. Schätzungsänderungen	118
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	119
(1) Grundsätze	119
(2) Erläuterung zur Risikoübernahme	119
(3) Konsolidierungskreis	120
(4) Konsolidierungsgrundsätze	122
(5) Währungsumrechnung	123
(6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	123
(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	129
(8) Barreserve	130
(9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden	130
(10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	131
(11) Handelsaktiva/-passiva	131
(12) Finanzanlagen	132
(13) At equity bilanzierte Unternehmen	132
(14) Immaterielle Anlagewerte	132
(15) Sachanlagen	132
(16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen / Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	133
(17) Sonstige Aktiva/Passiva	134
(18) Verbriefte Verbindlichkeiten	134
(19) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	134
(20) Sonstige Rückstellungen	136
(21) Nachrangkapital	136
(22) Eigenkapital	137

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung 138

(23) Zinsüberschuss	138
(24) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	139
(25) Provisionsüberschuss	140
(26) Fair-Value-Ergebnis	140
(27) Ergebnis aus Finanzanlagen	142
(28) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	142
(29) Verwaltungsaufwendungen	142
(30) Sonstiges betriebliches Ergebnis	145
(31) Ergebnis aus Risikoübernahme	146
(32) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	146

Erläuterungen zur Aktivseite 148

(33) Barreserve	148
(34) Forderungen an Kreditinstitute	148
(35) Forderungen an Kunden	148
(36) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	149
(37) Handelsaktiva	151
(38) Finanzanlagen	152
(39) At equity bilanzierte Unternehmen	153
(40) Immaterielle Anlagewerte	153
(41) Sachanlagen	153
(42) Laufende Ertragsteueransprüche	153
(43) Latente Ertragsteueransprüche	154
(44) Sonstige Aktiva	155

Erläuterungen zur Passivseite 156

(45) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	156
(46) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	157
(47) Verbriefte Verbindlichkeiten	158
(48) Handelspassiva	158
(49) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	159
(50) Sonstige Rückstellungen	162
(51) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	162
(52) Latente Ertragsteuerverpflichtungen	163
(53) Sonstige Passiva	163
(54) Nachrangkapital	164
(55) Eigenkapital	166

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung	170
Erläuterungen zur Segmentberichterstattung	171
(56) Segmentberichterstattung	171
Erläuterungen zu Finanzinstrumenten	174
(57) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung	174
(58) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	176
(59) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	177
(60) Derivative Geschäfte	181
(61) Kreditrisikoangaben	183
Sonstige Erläuterungen	187
(62) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	187
(63) Leasing	188
(64) Angaben zu Sicherheiten	190
(65) Wertpapierpensionsgeschäfte	191
(66) Anlagespiegel	192
(67) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten	193
(68) Fremdwährungsvolumina	194
(69) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer	194
(70) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen	196
(71) Bezüge und Kredite der Organe	199
(72) Corporate Governance Kodex	199
(73) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2008	199
(74) Organe	200
(75) Konsolidierungskreis zum 31. März 2008	205

Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2008 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, soweit diese bis zum Abschlussstichtag, basierend auf der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 und den dazugehörigen Folgeverordnungen, nach EU-Recht anzuwenden sind. Darunter fallen zugleich deren Auslegungen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Darüber hinaus wurden die nationalen Vorschriften des § 315a Abs. 1 HGB angewandt.

Der Konzernabschluss enthält neben der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz die Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen, die Kapitalflussrechnung sowie den Konzernanhang (Notes). Die Segmentberichterstattung ist den Notes zu entnehmen.

Alle Beträge sind, sofern nicht anders vermerkt, in Mio. € dargestellt. Beträge sind in der Regel auf Mio. €, Prozentzahlen mit einer Nachkommastelle kaufmännisch gerundet. Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen und Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Erstmals angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Bei der Erstellung des vorliegenden Konzernabschlusses wurden alle Standards und Interpretationen angewandt, deren Anwendung für das Geschäftsjahr Pflicht war. Neue, seit 2007 verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen, namentlich IFRS 7 (Finanzinstrumente: Angaben) und Änderungen von IAS 1 (Darstellung des Abschlusses), IFRIC 8 (Anwendungsbereich von IFRS 2), IFRIC 9 (Neubeurteilung eingebetteter Derivate), IFRIC 10 (Zwischenberichterstattung und Wertminderung) und

IFRIC 11 (IFRS 2: Geschäfte mit eigenen Aktien und Aktien von Konzernunternehmen) haben sich nicht auf die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Bank ausgewirkt. Allerdings besitzt IFRS 7 wesentlichen Einfluss auf die Angaben zu Finanzinstrumenten, während die Änderung von IAS 1 zu erweiterten Angaben zum Kapital und dessen Steuerung geführt hat.

Der erstmalig im Geschäftsjahr 2007/08 angewendete IFRS 7 enthält insbesondere umfangreiche Berichterstattungsrichtlinien zu Risiken, die aus Finanzinstrumenten resultieren. Nachstehend aufgeführte Einzelvorschriften werden unter Bezugnahme auf IFRS 7 B6 außerhalb des Konzernjahresabschlusses im Risikobericht des Konzernlageberichts erfüllt:

- IFRS 7.33: Qualitative Angaben zu Risiken, die aus Finanzinstrumenten resultieren
- IFRS 7.34 (c): Angaben zu Risikokonzentrationen
- IFRS 7.34 i.V.m. IFRS 7.40-42: Qualitative und quantitative Angaben zu Marktrisiken
- IFRS 7.36 (c): Angaben zur Kreditqualität

Neue Rechnungslegungsvorschriften

Von der Anwendung für die Bank relevanter Standards und Interpretationen, deren Anwendung jedoch noch nicht Pflicht ist, wurde abgesehen. Im Folgenden werden Standards und Interpretationen beschrieben, die vor dem Bilanzstichtag der IKB vom IASB veröffentlicht wurden, wobei von der Darstellung von IFRS 2 „Aktienbasierte Vergütung“, IFRIC 12 „Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen“ und IFRIC 13 „Kundentreueprogramme“ aus Gründen mangelnder Relevanz abgesehen wurde.

IFRS 8 „Geschäftssegmente“ wurde im November 2006 veröffentlicht und im November 2007 in EU-Recht übernommen. IFRS 8 löst IAS 14 „Segmentberichterstattung“ ab. Der Standard erfordert von Unternehmen die Berichterstattung von finanziellen und beschreibenden Informationen bezüglich der berichtspflichtigen Segmente und ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab dem 1. Januar 2009 beginnen. Die Unterschiede zwischen IFRS 8 und IAS 14 ergeben sich aus der Abgrenzung der Segmente, der Segmentgröße und in den Bewertungsnormen. Es erfolgt eine Abkehr vom „Risk and Reward Approach“ hin zum „Management Approach“. Als Basis zur Bestimmung der operativen Segmente werden unmittelbar Informationen des internen Berichtswesens zugrunde gelegt, die die Hauptentscheidungsträger zur Entscheidung über die Zuteilung von Ressourcen zu Segmenten heranziehen.

Die folgenden Standards und Interpretationen wurden durch den IASB verabschiedet, aber zum Bilanzstichtag noch nicht in EU-Recht übernommen:

Der überarbeitete IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab dem 1. Januar 2009 beginnen. Die Änderungen betreffen erweiterte Vergleichsangaben (IAS 1.39). Daraus resultiert, dass im Jahr der Umstellung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden drei Bilanzstichtage anzugeben sind. Durch IAS 1 (rev. 2007) ist darüber hinaus im Wesentlichen zu berücksichtigen, dass die Gewinn- und Verlustrechnung einer inhaltlichen Neugestaltung unterliegt. Diese neue Erfolgsrechnung kann wahlweise in einer Tabelle der Gesamterfolgsrechnung (single statement approach) oder durch zwei Rechnungen (two statement approach), der alten Gewinn- und Verlustrechnung und einer Ergänzungsrechnung dargestellt werden.

Die wesentliche Änderung des IAS 23 „Fremdkapitalkosten“, die ab dem 1. Januar 2009 in Kraft tritt, betrifft die Streichung des Wahlrechts, Fremdkapitalkosten direkt als Aufwand zu erfassen, die direkt dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können.

Im Februar 2008 veröffentlichte der IASB Änderungen zu IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“, die für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2009 in Kraft treten. Demnach darf unter bestimmten Bedingungen eine Klassifizierung von zum Fair Value kündbaren Finanzinstrumenten und von Verpflichtungen, die lediglich im Liquidationsfall entstehen, als Eigenkapital vorgenommen werden.

Im Januar 2008 veröffentlichte der IASB eine überarbeitete Fassung von IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“, die ab dem 1. Juli 2009 in Kraft tritt und eine geänderte Fassung von IAS 27 „Konzernabschlüsse und Einzelabschlüsse“, die ab dem 1. Januar 2009 anzuwenden ist. Während in IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält IAS 27 geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitsanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen.

Im Juli 2007 wurde die Interpretation IFRIC 14 „IAS 19 – Die Obergrenze von Vermögenswerten bei leistungsorientierten Plänen, Mindestfinanzierungsanforderungen und ihre Wechselwirkung“, veröffentlicht, die ab dem 1. Juli 2008 in Kraft tritt. IFRIC 14 bestimmt die Obergrenze des Überschussbetrags eines Pensionsfonds, der nach IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ als Vermögenswert erfasst wird, und beschreibt, wie sich eine gesetzliche oder vertragliche Mindestfinanzierungsvorschrift auf die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auswirken kann.

Aus den erstmals ab dem Geschäftsjahr 2008/09 anzuwendenden IFRS-Vorschriften erwartet die IKB keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Änderungen gemäß IAS 8

a. Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum Vorjahr verschiedene Ausweisänderungen. Um eine Vergleichbarkeit zwischen den Abschlüssen zu gewährleisten, wurden im geänderten Konzernabschluss, der am 4. Juni 2007 / 15. Februar 2008 aufgestellt wurde, die nachfolgend beschriebenen Anpassungen vorgenommen.

Die vormalig in der Position *Risikovorsorge für das Kreditgeschäft (GuV)* gezeigten Änderungen der Risikovorsorge auf Finanzanlagen der Kategorie *Kredite und Forderungen* werden in der Position *Ergebnis aus Finanzanlagen* ausgewiesen. Somit werden – analog zum Ausweis der Bestände in der Bilanz – die Einzelwertberichtigungen und Abschreibungen auf Wertpapiere des Finanzanlagebestands im Ergebnis aus Finanzanlagen gezeigt. Zum 31. März 2007 wurden –19,3 Mio. € aus der Position *Risikovorsorge für das Kreditgeschäft (GuV)* in das Ergebnis aus Finanzanlagen umgegliedert.

Latente Steueransprüche bzw. Steuerverpflichtungen werden nicht mehr unter den Positionen *Sonstige Aktiva* bzw. *Sonstige Passiva*, sondern unter den Positionen *Latente Ertragsteueransprüche* bzw. *Latente Ertragsteuerverpflichtungen* ausgewiesen. Zum 31. März 2007 führt diese Umgliederung zu einer Verschiebung auf der Aktivseite in Höhe von 150,2 Mio. € sowie auf der Passivseite in Höhe von 16,7 Mio. €.

Das Management und die Performance-Messung für die Finanzinstrumente des Rhinebridge-Portfolios (einschließlich der Berichterstattung) erfolgen, ausgehend von den vertraglichen Vereinbarungen, auf Fair-Value-Basis. Die IKB wendet seit dem Berichtszeitraum die Fair-Value-Option gemäß IAS 39 unter der Voraussetzung der Steuerung und Überwachung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Fair-Value-Basis an.

Aufgrund der eingeschränkten Verfügbarkeit von Abschlussdaten der seit Oktober 2007 unter Zwangsverwaltung (Receivership) gestellten Rhinebridge plc waren in gewissem Umfang Schätzungen und Annahmen insbesondere zu den Vermögenswerten zu treffen. Dabei ist es mangels Zurverfügungstellung ausreichender Einzeldaten nicht möglich gewesen, zwischen den von der IKB im Vorfeld der operativen Geschäftsaufnahme für Rhinebridge erworbenen, den Handelsaktiva zugeordneten Vermögenswerten, und den nach Geschäftsaufnahme durch Rhinebridge erworbenen Vermögenswerten zu differenzieren. Die Bewertung erfolgt unverändert für alle Finanzinstrumente des Rhinebridge-Portfolios erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Eine Aufteilung des Bewertungs- und Veräußerungsergebnisses aus den Finanzinstrumenten in Handelsergebnis und Ergebnis aus der Anwendung der Fair-Value-Option im Rahmen der Notes-Angaben ist aus den gleichen Gründen nicht möglich (siehe Note (26)).

Die Beträge aus der Amortisierung von aufgelösten Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1 IG 60A und IG 60B werden nicht mehr im Fair-Value-Ergebnis, sondern im Zinsergebnis ausgewiesen. Dies führt zu einer Umgliederung am 31. März 2007 in Höhe von –77,9 Mio. € aus dem Fair-Value-Ergebnis in die Zinsaufwendungen sowie von 74,8 Mio. € aus dem Fair-Value-Ergebnis in die Zinserträge.

Das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen wird nicht mehr unter dem Zinsüberschuss, sondern in einer separaten Position der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Auf at equity bilanzierte Unternehmen entfällt zum 31. März 2007 ein Ertrag in Höhe von 1,7 Mio. €, der aus dem Zinsüberschuss in die neu gebildete Position umgegliedert wird.

Die sonstigen betrieblichen Erträge und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nicht mehr saldiert, sondern getrennt ausgewiesen. Dies führt zum 31. März 2007 zu einem Bruttoausweis der Sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 28,4 Mio. € und der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 34,6 Mio. €.

In der Konzernbilanz werden die nach der Equity-Methode bilanzierten Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen in einer gesonderten Bilanzposition *At equity bilanzierte Unternehmen* ausgewiesen. Der Vorjahreswert wurde retrospektiv um Effekte aus im Wesentlichen der Ermittlung der Erstanwendungsrücklage der *at equity bilanzierten Unternehmen* geändert. Hierdurch erhöhte sich der Bilanzansatz für die *at equity bilanzierten Unternehmen* sowie die Gewinnrücklagen jeweils um 6,9 Mio. €, sodass sich zum 31. März 2007 für die Position *At equity bilanzierte Unternehmen* ein Bestand von 13,3 Mio. € (vor Anpassung: 6,4 Mio. €) und für die Gewinnrücklagen ein Ausweis von 330,6 Mio. € (vor Anpassung: 323,7 Mio. €) ergibt. Als Grundlage dienen erstmalig erstellte IFRS-Abschlüsse der Gesellschaften.

Die Zinsabgrenzung des Nachrangkapitals wird in der Position *Nachrangkapital* und nicht mehr unter den Sonstigen Passiva ausgewiesen. Dies führt zum 31. März 2007 zu einer Umgliederung in Höhe von 81,6 Mio. € von den Sonstigen Passiva in das Nachrangkapital.

Änderungen in der Segmentberichterstattung sind der Note (56) zu entnehmen.

b. Schätzungsänderungen

Bei der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen auf unwiderrufliche Kreditzusagen wurde im Geschäftsjahr 2007/08 der Faktor zur Schätzung des vorhandenen Zeitverzugs bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Ausfallereignisses (*Loss-Identification-Period-Faktor*) auf den Faktor, der für die Forderungen an Kunden genutzt wird, angeglichen. Durch die Anpassung veränderten sich die Portfoliowertberichtigungen um –2,1 Mio. €.

Diese Schätzungsänderung wurde gemäß IAS 8 prospektiv berücksichtigt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernabschluss wird entsprechend IAS 27 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt und basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern).

In die Erstellung des Konzernabschlusses sind teilweise Beurteilungen und Annahmen des Managements eingeflossen. Der Ausweis von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen und Erträge werden durch diese Beurteilungen und Annahmen beeinflusst. Die tatsächlichen Wertansätze können von den Einschätzungen des Managements abweichen. Dies betrifft insbesondere die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Ermittlung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft und der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen.

(1) Grundsätze

Die Abschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt. Abschlüsse, die auf den 31. Dezember 2007 datieren, sind dem Konsolidierungskreis (Note (75)) zu entnehmen.

Anpassungen für wesentliche Effekte im Übergangszeitraum vom 31. Dezember 2007 bis zum 31. März 2008 sind, soweit aus Materialitätsgründen notwendig, erfasst worden.

(2) Erläuterung zur Risikoübernahme

Zur Abwendung der existenzbedrohenden Situation, der die IKB infolge der Subprime-Krise ausgesetzt war, hat die KfW Bankengruppe mit Unterstützung von drei Verbänden der deutschen Kreditwirtschaft verschiedene Rettungsmaßnahmen durchgeführt. Aufgrund des besonderen Charakters dieser Rettungsmaßnahmen werden deren Auswirkungen auf das Ergebnis in Anwendung von IAS 1 in einer gesonderten GuV-Position *Ergebnis aus Risikoübernahme* (Note (31)) ausgewiesen. Ansprüche gegenüber der KfW Bankengruppe aus den Risikoübernahmen werden unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesen (Note (44)). Im Einzelnen handelt es sich um folgende Sachverhalte:

Ende Juli 2007 ist die KfW Bankengruppe in die Liquiditätslinien der IKB gegenüber den Ankaufsgesellschaften des Conduits Rhineland Funding Capital Corporation (RFCC), Delaware, eingetreten. Die IKB hat in diesem Zusammenhang sowie durch eine Nachtragsvereinbarung Ende September 2007 ihre Möglichkeiten zur Einflussnahme weitgehend aufgegeben. Die Gesellschaften des RFCC-Conduits wurden aufgrund der nicht mehr gegebenen Erfüllung der Kriterien nach SIC-12 Ende Juli 2007 entkonsolidiert. Dies führte zu einer Verminderung der Bilanzsumme im Vergleich zum Vorjahr um 11,6 Mrd. € und zu einem Entkonsolidierungsgewinn, der in der Position *Ergebnis aus Risikoübernahme* ausgewiesen wird.

Für bestimmte Finanzinstrumente der IKB in Höhe von nominal 3,3 Mrd. € stellte die KfW Bankengruppe mit Unterstützung des Bankenpools zum 30. September 2007 zudem eine Risikoabsicherung zur Verfügung. Insgesamt erfolgte eine Absicherung bis zu einer Gesamthöhe von 1 Mrd. €. Zahlungen der KfW erfolgen vereinbarungsgemäß erst bei Zahlungsausfall oder vorzeitiger Veräußerung, die nur mit Zustimmung oder auf Empfehlung der KfW möglich ist. Soweit die abgesicherten Finanzinstrumente der Haltekategorie *Kredite und Forderungen* zugeordnet

sind, ist die Absicherung als Finanzgarantie ausgestaltet. Für Finanzinstrumente der Kategorie *Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert* bewertete finanzielle Vermögenswerte erfolgt die Absicherung in Form eines Kreditderivats.

Die Bewertung des Ausgleichsanspruchs aus der Finanzgarantie sowie des Kreditderivats erfolgt aufgrund der engen Verbundenheit der Geschäfte auf zusammengefasster Basis nach den Verfahren zur Bewertung einer CDO, bei der das Erstverlustrisiko bis zu 1,0 Mrd. € durch die KfW abgedeckt wird. Die Bewertung bezieht die Prämienzahlungen der IKB mit ein und berücksichtigt die von der IKB ermittelten Werte für die gesicherten Finanzinstrumente und Annahmen über die Korrelation der Ausfälle dieser Finanzinstrumente sowie Marktdaten über die historische Verlusthöhe bei Ausfall für vergleichbare Finanzinstrumente.

Zum 31. März 2008 haben sich für die abgesicherten Finanzinstrumente der Kategorie *Kredite und Forderungen* Wertminderungen von –821 Mio. € und für die Finanzinstrumente der Kategorie *Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Derivate* Wertminderungen von –1.155 Mio. € ergeben. Unter Berücksichtigung des Haftungshöchstbetrags, der für die Absicherung noch an die KfW zu leistenden Prämien und von Barwerteffekten wurden zum Bilanzstichtag für die Risikoabsicherung 942 Mio. € in der Gewinn- und Verlustrechnung im Ergebnis aus Risikoübernahme vereinbart.

Da im Hinblick auf den Haftungshöchstbetrag der KfW ein wechselseitiger Zusammenhang zwischen den beiden Komponenten der Risikoabsicherung besteht und der nominale Höchstbetrag zum Bewertungsstichtag bereits erreicht gewesen ist, wurde der Anspruch aus beiden Absicherungsinstrumenten gebündelt unter den Sonstigen Aktiva erfasst und das Bewertungsergebnis zusammengefasst in der Position *Ergebnis aus Risikoübernahme* ausgewiesen. Dabei wurden auch Ansprüche gegenüber der KfW aus der Absicherung von Finanzinstrumenten mittels der Finanzgarantie bereits aktiviert, da – auch unter Berücksichtigung der im Wertaufhellungszeitraum bis zur Aufstellung des Konzernjahresabschlusses erlangten Erkennt-

nisse über die Wertverhältnisse der Finanzinstrumente – von einem quasi-sicheren Anspruch gegenüber der KfW im Sinne von IAS 37 ausgegangen werden kann.

Zudem wurde zwischen der KfW Bankengruppe und der IKB eine Vereinbarung abgeschlossen, die die IKB bis auf einen Restbetrag von 79,9 Mio. US-\$ von Risiken freistellt, die aus den Liquiditätszusagen der IKB in Höhe von 1,6 Mrd. US-\$ gegenüber den Gesellschaften Havenrock I Ltd. und Havenrock II Ltd. resultieren. Danach hat sich die KfW an den aus diesen Liquiditätslinien resultierenden ersten Verlustrisiken der IKB bis zu einer Höhe von 1,5 Mrd. US-\$ unterbeteiligt. Aufgrund der Wertentwicklung der durch diese Liquiditätslinien gedeckten Vermögenswerte können die Verpflichtung der IKB wie auch der hieraus resultierende Anspruch in Höhe von 911,8 Mio. € als quasi-sicher eingestuft werden. Auch dieser Anspruch gegenüber der KfW wurde daher zum 31. März 2008 im Sinne des IAS 37 barwertig unter der Position *Sonstige Aktiva* aktiviert und erfolgswirksam im Ergebnis aus Risikoübernahme verbucht.

Des Weiteren hat die KfW – wie im Rahmen des Maßnahmenpakets von Mitte Februar 2008 vorgesehen – der IKB eine weitere Kapitalverstärkung gewährt. Diese Kapitalverstärkung in Höhe von 450 Mio. € ist als Darlehen mit sofortigem Forderungsverzicht und Besserungsabrede ausgestaltet und umfasst die selben Elemente wie die Kapitalzuführung in Höhe von 600 Mio. € vom 19. Februar 2008.

(3) Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2008 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 29 (Vorjahr: 26) inländische und 16 (Vorjahr: 15) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB die Mehrheit der Stimmrechte. Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note (75) aufgeführt. Die Veränderung des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr betreffen folgende Gesellschaften:

Die IKB Private-Equity-Gruppe hat die IKB Dritte Equity Suporta GmbH gegründet, deren Haupttätigkeitsgegenstand die Eigenkapitalfinanzierung ist. Die IKB Dritte Equity Suporta GmbH wird vollkonsolidiert.

Die IKB Leasing-Gruppe hat zwei Tochtergesellschaften gegründet, um ihren Geschäftspartnern auch in Russland und in Rumänien mit eigenen Organisationen zur Verfügung zu stehen. Der Haupttätigkeitsgegenstand der neuen Gesellschaften ist das Finanzierungsleasing. Der Kreis der in den Konzernabschluss einbezogenen vollkonsolidierten Gesellschaften wurde somit um die ZAO IKB Leasing, Moskau, und IKB Leasing srl, Bukarest, erweitert.

Die ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf, sowie die ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf, deren Haupttätigkeit die Verwaltung von Beteiligungen und die Vermietung von Grundstücken ist, sind per 31. März 2008 als vollkonsolidierte Gesellschaften in den Konzernabschluss einbezogen.

Die IKB Financière France S.A., Paris, wurde durch Verschmelzungsvertrag vom 26. Oktober 2007 mit Wirkung zum 1. Oktober 2007 auf die IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, verschmolzen. Im Wege der Verschmelzung (Auflösung ohne Abwicklung) wurden die gesamten Aktiva und Passiva der IKB Financière France S.A. auf die IKB Beteiligungen GmbH übertragen. Die IKB Financière France S.A. ist damit aufgelöst.

Die IKB Beteiligungen GmbH erwarb im Geschäftsjahr 100 % der Anteile von sechs Leasingobjektgesellschaften (Phillease alpha-1 GmbH, Phillease alpha-2 GmbH, Phillease beta-1 GmbH, Phillease beta-2 GmbH, Phillease beta-3 GmbH und Phillease gamma-1 GmbH; Sitz München) zum Kaufpreis von 76,5 Mio. €. Der Kontrollübergang fand am 21. Januar 2008 statt. Bei Erstkonsolidierung entstand ein negativer Unterschiedsbetrag, der gemäß IFRS 3 sofort erfolgswirksam zu vereinnahmen ist. Diese Gesellschaften wurden gemäß notariell beurkundeten Verträgen vom 11. März 2008 auf die IKB Beteiligungen GmbH verschmolzen. Die Gesellschaften sind damit untergegangen und

aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Auf Angaben gemäß IFRS 3.70 wurde aufgrund des Zu- und Abganges zwischen zwei Berichtsperioden innerhalb des Geschäftsjahres verzichtet.

Des Weiteren wurden die zwei Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicles) Havenrock II Ltd., Jersey, und Rhinebridge plc, Dublin, im Geschäftsjahr in den Konzernabschluss einbezogen.

Im Oktober 2007 wurde eine Note der Emissionsgesellschaft ELAN Ltd. veräußert. Dies führt zu einer Reduzierung der von der IKB zu konsolidierenden Zellen der Gesellschaft ELAN Ltd. Die Entkonsolidierung der Note führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung unter IFRS.

Infolge der Übernahme der Liquiditätslinien für das RFCC-Conduit durch die KfW Bankengruppe und der weitgehenden Abgabe der diesbezüglichen Einflussmöglichkeiten der IKB wurde das Conduit zum 30. Juli 2007 entkonsolidiert. Der Entkonsolidierungseffekt wird in der Position *Ergebnis aus Risikoübernahme* gezeigt.

Die IKB weist darauf hin, dass aufgrund der eingeschränkten Verfügbarkeit von Abschlüssen für Gesellschaften des RFCC-Conduits sowie für Havenrock I und Havenrock II – nach anzuwendendem lokalem Recht bestand z.B. teilweise keine Aufstellungspflicht – und die seit Oktober 2007 unter Zwangsverwaltung (Receivership) gestellte Rhinebridge plc in gewissem Umfang Schätzungen und Annahmen zu treffen waren.

Die Gesellschaften ProPart Funding Limited Partnership (ProPart), Jersey, Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, und Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, erfüllen zwar die in SIC-12 genannten Anforderungen für eine konsolidierungspflichtige Zweckgesellschaft. Bei der Konsolidierung ergäben sich jedoch keine wesentlichen Effekte auf das Gesamtbild des Konzernabschlusses, da es sich um durchleitende Vehikel handelt. Daher wurde unter Wesentlichkeitsaspekten auf eine Konsolidierung verzichtet.

Über die vorgenannten konsolidierten Gesellschaften hinaus ist die IKB bei verschiedenen Unternehmen in unterschiedlichen Funktionen engagiert. Unter Berücksichtigung des Gesamtbilds der wirtschaftlichen Verhältnisse werden jedoch in keinem dieser Fälle die in IAS 27 bzw. SIC-12 genannten Voraussetzungen erfüllt, um diese Gesellschaften zu konsolidieren. So wurden die Bacchus-Zweckgesellschaften, die der Verbriefung im Rahmen eines Collateralized Debt Obligation Program dienen, nicht in den IFRS-Konsolidierungskreis einbezogen. Im Rahmen dieser Verbriefungstransaktionen erwerben die Bacchus-Zweckgesellschaften CDO-Portfolien, die durch die Emission von Notes sowie ungerateter Subordinated Notes refinanziert werden. Teile der gerateten Notes sowie der ungerateten Subordinated Notes sind Bestandteile von sogenannten Combination Notes, die teilweise von der IKB erworben wurden. Die IKB übernimmt ebenfalls einen Anteil an der Erstverlustposition durch den direkten Erwerb von Subordinated Notes. Vorschläge über den Erwerb von Vermögenswerten der Zweckgesellschaften werden von der IKB unterbreitet; über die Annahme oder Ablehnung der Vorschläge wird jedoch von einem von der IKB unabhängigen Direktorium entschieden. Unter Berücksichtigung der Gesamtschau der wirtschaftlichen Verhältnisse besteht gemäß den Konsolidierungskriterien des IAS 27 und SIC 12 keine Konsolidierungspflicht für die Bacchus-Gesellschaften, da die Entscheidungsmacht im Wesentlichen durch das Direktorium der Bacchus-Gesellschaften ausgeübt wird und die IKB trotz ihrer Anteile an den Combination und Subordinated Notes nicht die Mehrheit der Chancen und Risiken trägt.

(4) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung von Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Tochterunternehmens mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten (zur Definition des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente siehe Note (6)). Der sich aus der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem anteiligen Eigenkapital ergebende Unterschiedsbetrag wird mit den durch die Bewertung zum beizulegenden

Zeitwert offen gelegten stillen Reserven der Vermögenswerte verrechnet. Ein darüber hinaus verbleibender positiver Unterschiedsbetrag wird, sofern vorhanden, als Geschäfts- oder Firmenwert unter den Immateriellen Anlagewerten ausgewiesen. Verbleibt ein negativer Unterschiedsbetrag, wird dieser nach erneuter Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten, Gewinne sowie Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Schulden- sowie der Aufwands- und Ertragskonsolidierung gemäß IAS 27 eliminiert.

Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet und als at equity bilanzierte Unternehmen separat in der Bilanz gezeigt. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss werden die Buchwerte dieser Beteiligungen und die Unterschiedsbeträge (Geschäfts- oder Firmenwerte) ermittelt. Dabei werden die gleichen Regeln wie bei Tochtergesellschaften angewandt.

Zur Abbildung von Anteilen an Joint Ventures wird vom Wahlrecht der Equity-Bewertung Gebrauch gemacht.

Gemäß IAS 28 i.V.m. IAS 39 werden Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH, der IKB Capital Fund I GmbH & Co. KG, der IKB Erste Equity Suporta GmbH und der IKB Dritte Equity Suporta GmbH zum beizulegenden Zeitwert bewertet und unter den Finanzanlagen dargestellt.

Unterjährig erworbene oder veräußerte Tochterunternehmen werden vom Erwerbszeitpunkt bzw. bis zum Abgangszeitpunkt in die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns einbezogen.

(5) Währungsumrechnung

Bei der Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung sind nach IAS 21 monetäre Vermögenswerte und Schulden am Bilanzstichtag erfolgswirksam zum Stichtagskurs umzurechnen. Diese Umrechnung erfolgt zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag. Der Ausweis der Fremdwährungseffekte erfolgt im Fair-Value-Ergebnis.

Auf ausländische Währung lautende Jahresabschlüsse von ausländischen Tochtergesellschaften werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Dabei wird das Eigenkapital mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage zum historischen Kurs und alle übrigen Bilanzposten zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag umgerechnet. Alle Aufwendungen und Erträge werden zum Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsgewinne und -verluste werden erfolgsneutral erfasst. Umrechnungsgewinne und -verluste aus der Kapitalkonsolidierung werden ebenfalls erfolgsneutral separat im Eigenkapital ausgewiesen.

(6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

Die Behandlung von Finanzinstrumenten ist in IAS 39 geregelt. Danach sind sämtliche Finanzinstrumente zum Zugangszeitpunkt zu bilanzieren. Für Derivate ist dies stets der Handelstag (Trade Date). Die Zugangs- und Abgangsbilanzierung von Finanzinstrumenten, die innerhalb einer marktüblichen Frist erfüllt werden, erfolgt bei der IKB zum Erfüllungszeitpunkt (Settlement Date). Gehen Finanzinstrumente außerhalb der marktüblichen Frist zu, so werden diese als Forward-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der *beizulegende Zeitwert* eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 39 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Darüber hinaus sind sämtliche finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einer Haltekategorie zuzuordnen und entsprechend zu bewerten. Im Konzern der IKB werden die Regelungen des IAS 39 wie folgt umgesetzt:

Finanzielle Vermögenswerte

- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss)** | Finanzinstrumente dieser Kategorie werden sowohl im Zeitpunkt ihres Zugangs als auch an den folgenden Bilanzstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Bewertungsergebnis wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Diese Kategorie setzt sich wie folgt zusammen:

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading) | Als *Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte* werden Finanzinstrumente eingestuft, die mit der Absicht erworben wurden, kurzfristig Gewinne zu erzielen. Derivative finanzielle Vermögenswerte werden immer als *Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte* eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelsaktiva in der separaten Position *Positive Marktwerte aus Sicherungsderivaten* ausgewiesen.

Fair-Value-Option | Die Fair-Value-Option des IAS 39 bietet zusätzlich die Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich als Finanzinstrumente zu bestimmen, die in der Folge erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Davon ausgenommen sind Eigenkapitalinstrumente, für die keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten vorliegen und deren beizulegende Zeitwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können.

Diese freiwillige Einstufung darf zudem nur dann vorgenommen werden, wenn

- Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) vermieden bzw. erheblich reduziert werden oder
- das Finanzinstrument ein oder mehrere eingebettete Derivate enthält oder
- das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis des beizulegenden Zeitwertes erfolgt.

Finanzinstrumente, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, werden produktspezifisch in ihren jeweiligen Bilanzposten ausgewiesen. Ihre Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

- **Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)** | Der Kategorie *Kredite und Forderungen* werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte mit festen oder bestimmaren Zahlungen zugeordnet, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden.

Im Zugangszeitpunkt werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zu ihrem beizulegenden Zeitwert inklusive Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Restlaufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss vereinnahmt.

- **Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity)** | Die IKB ordnet derzeit keine Finanzinstrumente dieser Kategorie zu.
- **Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)** | Dieser Kategorie werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die in keiner der vorgenannten Kategorien erfasst wurden.

Die Zugangs- und Folgebewertung in dieser Kategorie wird jeweils zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen. Nur in den Fällen, in denen dieser nicht verlässlich ermittelbar ist, erfolgt die Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Das Bewertungsergebnis wird bis zur Veräußerung des Vermögenswertes oder einer erfolgswirksamen Wertminderung (Impairment) erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage ausgewiesen. Wertaufholungen von nicht-monetären Vermögenswerten werden dabei stets erfolgsneutral erfasst. Agien oder Disagien werden erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit im Zinsüberschuss verrechnet.

Finanzielle Verbindlichkeiten

- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)** | Analog zur Aktivseite sind für finanzielle Verbindlichkeiten dieser Kategorie zwei Unterkategorien vorgesehen:

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (Held for Trading) | Zu dieser Kategorie zählen finanzielle Verbindlichkeiten, die mit der Absicht der kurzfristigen Gewinnerzielung eingegangen wurden. Darüber hinaus werden auch Derivate mit negativen beizulegenden Zeitwerten in diesem Posten erfasst.

Fair-Value-Option | Die Fair-Value-Option wird für finanzielle Verbindlichkeiten unter den gleichen Voraussetzungen angewandt wie auf der Aktivseite.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für finanzielle Verpflichtungen dieser Kategorie entsprechen denen der Aktivseite.

- **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Financial Liabilities)** | Bei Finanzinstrumenten der Haltekategorie *Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten* handelt es sich um alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden.

Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Laufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss erfasst.

Das Nachrangkapital ist im Sinne des IAS 32 dem Fremdkapital zuzuordnen. Im Nachrangkapital der IKB sind neben Nachrangigen Verbindlichkeiten zudem Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen und Vorzugsaktien der Kategorie *Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten* enthalten, bei denen, sofern sie nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die Regelung des IAS 39 AG8 zu beachten sind. Die Regelungen gelten auch für die von der KfW zur Verfügung gestellten Darlehen mit sofortigem Forderungsverzicht und Besserungsabrede, welche in der Position *Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten* ausgewiesen werden. Erläuterungen siehe Note (45). Diese Geschäfte sind zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert zu bilanzieren, der sich durch eine Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cash-Flows, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag), ergibt. Mögliche Buchwertänderungen sind erfolgswirksam im Sonstigen betrieblichen Ergebnis auszuweisen. Folglich sind eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen im Barwert berücksichtigt.

Bei der Untersuchung, ob eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten stattfinden kann, wird von einer gemäß IAS 27 und SIC 12 konsolidierten Grundlage ausgegangen.

Eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten wird vorgenommen, wenn die vertraglich vereinbarten Ansprüche auf Cash-Flows aus dem finanziellen Vermögenswert erlöschen, auslaufen oder übertragen werden. Im Falle der Übertragung ist zu untersuchen, ob der Konzern bei Eintritt bestimmter Kriterien die Verpflichtung übernommen hat, diese Cash-Flows an einen oder mehrere Empfänger weiterzuleiten, ohne daraus einen Nutzen ziehen zu können. Dabei erfolgt eine vollständige Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts, wenn alle wesentlichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden. Werden hingegen alle

wesentlichen Chancen und Risiken zurückbehalten, kann keine Ausbuchung stattfinden.

Im Fall von Transaktionen, bei denen alle wesentlichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder zurückbehalten noch übertragen werden, sind die übertragenen Vermögenswerte nur dann auszubuchen, wenn die Verfügungsmacht über diesen Vermögenswert aufgegeben wird. Die im Rahmen der Übertragung zurückbehaltenen Ansprüche und Verpflichtungen werden getrennt als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

Sofern nicht alle Risiken und Chancen übertragen wurden und Verfügungsmacht zurückbehalten wurde, sind die Vermögenswerte entsprechend dem Umfang des fortgeführten Engagements weiterhin auszuweisen.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn sie getilgt ist, d.h. wenn die mit ihr verbundenen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder fällig sind.

Bewertung der Portfolioinvestments

Vor dem Hintergrund der Subprime-Krise hat die IKB bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes für bestimmte Finanzinstrumente eine Erweiterung der von ihr verwendeten Bewertungsverfahren vorgenommen und sich dabei an dem Positionspapier des IDW zu Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise vom 10. Dezember 2007 orientiert. Danach werden folgende Verfahren zur Ableitung eines beizulegenden Zeitwertes herangezogen:

Bewertung von ABS-Wertpapieren: Für diese Wertpapiere werden überwiegend Preisquotierungen von Marktdatenanbietern verwendet. In wenigen Ausnahmen wird, aufgrund der geringen Marktliquidität in diesen Titeln, auf ein Discounted-Cash-Flow-Modell mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil zurückgegriffen. Die mangelnde Marktliquidität dieser Wertpapiere wurde auch hier durch pauschale Abschläge berücksichtigt.

Bewertung von CDOs, die insbesondere auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren: Aufgrund fehlender Marktliquidität wird eine Modellbewertung vorgenommen, die auf einem Discounted-Cash-Flow-Modell beruht. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Pools von ABS-Wertpapieren Cash-Flow-Schätzungen generiert, die insbesondere von den erwarteten Ausfallraten, den konkreten Verlusthöhen im Falle eines Ausfalls sowie von der Möglichkeit vorzeitiger Darlehensrückführungen beeinflusst werden. Dabei wird sowohl auf empirische Zeitreihen als auch auf veröffentlichte Schätzungen von namhaften Marktteilnehmern zurückgegriffen. Den aktuellen negativen Marktbedingungen wird dabei ausreichend Rechnung getragen. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDOs eine Verdichtung zu einem Gesamt-Cash-Flow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamt-Cash-Flow werden zusätzlich Abschläge für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

Bewertung sonstiger CDOs, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken referenzieren: Die Bewertung dieser CDOs beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für CDOs verwendeten Bewertungsmethoden. Soweit CDOs auf andere CDOs referenzieren (CDO²), wurden diese zunächst in eine einstufige CDO überführt. Bestehende Sonderausstattungen wurden bei der Festlegung der unteren und oberen Schwelle der Verlustbeteiligung der einstufigen CDO berücksichtigt. Die wesentlichen Bewertungsparameter – CDS-Spreads und Korrelationen für die zugrunde liegenden Unternehmensrisiken – waren am Markt verfügbar bzw. wurden aus Marktdaten abgeleitet und wurden gegebenenfalls den Besonderheiten der Portfoliostruktur angepasst. Die mangelnde Marktliquidität dieser Wertpapiere wurde auch hier durch pauschale Abschläge berücksichtigt.

Bewertung der von Rhinebridge gehaltenen Vermögenswerte: Die Bewertung der Rhinebridge ABS Bonds erfolgte ebenfalls über einen externen Marktdatenanbieter. Die CDO of ABS ohne Event of Default Trigger wurden mit dem CDO of ABS Pricer bewertet. Die verbleibenden CDO of ABS mit Event of Default Trigger wurden mit null angesetzt (bis auf eine Ausnahme, welche ebenfalls mit dem CDO of ABS Pricer bewertet wurde).

Um der Veräußerungsabsicht eines Teilportfolios der IKB-Portfolioinvestments in angemessener Weise Rechnung zu tragen, wurde der beizulegende Zeitwert dieser Assets mit einem Liquiditätsabschlag versehen. Zu dessen Bestimmung wurden von verschiedenen Marktteilnehmern indikative Preisquotierungen für vergleichbare Transaktionen eingeholt. Auf Basis dieser Quotierungen wurden anschließend assetklassenspezifische Abschläge ermittelt.

Für Wertpapiere der Kategorie *Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss)* wurden die nach den oben genannten Verfahren ermittelten Werte als beizulegende Zeitwerte verwendet. Für Wertpapiere der Kategorie *Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)* wurde ausgehend von diesen Werten das Vorliegen von Gründen für eine Wertberichtigung geprüft und gegebenenfalls ein Impairment gebucht. Hierbei wurden wertaufhellende Erkenntnisse bis zum Aufstellungszeitpunkt des Konzernjahresabschlusses berücksichtigt.

Die Werte der von den Havenrock-Gesellschaften abgeschlossenen derivativen Finanzinstrumente wurden vereinfachend mit von Marktteilnehmern bei Credit Default Swaps üblicherweise verwendeten Bewertungsmethoden bestimmt. Die beizulegenden Zeitwerte für die Basisinstrumente dieser Geschäfte wurden zunächst mit einem Discounted-Cash-Flow-Modell und auf Basis von Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt. In einem zweiten Schritt wurden diese Werte näherungsweise anhand eines Vergleichportfolios auf die oben beschriebenen Verfahren kalibriert.

Zur Bewertung erstrangiger Emissionen der IKB wird eine Bewertungskurve verwendet, die für Restlaufzeiten unter 4 Jahren die Spreads aus dem sogenannten „Rückhandel“ (Rückkauf eigener Emissionen) und für Restlaufzeiten von über 4 Jahren aus vergleichbaren CDS berücksichtigt. Für Nachrangemissionen wird eine Bewertungskurve auf Basis liquider CDS-Spread-Quotierungen gebildet. Die Emissionen von hybriden Eigenmitteln werden auf Basis von beobachtbaren Marktkursen bewertet.

Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Die IKB setzt Derivate als Sicherungsinstrumente zur Reduzierung von Marktpreisrisiken (z.B. Zinsrisiken und Währungsrisiken) ein. Da nach IAS 39 Grundgeschäfte (z.B. Kreditforderungen und Verbindlichkeiten) und Sicherungsgeschäfte (Derivate) unterschiedlichen bilanziellen Wertansätzen unterliegen können, erlaubt IAS 39 mit dem sogenannten Hedge Accounting eine besondere Form der Bilanzierung, um eine periodengerechte Erfolgsermittlung sicherzustellen.

Um ökonomische Sicherungsbeziehungen auch bilanziell durch ein Hedge Accounting abbilden zu dürfen, müssen eine Reihe restriktiver Bedingungen erfüllt werden. Neben einer formalen Dokumentation der Sicherungsbeziehung muss nachgewiesen werden, dass die Sicherungsbeziehung bei Hedgebeginn und an den nachfolgenden Bilanzstichtagen eine effektive Risikokompensation erwarten lässt (prospektive Effektivität). Ferner muss dokumentiert werden, dass der Hedge während der Sicherungsdauer den Effektivitätskriterien des IAS 39 AG105 genügt (retrospektive Effektivität). Im Wesentlichen ist zwischen Fair Value Hedge Accounting und Cash-Flow Hedge Accounting zu unterscheiden, wobei die IKB derzeit nur noch ausschließlich ein Fair Value Hedge Accounting anwendet.

Bei einem Fair Value Hedge wird ein bestehender Vermögenswert, eine bestehende Verbindlichkeit oder eine feste vertragliche Verpflichtung (firm commitment) gegen Zeitwertänderungen bestimmter Risikofaktoren abgesichert (IAS 39.86). Die Absicherung kann auf Basis von 1:1-Beziehungen (Mikro Hedges) oder auf Portfoliobasis

erfolgen, wodurch gleichartige Aktiva oder Passiva zu einer homogenen Gruppe zusammengefasst werden. Nur für den Fall einer Sicherung von festverzinslichen Aktiva und Passiva gegen zinsinduzierte Fair-Value-Änderungen ist auch ein Makro Hedge Accounting erlaubt, bei dem Aktiva und Passiva mit entgegengerichtetem Exposure in die Portfoliobildung einbezogen werden dürfen (IAS 39.81A).

Bei einem Fair Value Hedge Accounting werden sowohl die Marktwertänderungen der Sicherungsderivate als auch die risikobezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte kompensierend im Periodenergebnis vereinbart. Dadurch werden die Buchwerte der designierten Grundgeschäfte erfolgswirksam um die kumulierten Bewertungsergebnisse angepasst, die seit dem Zeitpunkt der Hedge-Designation auf eine Änderung der abgesicherten Risikofaktoren zurückzuführen sind. Bei Mikro-Hedge-Beziehungen sind diese Buchwertänderungen (Hedge Adjustments) an den jeweiligen Einzelgeschäften zu erfassen. Ausschließlich für den Fall eines Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken erlaubt IAS 39.89A, die zinsinduzierten Wertänderungen der Grundgeschäfte in einer separaten Position („separate line item“) zu erfassen.

Die IKB wendet ein Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken an. Die zinsinduzierten Wertänderungen aktiver (passiver) Grundgeschäfte werden in der jeweiligen Position des Grundgeschäftes ausgewiesen. Die in die Sicherungsbeziehung einbezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte werden ebenso wie die Fair-Value-Änderungen der Sicherungsderivate im Fair-Value-Ergebnis ausgewiesen.

Aufgrund der restriktiven Bedingungen des Hedge Accounting ist es nicht möglich, für alle Sicherungsbeziehungen Hedge Accounting anzuwenden. Aus diesem Grunde wendet die IKB für Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung stehen und für die eine Risikokompensation erwartet wird, die Fair-Value-Option des IAS 39.9 an. Finanzinstrumente, die in diesem Rahmen einer vollständigen Fair-Value-Bewertung unterzogen werden, sind überwiegend festverzinsliche Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Mikro-Hedge-Beziehung stehen.

Finanzinstrumente mit eingebetteten Derivaten

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten mit eingebetteten Derivaten hängt davon ab, ob die darin enthaltenen Derivate separat vom Basiskontrakt bilanziert werden müssen. Eine Separierungspflicht eingebetteter Derivate besteht insbesondere dann, wenn die ökonomischen Charakteristika von Basiskontrakt und eingebettetem Derivat nicht eng miteinander verbunden sind.

Liegt eine enge ökonomische Verbundenheit vor, d.h. unterliegen beide Instrumente den gleichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der Instrumente nicht gestattet. Die Bilanzierung des Gesamtinstruments folgt dann der Bilanzierung des Basiskontrakts. Unterliegen Basiskontrakt und Derivat unterschiedlichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der beiden Instrumente geboten, womit eine erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert des Derivats verbunden ist, es sei denn, das Gesamtinstrument wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Insbesondere Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden bei der IKB nicht getrennt bilanziert, sondern unter Anwendung der Fair-Value-Option als ein Instrument in der Kategorie *Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten* erfasst. Nur in bestimmten Ausnahmefällen werden trennungspflichtige eingebettete Derivate separat bilanziert. Die entsprechenden Derivate werden in diesem Fall getrennt vom Basiskontrakt in den Handelsaktiva und -passiva zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der Basiskontrakt wird entsprechend seiner Haltekategorie bilanziert.

Finanzgarantien

Nach IAS 39 handelt es sich bei einer Finanzgarantie um einen Vertrag, der den Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet. Diese Zahlungen stellen die Entschädigung für den Verlust dar, der dem Garantiennehmer durch das nicht fristgemäße Begleichen von Zahlungsverpflichtungen eines Schuldners gemäß den geltenden Bedingungen eines Schuldinstruments entsteht.

Die Bewertung einer Finanzgarantie, die erstmalig zum Erfassungszeitpunkt vorgenommen wird, ist bei Vertragsabschluss grundsätzlich null, da die Prämie bei marktgerechten Bedingungen mit dem Wert der Garantieverpflichtung identisch ist. Im Rahmen von Folgebewertungen ist zu prüfen, ob eine Verpflichtung zu bilanzieren ist.

Die Erfassung einer Finanzgarantie erfolgt zum Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots.

Wertpapierpensionsgeschäfte

Wertpapierpensionsgeschäfte sind Kombinationen aus Wertpapier-Kassageschäften und gleichzeitigen Wertpapier-Termingeschäften (Verkauf oder Rückkauf) mit demselben Kontrahenten (Repo-Geschäfte). Bei Repo-Geschäften sind die in Pension gegebenen Wertpapiere (Kassa-Verkauf) weiterhin in der Bilanz auszuweisen. Der Liquiditätszufluss aus den Geschäften wird je nach Gegenpartei als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten oder gegenüber Kunden in der Bilanz ausgewiesen. Reverse-Repo-Geschäfte (Kassa-Kauf von Wertpapieren) werden als Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden bilanziert. Die in Pension genommenen Wertpapiere werden nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die erhaltene beziehungsweise zu zahlende Repo-Rate wird zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst.

(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die nach IFRS 7.6 geforderte Klassifizierung von Finanzinstrumenten setzt die IKB wie folgt um:

Aktiva

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading
	Handelsaktiva
	Fair-Value-Option
	Forderungen an Kreditinstitute
	Forderungen an Kunden
	Finanzanlagen
	Forderungen KfW Bankengruppe
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelsaktiva
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Available for Sale
	Finanzanlagen
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Loans and Receivables
	Forderungen an Kreditinstitute
	Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Finanzanlagen
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Passiva

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading
	Handelspassiva
	Fair-Value-Option
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbriefte Verbindlichkeiten
	Nachrangkapital
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelspassiva
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Other Financial Liabilities
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Nachrangkapital
Außerbilanzielles Geschäft	Eventualverbindlichkeiten
	Andere Verpflichtungen

Die Berichtsklasseneinteilung erfolgt grundsätzlich nach den IAS-39-Haltekatogorien der entsprechenden Bilanzpositionen. Die Darstellung des von der KfW zur Verfügung gestellten Risikoschirms erfolgt in der gesonderten Berichtsklasse *Forderungen KfW Bankengruppe*. Derivate in Sicherungsbeziehungen und Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden in gesonderten Berichtsklassen ausgewiesen, da diese keiner Haltekatogorie nach

IAS 39 zugeordnet werden können. Das außerbilanzielle Geschäft ist ebenfalls im Anwendungsbereich des IFRS 7 und erscheint daher in einer eigenen Berichtsklasse. Finanzinstrumente, die nach den Vorschriften des IAS 28 und IAS 31 at equity bilanziert werden, fallen nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 und werden daher in einer gesonderten Berichtsklasse abgegrenzt.

(8) Barreserve

Die Barreserve umfasst den Kassenbestand und das Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zum Nennwert bilanziert.

(9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden

Die Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten der IKB an bzw. gegenüber Kreditinstituten und Kunden, die nicht zu Handelszwecken gehalten und nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden unter der entsprechenden Bilanzposition ausgewiesen. Sie werden erfolgswirksam nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert und im Zinsüberschuss vereinnahmt. Zum Thema Wertberichtigungen (Impairment) sind weitere Erläuterungen dem Kapitel *Risikoversorge im Kreditgeschäft* (Note (10)) zu entnehmen.

Die in den Forderungen und Verbindlichkeiten eingebetteten Derivate (Embedded Derivatives) werden – sofern abspaltungspflichtig – getrennt bilanziert und zum beizulegenden Zeitwert unter den Handelsaktiva oder -passiva in Ansatz gebracht (vgl. hierzu auch die Ausführungen unter Note (6)).

Finanzierungsleasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Finanzierungsleasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert die Bank Leasingforderungen zum Nettoinvestitionswert innerhalb des Bilanzpostens *Forderungen an Kunden*.

Bei den Finanzierungsleasing-Verträgen handelt es sich überwiegend um Teilamortisationsverträge, bei denen der Restwert mit dem Leasingnehmer vertraglich festgelegt ist. Während der unkündbaren Grundmietzeit werden die Anschaffungskosten nur zum Teil amortisiert. Die Amortisation erfolgt dabei auf Basis der impliziten Zinssätze. Zum Vertragsende wird kalkulatorisch ein Restwert bestimmt. Der Restwert orientiert sich an dem erwarteten beizulegenden Zeitwert des Leasingobjektes zum Vertragsende. Bei den Teilamortisationsverträgen werden Verträge mit Andienungsrecht für die IKB und Verträge ohne Andienungsrecht gegenüber dem Leasingnehmer unterschieden. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht können aber Absicherungen in Form von Rückkaufvereinbarungen mit Dritten zum Tragen kommen. In den Auslandsgesellschaften werden bei diesem Vertragstyp den Kunden teilweise Kaufoptionen eingeräumt. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht oder Verträgen mit Rückkaufvereinbarungen kann sich in Abhängigkeit von der Höhe des kalkulierten Restwertes auch eine bilanzielle Abbildung als Operating-Leasing-Verhältnis (Note (15)) ergeben. Entsprechend hohe Restwerte treten beispielsweise im Bereich des Maschinenleasings auf.

Daneben werden auch Vollamortisationsverträge, kündbare Verträge und Mietkaufverträge vereinbart, die als Finanzierungsleasing-Verhältnisse bilanziert werden. Bei Vollamortisationsverträgen werden in der unkündbaren Grundmietzeit die gesamten Anschaffungskosten amortisiert. Diese Verträge werden bei solchen Leasinggegenständen verwandt, bei denen kein nennenswerter beizulegender Zeitwert zum Vertragsende zu erwarten ist. Kündbare Verträge haben eine unkündbare Grundmietzeit, der eine automatische Verlängerung folgt, sofern der Kunde keine Kündigung ausspricht. In dem Falle der Kündigung hat der Kunde eine Abschlusszahlung zu leisten. Im Ergebnis wird dadurch die Vollamortisation erreicht. Bei Mietkaufverträgen geht das juristische Eigentum mit Zahlung der letzten Rate auf den Kunden über.

Der Finanzierungsleasing-Vertrag endet nach vollständiger und vereinbarungsgemäßer Erfüllung sämtlicher Verpflichtungen durch die Vertragsparteien.

(10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Darüber hinaus wird auf Basis statistischer Erfahrungswerte den Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch Bildung von Portfoliowertberichtigungen (Portfolio Impairment) Rechnung getragen.

Die Risikovorsorge wird aktivisch mit negativem Vorzeichen ausgewiesen. In der aktivisch ausgewiesenen Risikovorsorge ist der Wertberichtigungsbedarf auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden enthalten. Finanzanlagen werden stets nach Abzug von Wertberichtigungen ausgewiesen. Uneinbringliche Forderungen werden direkt abgeschrieben, Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst. Entfällt die Grundlage einer direkten Abschreibung, wird maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten zugeschrieben.

Einzelwertberichtigungen werden in Höhe des potenziellen Ausfalls gebildet, sobald auf Basis konzerneinheitlicher Bewertungskriterien die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von Zins- und Tilgungsforderungen hinreichend groß ist. Ein Kredit wird auf das Vorliegen einer Wertminderung überprüft, wenn eines der folgenden Kriterien vorliegt: bereits bestehende Wertminderung, Insolvenz, Rückstände über 90 Tage oder Restrukturierungsmaßnahmen. Der potenzielle Ausfall wird aus der Differenz des aktuellen Buchwerts und des Barwerts der noch erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Der Diskontfaktor entspricht dem ursprünglichen Effektivzins der wertberichtigten Forderung.

Für Kreditrisiken werden auf Basis historischer Ausfall-/Verlustquoten Portfoliowertberichtigungen gebildet, die eine Risikoabdeckung für die vorhandenen, aber noch nicht transparent gewordenen akuten Ausfallrisiken darstellen. Dem vorhandenen Zeitverzug bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Ereignisses wird durch portfolioorientierte Parameter (Loss-Identification-Period-Faktor) Rechnung getragen.

Bei wertberichtigten Finanzinstrumenten wird der Zinsertrag unter Verwendung des ursprünglichen effektiven Zinssatzes durch Aufzinsung zukünftig erwarteter Cash-Flows ermittelt. Somit werden nicht mehr die vertraglich vereinbarten Zinserträge erfasst, sondern die Fortschreibung des Barwerts zum nächsten Abschlussstichtag (Unwinding).

Das Verfahren zur Bestimmung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Kreditgeschäft ähnelt der Methodik, die für Forderungen im Kreditgeschäft verwendet wird. Wertminderungsverluste werden in der Bilanz als Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft unter Sonstige Rückstellungen (Note (50)) und in der Gewinn- und Verlustrechnung als Bestandteil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft erfasst.

(11) Handelsaktiva/-passiva

Den Handelsaktiva und -passiva werden gemäß IAS 39 alle Derivate zugeordnet. Diese werden mit ihrem jeweiligen beizulegenden Zeitwert angesetzt. Darüber hinaus werden diesen Posten zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente, im Wesentlichen Bestände in Aktien und Schuld-scheindarlehen sowie in Schuldverschreibungen mit Ausplatzierungsabsicht, zugewiesen.

Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wird bei börsennotierten Produkten der Börsenkurs verwendet. Der beizulegende Zeitwert von nicht börsennotierten Produkten wird durch die Barwertmethode oder andere geeignete Modelle ermittelt. Das Bewertungsergebnis und realisierte Gewinne bzw. Verluste werden im Fair-Value-Ergebnis gezeigt. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.

(12) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden alle nicht zu Handelszwecken gehaltenen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Nicht an einem aktiven Markt gehandelte Bestände werden, sofern für diese nicht die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Eventuell vorhandene Agien und Disagien werden den entsprechenden Finanzinstrumenten direkt zugerechnet und über die Restlaufzeit nach der Effektivzinsmethode verteilt sowie im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Alle übrigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Bestände werden bei erstmaliger Erfassung sowie zu den jeweiligen Abschlussstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Sofern der beizulegende Zeitwert von Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen nicht zuverlässig ermittelt werden kann, erfolgt die Bilanzierung zu Anschaffungskosten. Bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligungen handelt es sich um Anteile an Gesellschaften mit beschränkter Haftung und Anteile an Personengesellschaften, bei denen die Schwankungsbreite von vernünftigen Schätzungen des beizulegenden Zeitwertes signifikant ist und die Eintrittswahrscheinlichkeiten der verschiedenen Schätzungen nicht auf angemessene Weise beurteilt werden können.

Die Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Bestände der Kategorie *Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte* werden in der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital ausgewiesen. Bei dauerhaften bzw. wesentlichen Wertminderungen werden erfolgswirksame Abschreibungen vorgenommen und vom Bestand abgesetzt.

Das Bewertungsergebnis von Beständen, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

(13) At equity bilanzierte Unternehmen

Unter der Position werden alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures ausgewiesen, sofern sie nach der Equity-Methode bilanziert werden.

Die IKB erfasst Erträge aus den Anteilen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures periodengerecht. Das Ergebnis wird gesondert in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position *Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen* ausgewiesen.

(14) Immaterielle Anlagewerte

Unter den Immateriellen Anlagewerten bilanziert die IKB neben selbst erstellten Immateriellen Anlagewerten, die im Wesentlichen aus direkt zurechenbaren Entwicklungskosten zu selbst geschaffener Software resultieren, auch erworbene Software, welche nicht integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware ist. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungs- und/oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren. Sofern Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen, wird eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen. Die Abschreibungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

(15) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden alle Grundstücke und Gebäude, die ganz überwiegend zu eigenen Zwecken genutzt werden, sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen. Die Bewertung des Sachanlagevermögens erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Die planmäßigen Abschreibungen der Gebäude werden linear über eine Nutzungsdauer von 33 bis 50 Jahren, die der Betriebs- und Geschäftsausstattung über drei bis 20 Jahre vorgenommen. Der Ausweis erfolgt unter den Verwaltungsaufwendungen.

Liegen Anzeichen für eine Wertminderung aufgrund von technischer oder wirtschaftlicher Überalterung bzw. wegen Verfalls des Marktpreises vor, wird außerplanmäßig beschrieben.

Der Ausweis von Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Sachanlagen erfolgt im *Sonstigen betrieblichen Ergebnis*.

Operating-Leasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Operating-Leasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es nicht im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bilanzierung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die vertragliche Nutzungsdauer unter Berücksichtigung des vertraglichen Restwertes planmäßig vorgesehenen Abschreibungen oder die aufgrund von dauerhaften Wertminderungen erforderlichen außerplanmäßigen Abschreibungen.

Operating-Leasing-Verhältnisse können aus Teilamortisationsverträgen sowie aus kündbaren Verträgen, bei denen ein Restwert berücksichtigt wurde, resultieren. Bei den Teilamortisationsverträgen erfolgt zusätzlich zur Laufzeit eine Vereinbarung über den Restwert. Die Amortisation des Restwertes erfolgt zum Vertragsende aus der Veräußerung oder Weitervermietung des Leasinggegenstandes. Die IKB besitzt grundsätzlich hinsichtlich des Restwertes ein Andienungsrecht gemäß den Vertragsbedingungen. Bei Kfz-Teilamortisationsverträgen ist auch eine Mehrerlösbeteiligung des Leasingnehmers vertraglich möglich, sofern der Verwertungserlös über dem Restwert liegt. Die kündbaren

Verträge werden auf eine unbestimmte Zeit abgeschlossen. Die kalkulatorische Laufzeit, die Kündigungsmöglichkeiten sowie die entsprechenden Ausgleichzahlungen sind individuell vereinbart. Hinsichtlich des Ausweises von Aufwendungen und Erträgen siehe Note (23).

(16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen / Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Die Ermittlung der tatsächlichen Ertragsteuern erfolgt für die einzelnen Konzernunternehmen gemäß den steuerrechtlichen Bestimmungen der jeweiligen Länder. Die zahlungswirksamen Ertragsteueraufwendungen sowie die Aufwendungen und Erträge aus der Veränderung aktiver bzw. passiver Latenter Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ausgewiesen.

Der Ausweis in der Bilanz wird für tatsächliche sowie für latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen getrennt als Aktiv- bzw. als Passivposten vorgenommen. Unter dem Posten *Laufende Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen* werden die tatsächlichen Ertragsteuern, in deren Höhe eine Erstattung von den bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erfolgen wird, ausgewiesen. Die Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen werden unter dem Posten *Latente Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen* gezeigt.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen werden entsprechend IAS 12 auf Basis der bilanzorientierten Methode ermittelt. Sie ergeben sich aus Differenzen zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Buchwert der Vermögenswerte/Verpflichtungen und deren steuerlichen Wertansätzen, soweit aus ihnen in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerbelastungen bzw. -entlastungen entstehen (temporäre Differenzen). Die temporären Differenzen wurden unter Berücksichtigung der länderspezifischen Ertragsteuersätze, die im Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, bewertet.

Aktive Latente Steuern auf steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge eines Steuersubjektes werden angesetzt, wenn mit hinreichender Wahrscheinlichkeit angenommen werden kann, dass das betreffende Steuersubjekt in den Folgeperioden ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielen wird.

Eine Abzinsung der Latenten Steuern wird nicht vorgenommen. Steuersatzänderungen werden bei der Berechnung der Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen berücksichtigt, soweit im Zeitpunkt der Aufstellung des Abschlusses ihr Inkrafttreten sicher ist.

Die Bildung und Auflösung der Latenten Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen erfolgt – in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Sachverhalts – entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgswirksam als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag oder erfolgsneutral im Eigenkapital.

Sonstige nicht ertragsabhängige Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

(17) Sonstige Aktiva/Passiva

Unter den Sonstigen Aktiva werden im Wesentlichen Forderungen an die KfW Bankengruppe aus der Risikoübernahme ausgewiesen. Die Sonstigen Passiva enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

(18) Verbriefte Verbindlichkeiten

Als Verbriefte Verbindlichkeiten werden begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere (z.B. Certificates of Deposit, Euro-Notes, Commercial Paper) ausgewiesen. Diese Finanzinstrumente werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

(19) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für Pensionszusagen an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB Deutsche Industriebank AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB Equity Finance GmbH, IKB International S.A., IKB Data GmbH und IKB Credit Asset Management GmbH werden Rückstellungen gebildet. Die Zusagen erfolgen leistungsorientiert.

Mit den Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen deckt die IKB vor allem Leistungen von betrieblichen Ruhegeldern aufgrund unmittelbarer Versorgungszusagen ab. Danach werden Pensionen mit Beginn des Ruhestands wegen Erreichen der Altersgrenze bzw. vorzeitig bei Invalidität oder im Todesfall an die Hinterbliebenen gezahlt. Dabei ist die Höhe der Rückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung abhängig von der jeweils anzuwendenden Versorgungsordnung. Während die Versorgungsordnung des Jahres 1979 (VO 79) im Wesentlichen auf Faktoren wie rentenfähige Dienstzeit und rentenfähiger Arbeitsverdienst basiert, beinhaltet die Versorgungsordnung des Jahres 1994 (VO 94) dagegen ein sogenanntes Eckwertmodell und ein Rentenbaustein-system. Nach der VO 94 bestimmt sich die Höhe der passivierten Verpflichtungen für die Einkommensbestandteile unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze (gemäß RV-Bezugsgrößenverordnung) nach dem Endgehalt sowie dem Renteneckwert und für Vergütungsbestandteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze nach der Höhe des auf Jahresbasis erdienten Rentenbausteins.

Mit Neueinführung der Versorgungsordnung 2006 (VO 06) folgte im Geschäftsjahr 2006/07 die IKB dem am Markt beobachtbaren Trend, die Altersvorsorge stärker an die Entwicklung der korrespondierenden Vermögensanlage anzulehnen. Bei der VO 06 handelt es sich um ein cash-balance-orientiertes Versorgungssystem, das performance-abhängig, aber mit einer Mindestverzinsung und besonderen Zusatzleistungen bei Erwerbsminderung und Tod versehen ist. Die VO 06 ist für ab dem Geschäftsjahr 2006/07 neu eingestellte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB Deutsche Industriebank AG, der IKB Data GmbH, der IKB Leasing GmbH, der IKB Private Equity GmbH und der IKB Credit Asset Management GmbH gültig.

Alle Pensionsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Die Bewertung der zukünftigen Verpflichtungen basiert auf versicherungsmathematischen Gutachten, die von unabhängigen Aktuaren erstellt wurden. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften berücksichtigt, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungsraten der ruhegeldfähigen Gehälter und Renten sowie Fluktuationsraten in die Berechnung einbezogen. Zur Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtung wird der aktuelle Zinssatz für erstrangige, festverzinsliche Industrieanleihen herangezogen.

Der erfolgswirksam zu erfassende Aufwand aus den Direktzusagen teilt sich in die Bestandteile Zins und Dienstzeitaufwand auf. Ersterer wird im Zinsaufwand, der Dienstzeitaufwand in den Personalaufwendungen ausgewiesen. Sich ergebende versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste resultieren aus der Veränderung der den Pensionsgutachten ursprünglich zugrunde gelegten versicherungsmathematischen Parametern und Rechnungsgrundlagen sowie aus Bestandsänderungen. Diese Mehr- oder Minderverpflichtungen, damit also die Differenz zur ursprünglich geschätzten Verpflichtung, werden im Jahr ihrer Entstehung in voller Höhe, d.h. in Höhe des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtungen (der sogenannten Defined Benefit Obligation), erfolgsneutral über die Gewinnrücklagen erfasst.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen auch Rückstellungen für Vorruhestandsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Versorgungszusagen von umgewandelten Tantiemeansprüchen (Deferred Compensation), die nach versicherungsmathematischen Regeln ermittelt wurden. Rückstellungen für Zahlungen anlässlich von Dienstjubiläen, die ebenfalls auf Grundlage versicherungsmathematischer Gutachten bestimmt werden, werden nach IFRS unter den Sonstigen Rückstellungen bilanziert.

In November 2006 hat die IKB einen Wertkontenplan, ein Modell zur Entgeltumwandlung hinsichtlich der Flexibilisierung des Beginns des Vorruhestands, aufgesetzt. Basierend auf dem Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen (FlexiGesetz), können die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Rahmen dieses Modells auf den sofortigen Zufluss von Bestandteilen, die nicht das reguläre Monatsgehalt betreffen, verzichten und stattdessen diese Gelder individualisiert in Renten- und Aktienfonds investieren. Durch den stattfindenden Zufluss des mit einem Garantiezins in Höhe von 2,25 % versehenen Investments bei den Teilnehmern am Wertkontenplan ergänzt dieses Modell die bestehenden Versorgungsregelungen der IKB und bietet somit eine weitere Möglichkeit zur Entgeltumwandlung. Der Wertkontenplan ist für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB Deutsche Industriebank AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH und der IKB Data GmbH gültig.

Im März 2007 wurde ein weit überwiegender Teil der die Pensionsverpflichtungen aus den Versorgungsordnungen VO 79 und 94, Deferred Compensation sowie Vorruhestandsverpflichtungen absichernden Vermögenswerte ausgelagert. Im November 2007 wurden die Vermögenswerte des Wertkontenplans ebenfalls ausgelagert. Im Rahmen dieses Contractual Trust Arrangement (CTA) haben die IKB Deutsche Industriebank AG und die einbezogenen Tochtergesellschaften zur Erfüllung der Pensionsansprüche daher die erforderlichen Vermögensmittel von ihrem übrigen Unternehmensvermögen separiert und diese auf einen Unternehmenstreuhänder übertragen. Die Auslagerung der Vermögenswerte der VO 06 wird im Geschäftsjahr 2008/09 erfolgen.

Das von der IKB eingebrachte Vermögen stellt Planvermögen im Sinne des IAS 19 dar und wird daher mit den Pensionsverpflichtungen saldiert. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Abweichungen zwischen dem in der GuV erfassten Planertrag und dem tatsächlichen Ertrag werden erfolgsneutral als versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in der Gewinnrücklage erfasst.

(20) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden für gegenwärtige rechtliche und faktische Verpflichtungen, deren Fälligkeit oder Höhe ungewiss und deren Erfüllung wahrscheinlich mit einem Vermögensabgang verbunden ist, gebildet. Die Bewertung erfolgt in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme.

(21) Nachrangkapital

Nachrangige Verbindlichkeiten

Unter Nachrangigen Verbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten ausgewiesen, die im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Nachrangige Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und zählen damit zum haftenden Eigenkapital. Bei einer Restlaufzeit von weniger als zwei Jahren erfolgt nur eine anteilige Zurechnung zum haftenden Eigenkapital. Eine Beteiligung an Verlusten aus dem laufenden Geschäft ist hier nicht vorgesehen; Zinsen werden unabhängig vom Jahresergebnis der Bank geschuldet und gezahlt.

Genussrechtskapital

Genussrechtskapital nimmt in voller Höhe am Verlust der Gesellschaft teil. Zinszahlungen erfolgen nur im Falle eines Jahresüberschusses. Die Ansprüche der Genussrechtinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber denen der anderen Gläubiger nachrangig. Das Genussrechtskapital dient der Stärkung des haftenden Eigenkapitals entsprechend den Vorschriften des Kreditwesengesetzes. Im Falle eines Jahresfehlbetrags bzw. eines Bilanzverlustes der AG (nach HGB) nehmen die Genussscheine in voller Höhe durch Verminderung ihrer Rückzahlungsbeträge teil, und zwar im Verhältnis ihres Buchwertes zu dem in der AG-Bilanz ausgewiesenen Eigenkapital (inkl. Genussscheinkapital, jedoch ohne andere nachrangige Verbindlichkeiten).

Stille Einlagen/Preferred Shares

Unter die Stillen Einlagen fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Darüber hinaus weist die IKB hier Vorzugsaktien (Preferred Shares) zweier amerikanischer Tochterunternehmen aus.

Diese Verbindlichkeiten werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum beizulegenden Zeitwert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, bilanziert.

Die Stillen Einlagen nehmen am Bilanzverlust der AG (nach HGB) teil, und zwar im Verhältnis der Stillen Einlage zum Gesamtbuchwert des haftenden Eigenkapitals der Bank, das am Verlust teilnimmt.

Bei einem Bilanzverlust der AG nehmen die Preferred Shares nur durch Ausfall der Vergütung im darauf folgenden Geschäftsjahr teil.

(22) Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

Im Gezeichneten Kapital wird das Grundkapital der IKB AG abzüglich des Nennwertes der zu Kurspflegezwecken im Bestand befindlichen eigenen Aktien ausgewiesen.

Kapitalrücklage

Unter der Kapitalrücklage wird der Betrag ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Aktien über dem Nennwert erzielt wird. Aus Transaktionen in eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral ebenfalls mit den Kapitalrücklagen verrechnet.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen setzen sich aus den Gesetzlichen Rücklagen und den Anderen Rücklagen zusammen. In den Anderen Gewinnrücklagen werden u.a. versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste gemäß IAS 19 erfasst, die sich u.a. aus Änderungen der Berechnungsparameter sowie aus Abweichungen im Risikoverlauf (bzw. Invaliditäts- oder Todesfälle) im Vergleich der Situation zum Stichtag zu den Erwartungswerten ergeben.

Rücklage aus der Währungsumrechnung

Die Rücklage aus der Währungsumrechnung beinhaltet Umrechnungsgewinne und -verluste, die im Rahmen der Währungsumrechnung des Eigenkapitals von Tochterunternehmen in fremder Währung entstehen.

Neubewertungsrücklage

Die Neubewertungsrücklage enthält zum einen die Bewertungsergebnisse der *Zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte* (Available for Sale); zum anderen werden hier Bewertungseffekte aus Sicherungsbeziehungen gezeigt, die vor dem Übergangszeitpunkt auf IFRS bestanden haben und sich auf eine Sicherung variabler Zahlungsströme beziehen. Für die aufgeführten Posten werden jeweils Latente Steuern berechnet und ebenfalls in der Neubewertungsrücklage ausgewiesen.

Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile Konzernfremder am Eigenkapital von Tochtergesellschaften werden in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(23) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss werden neben Zinserträgen und -aufwendungen Dividenden aus Wertpapieren, laufende Erträge aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die Erträge und Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden nach der Effektivzinsmethode periodengerecht abgegrenzt. Zinserträge aus

Finanzierungsleasing-Verträgen werden so über die Grundmietzeit vereinnahmt, dass eine konstante periodische Verzinsung aus dem Nettoinvestitionswert erzielt wird. Die Erträge und Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft betreffen sowohl das Finanzierungsleasing als auch das Operating-Leasinggeschäft.

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Zinserträge aus Derivaten	315,6	729,7	-56,7
Zinserträge aus Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	340,6	172,0	98,0
Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren	47,5	35,4	34,2
Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	703,7	937,1	-24,9
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1 648,8	1 513,8	8,9
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60B	74,8	74,8	0,0
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	718,6	1 064,5	-32,5
Erträge aus Beteiligungen	6,7	10,5	-36,2
Dividenden	1,1	2,1	-47,6
Erträge aus dem Leasinggeschäft	272,9	228,8	19,3
Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien	2 722,9	2 894,5	-5,9
Summe Zinserträge	3 426,6	3 831,6	-10,6
Zinsaufwendungen für Derivate	316,5	663,2	-52,3
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	168,1	77,9	>100,0
Zinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	346,1	275,2	25,8
Summe Zinsaufwendungen für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	830,7	1 016,3	-18,3
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	1 090,1	1 239,7	-12,1
Zinsaufwendungen für Sonstige Verbindlichkeiten	774,6	636,0	21,8
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	59,6	72,5	-17,8
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	153,5	134,1	14,5
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen	68,2	59,9	13,9
Summe Zinsaufwendungen aus sonstigen Kategorien	2 146,0	2 142,2	0,2
Summe Zinsaufwendungen	2 976,7	3 158,5	-5,8
Zinsüberschuss	449,9	673,1	-33,2

Für wertgeminderte Forderungen werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern die durch Zeitablauf eintretende Steigerung des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst. Der aus dem Unwinding-Effekt resultierende Zinsertrag beträgt 32,1 Mio. € (Vorjahr: 42,4 Mio. €).

Sowohl die im Rahmen der IFRS-Erstanwendung entstehende Anpassung aus Fair Value Hedges als auch die Beträge aus den aufzulösenden Cash Flow Hedges werden entsprechend der Restlaufzeit der Grundgeschäfte unter Berücksichtigung von vorzeitigen Rückzahlungen über das Zinsergebnis amortisiert.

(24) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen				
2007/08 in Mio. €							
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	355,2	–	–	3,6	32,8	391,6
Direktabschreibungen	–	11,5	–	–	–	–	11,5
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	6,8	–	–	–	–	6,8
Zuführung zu/Auflösungen von Portfoliowertberichtigungen	–	–19,7	–	–	–	–	–19,7
Auflösungen von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	86,7	–	–	2,3	32,4	121,4
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	253,5	–	–	1,3	0,4	255,2
Wertberichtigung auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	966,7	–	–	–	966,7
Gesamt	–	253,5	966,7	–	1,3	0,4	1 221,9

2006/07 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	415,0	–	–	0,8	21,9	437,7
Direktabschreibungen	–	12,7	–	–	–	–	12,7
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	3,1	–	–	–	–	3,1
Zuführung zu/Auflösungen von Portfoliowertberichtigungen	–	–121,1	–	–	–	–	–121,1
Auflösungen von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	70,3	–	–	1,8	14,4	86,5
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	233,2	–	–	–1,0	7,5	239,7
Wertberichtigung auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	19,3	–	–	–	19,3
Gesamt	–	233,2	19,3	–	–1,0	7,5	259,0

(25) Provisionsüberschuss

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	43,6	41,3	5,6
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	6,1	3,1	96,8
Sonstige	5,0	7,6	–34,2
Gesamt	54,7	52,0	5,2

(26) Fair-Value-Ergebnis

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Handelsergebnis	–668,8	65,8	
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	–900,5	–103,4	>100,0
Ergebnis aus Rhinebridge	–241,9	–	
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	–14,2	–0,2	>100,0
Gesamt	–1 825,4	–37,8	>100,0

Die negativen Effekte im Handelsergebnis resultieren im Wesentlichen aus Bewertungsergebnissen der Zweckgesellschaften Havenrock I und Havenrock II sowie der ELAN-Zellen. Im Handelsergebnis ist das Devisenergebnis in Höhe von –24,9 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €) enthalten.

Unter die Anwendung der Fair-Value-Option fallen ein Teil der Investments in internationale Kreditportfolien sowie Finanzinstrumente, die trennungspflichtige eingebettete Derivate enthalten. Darüber hinaus wendet die IKB diese Kategorie auch im Rahmen von risikomindernden Sicherungsstrategien gemäß IAS 39 an. Die Marktwertänderungen aus Sicherungsswaps werden zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte in dieser Position erfasst.

Im Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option sind insbesondere Wertminderungen auf Portfolioinvestments des entkonsolidierten RFCC-Conduits (–1.260 Mio. €) und auf Portfolioinvestments der IKB AG und der IKB International S.A., Luxemburg, (–1.210 Mio. €) enthalten. Darüber hinaus werden die eigenen Emissionen der IKB zum 31. März 2008 mit einem bonitätsbedingten Abschlag am Kapitalmarkt gehandelt. Da für einen Teil dieser Emissionen die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, hat dies zu einem bonitätsinduzierten Ertrag innerhalb des Fair-Value-Ergebnisses von 1.734,8 Mio. € geführt. Bis zur planmäßigen Tilgung dieser Finanzinstrumente können diese Effekte das Fair-Value-Ergebnis in künftigen Perioden zu einem Teil wieder belasten. Die bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwertes eigener Emissionen verteilen sich dabei auf folgende Bilanzpositionen:

in Mio. €	Kumulative Änderungen beizulegender Zeitwerte, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind		Änderungen beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	109,4	0,0	109,4	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	34,8	0,0	34,8	0,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	736,3	0,6	735,7	0,0
Nachrangkapital	854,9	0,0	854,9	0,0
Gesamt	1 735,4	0,6	1 734,8	0,0

Für eine im Geschäftsjahr begründete Forderung an ein Kreditinstitut wurde die Fair-Value-Option ausgeübt. Das Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option enthält den Aufwand aus bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwertes dieser Forderung in Höhe von –74,5 Mio. €.

Neben dem separat ausgewiesenen Ergebnis aus Rhinebridge in Höhe von –241,9 Mio. € sind im Handelsergebnis auf Rhinebridge entfallende Bewertungs- und Devisenverluste in Höhe von –2,4 Mio. € enthalten.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften (51,4 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten (–65,6 Mio. €).

(27) Ergebnis aus Finanzanlagen

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis aus Wertpapieren	-975,7	-11,6	>100,0
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	-4,2	-0,8	>100,0
Gesamt	-979,9	-12,4	>100,0

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet mit 966,7 Mio. € (Vorjahr: 19,3 Mio. €) die Risikovorsorge auf Wertpapiere der IAS-39-Kategorie *Kredite und Forderungen*.

Für Beteiligungen wurden im vergangenen Geschäftsjahr erfolgswirksame Wertminderungen in Höhe von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 0,9 Mio. €) vorgenommen.

(28) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis der at equity bilanzierten Unternehmen Movesta Lease and Finance GmbH und Linde Leasing GmbH beträgt zum 31. März 2008 1,7 Mio. € (Vorjahr: 1,7 Mio. €).

(29) Verwaltungsaufwendungen

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Personalaufwendungen	181,2	185,8	-2,5
Übrige Verwaltungsaufwendungen	168,4	111,8	50,6
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	26,9	18,6	44,6
Gesamt	376,5	316,2	19,1

Die einzelnen Aufwandskategorien gliedern sich wie folgt auf:

Personalaufwendungen

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Löhne und Gehälter	160,5	155,7	3,1
Soziale Abgaben	20,7	19,5	6,2
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	0,0	10,6	-100,0
Gesamt	181,2	185,8	-2,5

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung beinhalten neben dem laufenden Dienstzeitaufwand auch den erwarteten Ertrag aus dem Planvermögen (Note (49)) sowie weitere Aufwendungen wie die Beiträge zur Insolvenzversicherung an den PSVaG. Der in den Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung enthaltene Ertrag aus Planvermögen beträgt 11 Mio. €. Die Zinsaufwendungen aus den Pensionsverpflichtungen sind im Zinsüberschuss (Note (23)) erfasst.

Übrige Verwaltungsaufwendungen

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
EDV-Aufwand	44,4	24,1	84,2
Beratungsaufwendungen	30,9	14,3	>100,0
Pflichtbeiträge, andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	24,2	11,4	>100,0
Raumaufwand	20,5	17,4	17,8
Reiseaufwand und Kfz-Aufwand	11,9	12,7	-6,3
Arbeitsplatzaufwand	13,7	12,3	11,4
Aufwand für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	5,7	8,0	-28,8
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	17,1	11,6	47,4
Gesamt	168,4	111,8	50,6

Der Anstieg in den Übrigen Verwaltungsaufwendungen ist auf Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise (36,8 Mio. €) und für EDV-Projekte zurückzuführen.

Aus den in den Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthaltenen Prüfungsaufwendungen entfallen folgende Aufwendungen auf den inländischen Abschlussprüfer:

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Abschlussprüfung	3,7	2,1	76,2
davon ehemaliger Abschlussprüfer	1,3		
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen ¹⁾	8,0	0,5	>100,0
davon ehemaliger Abschlussprüfer	0,3		
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,4	-75,0
davon ehemaliger Abschlussprüfer	0,1		
Sonstige Leistungen	0,6	0,2	>100,0
davon ehemaliger Abschlussprüfer	0,1		
Gesamt	12,4	3,2	>100,0

¹⁾ Betrag in 2007/08 inklusive Honorar für die Sonderprüfung

Daneben werden in den Verwaltungsaufwendungen Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte ausgewiesen:

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Betriebs- und Geschäftsausstattung	7,9	7,2	9,7
Bankbetrieblich genutzte Immobilien	1,6	1,7	-5,9
Immaterielle Anlagewerte	17,4	9,7	79,4
Gesamt	26,9	18,6	44,6

(30) Sonstiges betriebliches Ergebnis

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Sonstige betriebliche Erträge	749,5	28,4	>100,0
Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabrede sowie hybrider Finanzinstrumente	648,7	–	
Erträge aus der Vereinnahmung von negativen Unterschiedsbeträgen	50,2	–	
Rückkauf von Eigenemissionen	17,5	–	
Kostenumlagen	9,9	10,9	–9,2
Auflösungen von Rückstellungen/Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	7,7	4,2	83,3
Erträge für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude	3,1	2,8	10,7
Ertrag aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	0,2	–	
Übrige Sonstige betriebliche Erträge	12,2	10,5	16,2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	87,3	34,6	>100,0
Aufwendungen für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude (inkl. Abschreibungen)	5,0	8,1	–38,3
Zuführung zu Rückstellungen/Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	35,4	5,1	>100,0
Freiwillige soziale Aufwendungen (inkl. Spenden)	3,0	3,3	–9,1
Aufwendungen aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	1,3	1,9	–31,6
Übrige Sonstige betriebliche Aufwendungen	42,6	16,2	>100,0
Gesamt	662,2	–6,2	

Die Erträge aus der *Neubewertung hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8)* werden in *Note (45)* Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und in *Note (54) Nachrangkapital* erläutert.

(31) Ergebnis aus Risikoübernahme

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €
Ergebnis aus Absicherung für IKB Portfolioinvestments	942,0	–
Ergebnis aus Absicherung auf Havenrock	911,8	–
Entkonsolidierungseffekt Rhineland Funding	547,2	–
Gesamt	2 401,0	–

(32) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	–13,5	39,6	
des laufenden Jahres	11,1	57,3	–80,6
aus früheren Jahren	–24,5	–17,7	38,4
Latente Steuern	172,1	35,1	>100,0
Gesamt	158,6	74,7	>100,0

Nach dem Operativen Ergebnis des Konzerns 2007/08 wäre – unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer – bei Anwendung des in Deutschland gültigen Körperschaftsteuersatzes inklusive Solidaritätszuschlag ein Steueraufwand von 39,8 Mio. € (Vorjahr: 45,0 Mio. €) zu erwarten gewesen. Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitung des erwarteten Steueraufwands auf den ausgewiesenen Steueraufwand:

	2007/08 in Mio. €	2006/07 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	126,7	112,6	12,5
Anzuwendender Steuersatz	31,4 %	40,0 %	–21,5
Rechnerische Ertragsteuern	39,8	45,0	–11,5
Steuereffekte			
aus Vorjahren und Steuersatzänderungen	11,4	–19,7	
abweichende Steuersätze im In- und Ausland	86,9	18,4	>100,0
aus steuerfreien Erträgen	–116,4	15,7	
aus nicht abziehbaren Aufwendungen	140,6	17,8	>100,0
aus nicht angesetzten latenten Steuern	514,7	–	
aus sonstigen Unterschieden	–518,4	–2,5	>100,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	158,6	74,7	>100,0

Der als Basis für die Überleitungsrechnung gewählte anzuwendende Ertragsteuersatz setzt sich zusammen aus dem in Deutschland ab 2008 geltenden Körperschaftsteuersatz von 15,0 % (Vorjahr: 25,0 %) zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % (Vorjahr: 5,5 %) auf die Körperschaftsteuer und einem durchschnittlichen Steuersatz für die Gewerbesteuer von 15,6 % (Vorjahr: 18,4 %). Insgesamt ergibt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 31,4 % (Vorjahr: 40,0 %). Die Reduzierung der Steuersätze führt zu einer Minderung der Anfangsbestände an aktiven und passiven Latenten Steuern. Hierdurch ergibt sich ein zusätzlicher Steueraufwand von 34,1 Mio. €.

Ertragsteuereffekte wegen abweichender Steuersätze entstehen aufgrund der – im Vergleich zum Inland – abweichenden Ertragsteuersätze der einzelnen Sitzländer ausländischer Konzerngesellschaften und -einheiten, die unverändert zwischen 16,0 % und 47,6 % liegen, sowie unterschiedlicher Gewerbesteuerhebesätze im Inland.

Für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, ausländischen Niederlassungen und assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures wurden Latente Steuern, soweit dies nach IAS 12 zulässig ist, abgegrenzt.

Die Überleitung ist geprägt durch den Nichtansatz von Latenten Steuern aufgrund des erwarteten Übergangs der Mehrheit der Anteile an der IKB AG sowie mangels Nutzung innerhalb des Planungszeitraums von 5 Jahren (in Deutschland 348,3 Mio. €; in Luxemburg 128 Mio. €). Weiterhin ergeben sich erhebliche entlastende Effekte aus der Einschätzung, dass die Stützungsmaßnahmen der KfW steuerlich als Einlage und damit als permanenter Unterschied zu werten sind; 482 Mio. € der sonstigen Unterschiede entfallen hierauf.

Erläuterungen zur Aktivseite

(33) Barreserve

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Kassenbestand	0,1	0,1	0,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	308,5	28,3	>100,0
Sonstige	0,2	0,3	-33,3
Gesamt	308,8	28,7	>100,0

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken entfallen zum Bilanzstichtag mit 308,3 Mio. € (Vorjahr: 28,1 Mio. €) auf Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

(34) Forderungen an Kreditinstitute

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €
Täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute	1 462,0	692,2	>100,0	332,0	174,2	1 130,0	518,0
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	1 126,3	3 568,5	-68,4	87,3	779,9	1 038,9	2 788,6
Forderungen an Kreditinstitute ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	262,0	181,2	44,6	3,6	10,7	258,4	170,5
Gesamt	2 850,3	4 441,9	-35,8	422,9	964,8	2 427,4	3 477,1

(35) Forderungen an Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	4 747,8	4 107,8	15,6	3 092,8	3 297,5	1 655,0	810,3
Forderungen an Kunden ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	22 280,5	24 038,8	-7,3	17 528,7	18 515,8	4 751,8	5 523,0
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1 840,6	1 538,4	19,6	1 532,2	1 432,5	308,4	105,9
Gesamt	28 868,9	29 685,0	-2,7	22 153,7	23 245,8	6 715,2	6 439,2

Die Forderungen an Kunden beinhalten noch nicht amortisierte Wertaufholungen aus Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1 von 197,0 Mio. € (Vorjahr: 365,1 Mio. €).

Die Forderungen an Kunden berücksichtigen Wertänderungen von -11,1 Mio. € (Vorjahr: -9,3) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

(36) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberich- tigungen	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2007	0,0	989,3	1,8	103,6	28,2	1 122,9
Inanspruchnahmen	0,0	448,9	0,0	0,0	4,5	453,4
Auflösung	0,0	86,7	2,3	23,2	32,4	144,6
Unwinding	0,0	32,1	0,0	0,0	0,8	32,9
Zuführung	0,0	355,2	3,6	3,5	32,8	395,1
Umgliederung	0,0	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0	-1,8
Konsolidierungs- kreisänderungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Endbestand zum 31.3.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	23,3	23,3
Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	-	861,2

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberich- tigungen	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2006	0,0	1 180,2	6,3	225,2	42,8	1 454,5
Inanspruchnahmen	0,0	504,1	3,5	0,0	10,4	518,0
Auflösung	0,0	70,3	1,8	126,3	14,4	212,8
Unwinding	0,0	42,4	0,0	0,0	0,8	43,2
Zuführung	0,0	415,0	0,8	5,2	21,9	442,9
Umgliederung	0,0	10,9	0,0	0,0	-10,9	0,0
Fremdwährungskursänderung	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Konsolidierungs- kreisänderungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Endbestand zum 31.3.2007	0,0	989,3	1,8	103,6	28,2	1 122,9
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	28,2	28,2
Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2007	0,0	989,3	1,8	103,6	-	1 094,7

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 801,5 Mio. € (Vorjahr: 1.019,3 Mio. €).

Darüber hinaus wird für nicht eindeutig identifizierbare Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Vorsorge getroffen. Die Portfoliowertberichtigungen betragen zum 31. März 2008 83,0 Mio. € (Vorjahr: 103,6 Mio. €).

Die Risikovorsorge für Adressenrisiken nach Kundengruppen gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen (Forderungen und Kredite)		Inanspruchnahme Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen		Risikovorsorge im Kreditgeschäft (GuV)	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Inländische Kunden	755,1	976,7	424,2	484,2	233,8	334,7
Produktion	203,0	254,9	121,5	160,2	80,2	89,4
Handel	32,2	65,4	43,2	58,1	12,3	25,0
Dienstleistung	480,1	609,0	244,6	255,5	135,2	183,9
Verkehr	24,9	20,8	5,0	2,1	9,2	14,1
Sonstiges	14,9	26,6	9,8	8,3	-3,1	22,3
Ausländische Kunden	46,5	40,6	29,2	33,8	41,1	24,1
Produktion	26,2	22,1	15,0	6,4	22,8	15,3
Handel	6,5	0,1	0,0	0,1	8,2	0,3
Dienstleistung	8,6	12,7	12,4	22,4	8,8	7,6
Verkehr	4,0	4,3	1,3	4,9	1,2	0,9
Sonstiges	1,1	1,4	0,5	0,0	0,1	0,0
Segment Portfolio Investments	0,0	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Portfoliowertberichtigungen					-19,7	-121,1
Gesamt	801,5	1 019,3	453,4	518,0	255,2	239,7

Kennziffern zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft:

	2007/08 in %	2006/07 in %	Veränderung absolut
Zuführung	0,7	0,5	0,2
Inanspruchnahme	1,2	1,0	0,2
Bestand	2,3	2,2	0,1

Die Kennziffern der Risikovorsorge definieren sich wie folgt:

- Zuführung = Nettorisikovorsorge in Relation zum Kreditvolumen
- Inanspruchnahme = Kreditausfälle in Relation zum Kreditvolumen
- Bestand = Risikovorsorgebestand in Relation zum Kreditvolumen

(37) Handelsaktiva

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33,2	1 201,4	-97,2
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,1	1,9	-94,7
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	67,8	419,2	-83,8
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3 502,9	586,0	>100,0
Positive Marktwerte aus Sicherungsderivaten	33,7	-	-
Gesamt	3 637,7	2 208,5	64,7

Der Rückgang bei den Schuldverschreibungen und den anderen festverzinslichen Wertpapieren ist auf die Übertragung der Handelsbestände auf Rhinebridge (1,2 Mrd. € zum 31. März 2007) zurückzuführen, die bei unveränderter erfolgswirksamer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert jetzt unter den Finanzanlagen ausgewiesen werden. Der

Anstieg der positiven beizulegenden Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert aus Beständen in den Havenrock-Zweckgesellschaften (2,8 Mrd. €).

Die in den Handelsaktiva ausgewiesenen Wertpapiere sind in voller Höhe börsenfähig und börsennotiert.

(38) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	12 585,8	26 975,3	-53,3
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11,5	18,5	-37,8
Beteiligungen	247,1	264,7	-6,6
davon an Kreditinstituten	44,1	78,5	-43,8
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,1	0,1	0,0
davon an Kreditinstituten	–	–	
Gesamt	12 844,5	27 258,6	-52,9

Die Veränderung der Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere resultiert im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung der Rhineland Funding Capital Corporation (RFCC) in Höhe von 11,5 Mrd. € (Bestand zum 31. März 2007).

Die Finanzanlagen gliedern sich in folgende Haltekategorien gemäß IAS 39:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Finanzanlagen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde	4 714,6	16 040,8	-70,6
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4 547,9	15 884,0	-71,4
Beteiligungen	166,7	156,8	6,3
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1 709,1	2 106,1	-18,9
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 617,1	1 979,6	-18,3
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11,5	18,5	-37,8
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,1	0,1	0,0
Beteiligungen	80,4	107,9	-25,5
davon zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	36,3	29,4	23,5
Kredite und Forderungen	6 420,8	9 111,7	-29,5
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6 420,8	9 111,7	-29,5
Gesamt	12 844,5	27 258,6	-52,9

Der Buchwert aller unter den Finanzanlagen ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich wie folgt:

31.3.2008 in Mio. €	gesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	12 289,7	11 699,9	589,8
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	60,8	43,8	17,0
Beteiligungen	68,9	3,5	65,4

Zum 31. März 2008 waren keine börsenfähigen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen im Bestand.

(39) At equity bilanzierte Unternehmen

Auf die Position *At equity bilanzierte Unternehmen* entfallen 14,7 Mio. € (Vorjahr: 13,3 Mio. €).

Zum 31. März 2008 waren keine börsenfähigen Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen im Bestand.

(40) Immaterielle Anlagewerte

Die Immateriellen Anlagewerte enthalten keine Geschäfts- oder Firmenwerte.

Unter den Immateriellen Anlagewerten wurde selbstgeschaffene Software in Höhe von 6,3 Mio. € (Vorjahr: 9,0 Mio. €) bilanziert.

(41) Sachanlagen

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Operating-Leasing-Vermögenswerte	112,2	104,0	7,9
Grundstücke und Gebäude	83,3	84,5	-1,4
Betriebs- und Geschäftsausstattung	23,3	21,4	8,9
Zur Veräußerung gehaltene Immobilien	–	2,2	-100,0
Gesamt	218,8	212,1	3,2

(42) Laufende Ertragsteueransprüche

Die laufenden Ertragsteueransprüche verteilen sich wie folgt:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	36,8	12,2	>100,0
Ausland	8,0	1,5	>100,0
Gesamt	44,8	13,7	>100,0

(43) Latente Ertragsteueransprüche

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	70,4	132,9	-47,0
Handelsaktiva	22,9	45,6	-49,8
Finanzanlagen	403,5	22,0	>100,0
Sachanlagen	6,6	8,7	-24,1
Verlustvorträge	27,0	126,2	-78,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	40,3	1,3	>100,0
Handelsspassiva	443,2	356,8	24,2
Pensionsrückstellungen	10,0	21,2	-52,8
Nachrangkapital	1,0	-	
Übrige Bilanzposten	73,1	21,8	>100,0
Zwischensumme	1 098,0	736,5	49,1
Saldierung mit passiven Latenten Steuern	-923,9	-586,3	57,6
Gesamt	174,1	150,2	15,9

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuer-schulden wurden gemäß IAS 12 saldiert.

Aufgrund des erwarteten Anteilseignerwechsels von mehr als 50 % wird der inländische steuerliche Verlustvortrag gemäß § 8c KStG sowie § 10a GewStG verloren gehen. Die aktiven Latenten Steuern auf inländische Verlustvorträge (125 Mio. €) sind daher vollständig abgeschrieben worden;

einschließlich im laufenden Geschäftsjahr anfallender steuerlicher Verluste rechnet die Bank mit einem Verlust „unverfallbarer“ Verlustvorträge von etwa 350 Mio. €. Andererseits sind aktive Latente Steuern in Höhe von 26,2 Mio. € neu gebildet worden für einen Teil der in Luxemburg entstandenen Verluste. Insgesamt sind 868 Mio. € Verlustvorträge nicht angesetzt worden; die Einzelheiten ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Körperschaftsteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum	868,1	-	
davon verfallen in 2008/09	-		
davon verfallen in 2009/10	-		
davon verfallen in 2010/11	0,5		
davon verfallen in 2011/12	1,3		
davon verfallen in 2012/13	0,8		
davon verfallen in 2013/14	1,5		
davon unverfallbar	738,9	-	
Gewerbsteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	829,5	3,4	>100,0
davon unverfallbar	704,5	3,4	>100,0

(44) Sonstige Aktiva

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen KfW Bankengruppe	1 829,7	–	
Inkassopapiere	–	333,3	–100,0
Forderungen aus dem Leasinggeschäft	119,4	93,2	28,1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	74,8	82,9	–9,8
Rechnungsabgrenzungsposten	35,4	39,9	–11,3
Übrige Forderungen	51,8	40,1	29,2
Gesamt	2 111,1	589,4	>100,0

Erläuterungen zur Passivseite

(45) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Verände- rung in %	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	107,0	1 278,2	-91,6	46,3	1 245,2	60,7	33,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	7 431,1	4 499,9	65,1	5 308,9	2 649,3	2 122,2	1 850,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	9 911,2	8 134,4	21,8	9 749,7	7 790,9	161,5	343,5
Gesamt	17 449,3	13 912,5	25,4	15 104,9	11 685,4	2 344,4	2 227,1

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden teilweise mit Hilfe von Derivaten (Zinsswaps) gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Um einen sachgerechten Bilanz- und Erfolgsausweis zu erhalten, wird für entsprechende festverzinsliche Verbindlichkeiten im Zugangszeitpunkt die Fair-Value-Option angewandt.

Zum Ausgleich der hohen Bewertungsverluste aus den beiden Teilportfolien und der daraus resultierenden Eigenkapitalminderung hat die KfW das bankaufsichtsrechtliche Kernkapital der IKB AG bereits zum 19. Februar 2008 um 600 Mio. € und am 19. März 2008 um weitere 450 Mio. € verstärkt. Die vertraglichen Ausgestaltungen dieser Darlehen enthalten Besserungsabreden mit folgenden Elementen:

- Die Besserungsansprüche aus beiden Maßnahmen betragen insgesamt 1.050 Mio. € (zuzüglich Kostenerstattung und Zinsen). In einem Geschäftsjahr entstehen Ansprüche nur, wenn und soweit die IKB AG nach ihrer Bedienung im HGB-Einzelabschluss keinen Jahresfehlbetrag ausweist und die bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalquote der IKB AG bei mindestens 9 % bleibt.
- Zinsen fallen nur für solche Geschäftsjahre und in solchem Umfang an, soweit die IKB AG nach Bedienung der Besserungsabrede keinen Jahresfehlbetrag im HGB-Einzelabschluss ausweist. Falls die vom Darlehensnehmer zu leistende Zahlung dazu führt, dass die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Auszahlung die Eigenkapitalquote von 9 % unterschreitet, ist die IKB berechtigt, die Zahlungen so lange aufzuschieben, bis die Zahlung bewirkt werden kann, ohne dass die Mindesteigenkapitalquote unterschritten wird.
- Die Ansprüche aus der Besserungsabrede gehen den Ansprüchen der Genusscheininhaber und der Inhaber der Stillen Einlagen der IKB AG wirtschaftlich vor.
- Die IKB AG ist im Rahmen des gesetzlich Zulässigen verpflichtet, bei von der IKB AG unmittelbar gehaltenen Tochterunternehmen auf eine weitestgehende Ausschüttung von dort erwirtschafteten Jahresüberschüssen an die IKB AG hinzuwirken.

Bei den von der KfW zur Verfügung gestellten Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabrede greift im Konzernabschluss für die Kategorie *Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten* die Bewertung gemäß IAS 39 AG8. Diese Geschäfte werden zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cash-Flow, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments

(Effektivzins am Emissionstag). Die Prognose der zukünftig für diese Instrumente zu leistenden Zins- und Tilgungszahlungen basiert auf dem geplanten Operativen Ergebnis der nächsten Jahre. Die Buchwertänderung ist zurückzuführen auf die vertragliche Ausgestaltung der Besserungsabrede und den damit verbundenen, zeitlich verzögerten Zins- und Tilgungszahlungen. Der Buchwertgewinn in Höhe von 362,7 Mio. € ist im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

(46) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	24,7	204,8	-87,9	21,7	204,8	3,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	2 710,6	978,0	>100,0	2 673,8	758,8	36,8	219,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ≥ 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 016,2	3 095,0	-2,5	3 015,8	3 074,3	0,4	20,7
Gesamt	5 751,5	4 277,8	34,4	5 711,3	4 037,9	40,2	239,9

(47) Verbriefte Verbindlichkeiten

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	10 756,0	30 713,3	-65,0
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	893,5	18,1	>100,0
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	9 862,5	30 695,2	-67,9
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit ≥ 4 Jahre)	8 680,3	8 887,7	-2,3
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit ≥ 4 Jahre)	358,0	27,4	>100,0
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit ≥ 4 Jahre)	8 322,3	8 860,3	-6,1
Gesamt	18 184,8	39 555,5	-54,0

Die Veränderung der Verbrieften Verbindlichkeiten resultiert im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung der Rhineland Funding Capital Corporation (RFCC) in Höhe von 11,5 Mrd. € (Bestand zum 31. März 2007) sowie dem Rückgang der Emissionstätigkeiten.

Verursacht durch die Kapitalmarktkrise, ging Rhinebridge aufgrund von damit verbundenen Verstößen gegen diverse vertragliche Regeln zur Einhaltung von Portfoliorelationen im Oktober 2007 in die Zwangsverwaltung (Receivership). Der Receiver wurde am 22. Oktober 2007 bestellt, der seit-

dem alle Aktivitäten der Rhinebridge steuert. Dies führte seit Oktober 2007 zu Rückzahlungsverzögerungen der fälligen Commercial Paper, die mit einer durchschnittlichen Verzinsung von LIBOR + 7,29 Basispunkten begeben wurden. Das Nominalvolumen der Commercial Paper beträgt zum 31. März 2008 402,0 Mio. US-\$. Rhinebridge wird derzeit unter der Regie des Receivers umstrukturiert.

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von -0,8 Mio. € (Vorjahr: -0,1 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

(48) Handelspassiva

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Derivate mit negativem Marktwert	5 345,3	1 164,7	>100,0
Negative Marktwerte aus Sicherungsderivaten	65,6	-	-
Gesamt	5 410,9	1 164,7	>100,0

Der Anstieg der negativen beizulegenden Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert aus Beständen in den Havenrock-Zweckgesellschaften (3,8 Mrd. €).

(49) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Art und die Höhe der Ruhegelder der versorgungsberechtigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter richten sich nach den jeweils zugrunde liegenden Versorgungsregelungen (siehe auch Note (19)).

Der Wert der Pensionsverpflichtung wird jährlich durch einen unabhängigen Aktuar mittels des Anwartschafts-

barwertverfahrens ermittelt. Der Unterschied zu den Pensionsrückstellungen resultiert aus dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens. Die Pensionsverpflichtung sowie das Planvermögen für leistungsorientierte Versorgungspläne haben sich in den vergangenen Jahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2006
Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert)	204,9	218,6	227,4
– Fair Value des Planvermögens	206,5	215,9	
= Über- (+) bzw. Unterdeckung (–)	1,6	–2,7	–227,4
davon als Vermögenswert aktiviert	5,1	0,0	
davon als Verpflichtung passiviert	3,5	2,7	227,4

Der Anwartschaftsbarwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. März 2008 beträgt 204,9 Mio. € (Vorjahr: 218,6 Mio. €). Die Pensionsverpflichtungen sind am Bilanzstichtag insgesamt mehr als vollständig durch die Vermögenswerte im CTA gedeckt. Gemäß IAS 19 reduziert sich der Ausweis der Pensionsrückstellung auf die nicht durch entsprechende Vermögenswerte gedeckten Pensionsverpflichtungen. Diese belaufen sich zum 31. März 2008 auf 3,5 Mio. € und entsprechen den Pensionsverpflichtungen der IKB International S.A. und den Verpflichtungen nach der Versorgungsordnung 2006, den Vorruhestandsverpflichtungen sowie dem Wertkontenplan.

Den Verpflichtungen aus dem Wertkontenplan in Höhe von 1,1 Mio. € steht ein Fondsinvestment in Höhe von 1,0 Mio. € gegenüber. Im November 2007 des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden auch diese Vermögenswerte auf das CTA übertragen. Wertentwicklungen und daraus resultierende Effekte auf die Gewinn- und Verlustrechnung bis zum 31. März 2008 sind infolgedessen von untergeordneter Bedeutung.

Die Pensionsverpflichtungen haben sich in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2007/08	2006/07
Anfangsbestand der Pensionsverpflichtungen zum 1.4. des Geschäftsjahres	218,6	227,4
Pensionszahlungen	9,9	8,4
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,8	0,0
Zuführungen	19,6	19,9
davon laufender Dienstaufwand	9,5	10,4
davon Zinsaufwand	10,1	9,5
–/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	–24,2	–20,3
Endbestand der Pensionsverpflichtungen zum 31.3. des Geschäftsjahres	204,9	218,6
Planvermögen gemäß IAS 19	206,5	215,9
Bilanzielle Nettoposition zum 31.3. des Geschäftsjahres	1,6	–2,7

Die Pensionsverpflichtungen weisen am 31. März 2008 einen Gesamtwert in Höhe von 204,9 Mio. € auf (Vorjahr: 218,6 Mio. €). Der Rückgang der Pensionsverpflichtung im Vergleich zum Vorjahr beruht im Wesentlichen auf versicherungsmathematischen Gewinnen mit 24,2 Mio. € (Vorjahr: 20,3 Mio. €), die mit Verlusten in Höhe von 7,4 Mio. € (Vorjahr: 1,6 Mio. €) auf Bestandsänderungen und mit Gewinnen in Höhe von 31,6 Mio. € (Vorjahr: 21,9 Mio. €) auf Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen entfallen. Als hauptmaßgeblicher Verursachungsfaktor für die versicherungsmathematischen Gewinne ist vor allem der um 100 Basispunkte

gestiegene Diskontsatz zu nennen. Die im Geschäftsjahr vorliegenden versicherungsmathematischen Gewinne belaufen sich am Bilanzstichtag insgesamt auf 2,7 Mio. €. Sie wurden als Bestandteil der Gesamtverpflichtungen erfolgsneutral über das Eigenkapital erfasst. Daneben haben sich geringfügige Änderungen in den Fluktuationsraten ergeben.

Die Entwicklung der erfolgsneutral erfassten versicherungsmathematischen Gewinne / Verluste stellt sich für die abgelaufenen Geschäftsjahre wie folgt dar:

in Mio. €	Pensionsverpflichtungen	Planvermögen	Summe
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2005	16,6	0,0	16,6
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	19,0	0,0	19,0
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	14,0	0,0	14,0
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,0	0,0	5,0
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2006	35,6	0,0	35,6
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-20,3	0,0	-20,3
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-21,9	0,0	-21,9
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	1,6	0,0	1,6
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2007	15,3	0,0	15,3
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-24,2	21,5	-2,7
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-31,6	0,0	-31,6
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	7,4	0,0	7,4
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2008	-8,9	21,5	12,6

Das den Verpflichtungen gegenüberstehende Planvermögen hat sich in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2007/08	2006/07
Anfangsbestand des Planvermögens zum 1.4. des Geschäftsjahres	215,9	0,0
erwarteter Ertrag des Planvermögens	11,0	0,0
+/- versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-21,5	0,0
Beitragszuführung der IKB	0,3	215,9
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,8	0,0
Pensionszahlungen	0,0	0,0
Endbestand des Planvermögens zum 31.3. des Geschäftsjahres	206,5	215,9

Das Planvermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2007/08 einen Verlust in Höhe von 10,5 Mio. € verursacht. Zum 31. März 2008 und 31. März 2007 setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

in %	31.3.2008	31.3.2007
Liquide Mittel	8,7	100,0
Aktien	21,9	–
Festverzinsliche Wertpapiere	66,5	–
Immobilien	2,4	–
Sonstige	0,4	–

Folgende versicherungsmathematische Annahmen wurden den Berechnungen zugrunde gelegt:

	31.3.2008	31.3.2007
Zinssatz für die Abzinsung	5,75	4,75
Erwartete Steigerung der ruhegehaltstfähigen Bezüge	3,0	3,0
Erwartete Rentensteigerung (inklusive Inflationsrate)	1,5	1,5
Fluktuationsrate (differenziert nach Altersgruppen)	1,0–6,5	1,0–5,5
Erwartete Rendite des Planvermögens	5,25	5,25

Der erwartete Vermögensertrag aus dem Planvermögen für das kommende Geschäftsjahr basiert auf der Zielallokation und den langfristig erwarteten Vermögensrenditen je Anlageklasse. Bei den Performanceannahmen handelt es sich nicht um eine historische Betrachtung, sondern um eine Prognose auf der Basis eines Kapitalmarktmodells, bei dem die Entwicklung einer Vielzahl von Anlageklassen in die Zukunft über Simulationsmodelle fortgeschrieben wird.

Die zu erwartenden Beiträge an das Planvermögen orientieren sich an der zukünftigen Veränderung des Anwartschaftsbarwertes der Pensionsverpflichtungen. Grundsätzlich wird (weiterhin) eine vollständige Deckung der Verpflichtungen durch das Planvermögen angestrebt.

Für das Geschäftsjahr 2008/09 wird keine Einstellung in das Planvermögen erwartet. Die erwarteten Pensionszahlungen haben eine Höhe von 10,4 Mio. €.

(50) Sonstige Rückstellungen

in Mio. €	Anfangsbestand zum 31.3.2007	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Umgliederung	Fremdwährungskursänderung	Endbestand zum 31.3.2008	Veränderung in %
Risiken aus dem Kreditgeschäft	28,2	4,5	33,2	32,8	–	–	23,3	–17,4
Rückstellungen für Zinsen auf Steuern	14,5	2,4	–	–	–	–	12,1	–16,6
Jubiläumrückstellungen	4,7	0,4	–	–	–	–	4,3	–8,5
Steuerrückstellungen ohne Ertragsteuern	1,3	–	–	1,8	–	–	3,1	>100,0
Prozesse und Regresse	0,3	0,1	0,1	18,0	–	–	18,1	>100,0
Sonstige	8,3	2,0	0,7	13,7	–	–	19,3	>100,0
Gesamt	57,3	9,4	34,0	66,3	–	–	80,2	40,0

Die Jubiläumrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – in Höhe des in Note (49) angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

Unter den Risiken aus dem Kreditgeschäft wird die Vorsorge auf Risiken außerbilanzieller Posten wie beispielsweise Bürgschaften subsumiert.

Im Zeitpunkt des Abschlusses lagen uns keine Informationen vor, die auf eine zeitliche Kumulation der Inanspruchnahmen hindeuteten.

(51) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen verteilen sich wie folgt:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	87,3	78,4	11,4
Ausland	0,8	0,8	0,0
Gesamt	88,1	79,2	11,2

(52) Latente Ertragsteuerverpflichtungen

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	185,2	231,7	-20,1
Handelsaktiva	118,0	143,8	-17,9
Finanzanlagen	51,6	51,0	1,2
Sachanlagen	2,7	0,4	>100,0
Verbindlichkeiten	326,8	51,1	>100,0
Handelspassiva	22,8	39,8	-42,7
Pensionsrückstellungen	6,5	6,5	0,0
Sonstige Verbindlichkeiten	10,9	42,9	-74,6
Nachrangkapital	199,8	24,6	>100,0
Übrige Bilanzposten	148,8	11,2	>100,0
Zwischensumme	1 073,1	603,0	78,0
Saldierung mit aktiven Latenten Steuern	-923,9	-586,3	57,6
Gesamt	149,2	16,7	>100,0

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 saldiert.

Der starke Anstieg der Latenten Ertragsteuerverpflichtungen bei den Verbindlichkeiten und dem Nachrangkapital ist auf die aus der derzeitigen Situation der Bank resultierenden Abwertungen aufgrund von Marktbewertungen dieser Positionen zurückzuführen.

(53) Sonstige Passiva

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	123,1	107,2	14,8
Rechnungsabgrenzungsposten	13,9	12,2	13,9
Übrige Verbindlichkeiten	26,4	53,3	-50,5
Gesamt	163,4	172,7	-5,4

(54) Nachrangkapital

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. € geändert	Veränderung in %
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 228,5	1 466,3	-16,2
Genussrechtskapital	187,5	625,7	-70,0
Stille Einlagen/Preferred Shares	363,7	1 016,0	-64,2
Gesamt	1 779,7	3 108,0	-42,7

Neben den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind im Nachrangkapital der IKB Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen und Vorzugsaktien der Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten enthalten, bei denen die Regelungen des IAS 39 AG8 zu beachten sind. Diese Geschäfte werden zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Neueinschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cash-Flow, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments

(Effektivzins am Emissionstag). Die Prognose der zukünftig für diese Instrumente zu leistenden Zins- und Tilgungszahlungen basiert auf dem geplanten Jahresüberschuss der nächsten Jahre. Die Buchwertänderungen in Höhe von 286 Mio. € sind auf das Genussrechtskapital und die Stillen Einlagen/Preferred Shares zurückzuführen. Eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen sind damit im Barwert enthalten. Der Buchwertgewinn ist im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

Nachrangige Verbindlichkeiten

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 235,0 Mio. € (Vorjahr: 350,0 Mio. €) vor Ablauf von zwei Jahren fällig. Drittrangmittel im Sinne des § 10 KWG bestehen in Höhe von 45,0 Mio. € (Vorjahr: 0 Mio. €).

Zum 31. März 2008 bestanden die folgenden wesentlichen Nachrangigen Verbindlichkeiten (> 100,0 Mio. €):

Laufzeitbeginn	Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2000/2001	150,0	EUR	6,00	27.2.2009
2003/2004	310,0	EUR	4,50	9.7.2013
2006/2007	160,0	EUR	4,64	23.1.2017

Die Zinsaufwendungen für die Nachrangigen Verbindlichkeiten betragen im Geschäftsjahr 2007/08 74,6 Mio. € (Vorjahr: 62,9 Mio. €).

Genussrechtskapital

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Gesamt	187,5	625,7	-70,0
darunter: Voraussetzungen des § 10 KWG	140,9	508,6	-72,3
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	45,4	81,8	-44,5

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1997/1998	102,3	DM	7,05	31.3.2009
1999/2000	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	EUR	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	EUR	5,63	31.3.2017

Im Geschäftsjahr 2007/08 sind Zinsen auf das Genussrechtskapital in Höhe von 2,3 Mio. € (Vorjahr: 37,3 Mio. €) im Zinsaufwand erfasst worden. Aufgrund des Jahresfehlbetrages bzw. Bilanzverlustes werden für das Geschäftsjahr 2007/08 keine Zinsen gezahlt.

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 131,9 Mio. €, der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note (30)) ausgewiesen wird.

Stille Einlagen/Preferred Shares

Der Buchwert der Stillen Einlagen beträgt zum 31. März 2008 363,7 Mio. € (Vorjahr: 1.016,0 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert nach Verlustteilnahme von 208,5 Mio. € (Vorjahr: 433,4 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden.

Der Zinsaufwand für die Stillen Einlagen/Preferred Shares beträgt im Konzern 40,9 Mio. € (Vorjahr: 61,5 Mio. €). Wegen der Verlustteilnahme siehe Note (21).

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 154,1 Mio. €, der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note (30)) ausgewiesen wird.

Die Stillen Einlagen werden nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital.

(55) Eigenkapital

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Gezeichnetes Kapital	247,8	225,3	10,0
Kapitalrücklage	597,8	568,2	5,2
Gewinnrücklagen	333,1	330,6	0,8
Gesetzliche Rücklage	2,4	2,4	–
Andere Gewinnrücklagen	330,7	328,2	0,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung	7,0	–15,2	
Neubewertungsrücklage	29,9	88,4	–66,2
Anteile in Fremdbesitz	0,4	0,2	97,3
Konzernbilanzgewinn/-verlust	–32,0	–	–
Gesamt	1 184,0	1 197,5	–1,1

Gezeichnetes Kapital

Am 7. Januar 2008 hat die IKB eine Wandelschuldverschreibung in Höhe von 54,3 Mio. € mit Wandlungspflicht begeben, die unter Ausschluss des Bezugsrechts von der KfW Bankengruppe übernommen worden ist. Die Wandelschuldverschreibung war in Aktien der Gesellschaft von bis zu 10 % ihres Grundkapitals wandelbar. Die Bedingungen der Wandelschuldverschreibung sahen unter bestimmten Voraussetzungen eine vorzeitige Wandlungspflicht vor. Nachdem diese Voraussetzungen eingetreten waren, ist die Schuldverschreibung gewandelt worden und am 28. Februar 2008 Aktien aus bedingtem Kapital im Nennwert von 22.514.332,16 € an die KfW Bankengruppe ausgegeben worden. Nach Durchführung der Wandlung beträgt das Gezeichnete Kapital (Grundkapital) der IKB 247.794.332,16 € (vorher: 225.280.000 €), eingeteilt in 96.794.661 (vorher: 88.000.000) nennwertlose Stückaktien.

Der Vorstand wurde auf der Hauptversammlung vom 27. März 2008 ermächtigt, bis zum Ablauf des 26. Septembers 2009 zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu

diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht überschreiten. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der IKB befinden oder ihr zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen.

Im Geschäftsjahr 2007/08 hat die IKB insgesamt 648.505 Stück eigene Aktien gekauft. Der durchschnittliche Einstandspreis betrug 20,58 € pro Stückaktie. Die Veräußerung im gleichen Umfang erfolgte zum durchschnittlichen Verkaufspreis von 17,21 €. Die Verluste hieraus sind in Höhe von 2,2 Mio. € in der Kapitalrücklage enthalten. Der höchste Tagesbestand an eigenen Aktien belief sich auf 0,14 % des Grundkapitals. Die mit der IKB AG verbundenen Unternehmen tätigten keine Käufe und Verkäufe von IKB-Aktien. Am Bilanzstichtag befinden sich keine eigenen Aktien im Bestand der Bank.

Im Berichtsjahr wurden keine Belegschaftsaktien ausgegeben.

Eigenkapitalentwicklung

in Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Rücklage aus der Währungsumrechnung	Neubewertungsrücklage	Anteile in Fremdbesitz	Konzernbilanzgewinn/-verlust	Gesamt
Eigenkapital 1.4.2006 nach Änderungen	225,3	568,2	273,0	-7,5	159,1	0,2	74,8	1 293,1
IAS-8-Änderungen			6,9					6,9
Ausgabe/Rückgabe von Anteilen		0,0						0,0
Gezahlte Dividenden							-74,8	-74,8
Änderungen Konsolidierungskreis/Sonstige			1,0					1,0
Jahresüberschuss			37,8			0,1		37,9
Veränderung aus Währungsumrechnung				-7,7				-7,7
Erfolgsneutrale Wertänderung			11,9		-70,7	-0,1		-58,9
Eigenkapital 31.3.2007/1.4.2007	225,3	568,2	330,6	-15,2	88,4	0,2	-	1 197,5
Pflichtwandelanleihe	22,5	31,8						54,3
Ausgabe/Rückgabe von Anteilen		-2,2						-2,2
Gezahlte Dividenden								0,0
Änderungen Konsolidierungskreis/Sonstige			2,1					2,1
Jahresüberschuss							-32,0	-32,0
Veränderung aus Währungsumrechnung				22,2				22,2
Erfolgsneutrale Wertänderung			0,4		-58,5	0,2		-57,9
Eigenkapital 31.3.2008	247,8	597,8	333,1	7,0	29,9	0,4	-32,0	1 184,0

Neubewertungsrücklage

in Mio. €	2007/08	2006/07	Veränderung in %
Anfangsbestand zum 1.4.	88,4	159,1	-44,4
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-20,2	-32,6	-38,0
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-33,7	-6,4	>100,0
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1	-74,8	-74,8	-
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	70,2	43,1	62,9
Endbestand zum 31.3.	29,9	88,4	-66,2

Die Neubewertungsrücklage beinhaltet gemäß IFRS 1 eine Cash-Flow-Hedge-Rücklage aus dem Übergang der Rechnungslegung von HGB auf IFRS in Höhe von 37,4 Mio. € (Vorjahr: 112,2 Mio. €).

Bedingtes Kapital/Genehmigtes Kapital

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 9. September 2004 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 8. September 2009 Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 300 Mio. € zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- und Optionsrechte auf Aktien der IKB mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22.528.000 € zu gewähren. Diese Ermächtigung sowie das dazugehörige bedingte Kapital sind – wie zuvor beschrieben – ausgenutzt worden. Danach besteht die Ermächtigung noch in Höhe von bis zu 245.700.000 € nebst dazugehörigem bedingtem Kapital in Höhe von bis zu 13.667,84 €. Zudem bestand ein bedingtes Kapital von 22,5 Mio. € zur Gewährung von Wandlungs- oder Optionsrechten an die Inhaber von bis zum 30. August 2007 zu gebenden Genussscheinen mit Wandlungs- oder Optionsrechten.

Barkapitalerhöhung

Im Rahmen der finanziellen Restrukturierung der IKB wurde auf der Hauptversammlung vom 27. März 2008 eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen beschlossen. Die Kapitalerhöhung stellt einen wesentlichen Baustein eines tragfähigen Zukunftskonzeptes für die Gesellschaft dar.

Das Grundkapital der Gesellschaft wird von 247.794.332,16 € um bis zu 1.486.765.992,96 € auf bis zu 1.734.560.325,12 € durch Ausgabe von bis zu 580.767.966 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien (jeweils mit einem rechnerischen anteiligen Betrag am Grundkapital von 2,56 €) gegen Bareinlagen erhöht. Die neuen Aktien sind von Beginn des bei Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister laufenden Geschäftsjahres an gewinnberechtigt. Die neuen Aktien werden den Aktionären mit einem Bezugsverhältnis von 1 zu 6 zum Bezug angeboten.

Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Der Kapitalsteuerungsprozess im IKB Konzern knüpft an die für deutsche Institute und Institutsgruppen geltenden Vorschriften der §§ 10 bzw. 10a KWG an. Danach sind in der Institutsgruppe ausreichende regulatorische Eigenmittel vorzuhalten. Konkret sind die gewichteten Risikoaktiva mit mindestens 8 % Eigenmitteln zu unterlegen (Solvabilitätskennziffer). Für die Unterlegung der gewichteten Risikoaktiva mit Kernkapital ist eine Mindestquote von 4 % einzuhalten (Kernkapitalquote). Eine Übersicht der Eigenmittelkomponenten der IKB Gruppe findet sich in nachstehender Tabelle:

in Mio. €	31.3.2008	31.3.2007
Anrechnungsbetrag Kreditrisiko	30 269,0	32 747,0
Anrechnungsbetrag Marktpreisrisiko	795,0	750,0
Anrechnungsbetrag Operationelles Risiko	1 330,0	–
Summe der anrechnungspflichtigen Positionen	32 394,0	33 497,0
Kernkapital	1 941,0	2 434,0
Gezeichnetes Kapital	1 265,0	757,0
Sonstige Rücklagen	3 433,0	2 265,0
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0
Sonstiges	1 146,0	1 570,0
Abzugspositionen	–3 903,0	–2 158,0
Ergänzungskapital	1 191,0	1 726,0
Nicht realisierte Reserven in Wertpapieren und Immobilien	0,0	0,0
Genussrechtsverbindlichkeiten	248,0	523,0
Weitere langfristige nachrangige Verbindlichkeiten sofern nach BIZ anrechenbar	1 170,0	1 226,0
Sonstiges	–227,0	–23,0
Abzugspositionen	–18,0	–88,0
Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital	3 114,0	4 072,0
Dritttrangmittel	45,0	9,0
Anrechenbare Eigenmittel	3 159,0	4 081,0
Kernkapitalquote	6,0 %	7,1 %
Eigenmittelquote	9,8 %	12,2 %

Die Eigenmittel setzen sich aus dem haftenden Eigenkapital, das wiederum aus Kern- und Ergänzungskapital besteht, sowie den Drittrangmitteln zusammen. Das Kernkapital (Tier I) besteht im Wesentlichen aus dem Gezeichnetem Kapital sowie den Rücklagen (Core bzw. True Tier I) und den als Kernkapital anrechenbaren Hybridmitteln (Hybrid Tier I). Dem Ergänzungskapital (Tier II) sind die Genussrechtsverbindlichkeiten (Upper Tier II) sowie die langfristigen Nachrangverbindlichkeiten (Lower Tier II) zuzurechnen. Unter den Drittrangmitteln sind u.a. kurzfristige Nachrangverbindlichkeiten bzw. die Nachrangverbindlichkeiten, die aufgrund der Begrenzungsnorm bei 50 % des Kernkapitals gekappt wurden, auszuweisen.

Die Berechnung der Angemessenheit der Eigenmittel wurde von der IKB unter Ausnutzung der im § 339 Abs. 9 Solvabilitätsverordnung (SolvV) vorgesehenen Übergangsregelung bis zum 31. Dezember 2007 nach den Regelungen des alten Grundsatz I durchgeführt. Seit dem 1. Januar 2008 kommen die mit Basel II eingeführten neuen Regelungen der SolvV zur Anwendung. Die Berechnung der risikogewichteten Aktiva wird dabei nach dem sogenannten Kreditrisiko-Standardansatz (KSA) vorgenommen. Dabei macht die Bank von dem Wahlrecht des § 64h KWG i. V. m. § 10a Abs. 6 und 7 KWG dahingehend Gebrauch, dass für die Zwecke der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelberechnung weiterhin das Aggregationsverfahren auf der Basis von HGB-Bemessungsgrundlagen zur Anwendung kommt. Die IKB AG ist ein Handelsbuchinstitut und wendet für die operationalen Risiken den Basisindikatoransatz an.

Während aufgrund der Krise im abgelaufenen Geschäftsjahr das primäre Ziel der Kapitalsteuerung in der Sicherstellung der aufsichtsrechtlich notwendigen Mindestquoten lag, liegt das Ziel für das Geschäftsjahr 2008/09 in der Wiederherstellung einer adäquaten Kapitalisierung auf Gesamtbankebene, die einer Wiederherstellung der Kapitalmarktfähigkeit dient. Nach Durchführung der auf der letzten Hauptversammlung beschlossenen Kapitalerhöhung plant die Bank, auf Gruppenebene wieder eine Kernkapitalquote (Tier I Ratio) von deutlich über 6 % und eine Eigenmittelquote (Solvency Ratio) von deutlich über 10 % zu erreichen.

Im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses wird zunächst den Geschäftsfeldern bzw. Segmenten (vgl. Tabelle zur Segmentberichterstattung) regulatorisches Kapital zugewiesen. Die jeweils erwartete Kapitalbelastung ergibt sich aus der Drei-Jahres-Planung der risikogewichteten Aktiva. Die Verzinsungsansprüche an die Geschäftsfelder sind dabei an den Untergrenzen der Zielkapitalstruktur (6 % Tier I Ratio und 10 % Solvency Ratio) orientiert und basieren auf differenzierten Kapitalkostensätzen für die einzelnen Eigenmittelkomponenten True Tier I, Hybrid Tier I, Upper und Lower Tier II. Im Rahmen des monatlichen Performance Reportings werden die Deckungsbeiträge stufenweise bis auf Profit-Center-Ebene heruntergebrochen und dem jeweiligen Kapitalverbrauch gegenübergestellt. Darüber hinaus ist eine Limitierung des Kapitalverbrauchs auf Profit-Center-Ebene in Vorbereitung.

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Gemäß IAS 7 wird in der Kapitalflussrechnung die Veränderung des Zahlungsmittelbestandes in seinen Komponenten operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit analysiert.

Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit

Hierzu gehören Zahlungsvorgänge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, aus Wertpapieren des Handelsbestandes und aus anderen Aktiva der operativen Geschäftstätigkeit. Veränderungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus Verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva der operativen Geschäftstätigkeit werden in dieser Position ebenfalls wie die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen aufgeführt.

Daneben werden auch alle übrigen Zahlungsströme, die nicht unter dem Cash-Flow aus Investitionstätigkeit oder dem Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden, unter dem Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit abgebildet.

Cash-Flow aus Investitionstätigkeit

Der Cash-Flow aus Investitionstätigkeit berücksichtigt Ein- und Auszahlungen für Erwerbe und Veräußerungen im Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie Sachanlagen. Zudem werden hier Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gezeigt.

Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit

Der Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit enthält Zahlungsströme aus Kapitalerhöhungen, ausgeschütteten Dividenden und Nachrangkapital sowie Veränderungen von Rücklagen und Anteilen.

Der Zahlungsmittelbestand setzt sich in der Berichtsperiode im Wesentlichen aus Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammen.

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

(56) Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, steuerungsorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung des primären Berichtsformates erfolgt auf Basis der internen Organisationsstruktur und der jeweiligen Managementverantwortlichkeit. Die Segmentberichterstattung wird gemäß den Vorschriften des IAS 14 erstellt.

Die Segmentberichterstattung im primären Berichtsformat ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden.

Die operativen Geschäftsfelder sind:

- Firmenkunden
- Immobilienkunden
- Strukturierte Finanzierung und
- Portfolio Investments

Im Segment **Firmenkunden** weisen wir die Erträge und Aufwendungen aus unserem Marktantritt im Firmenkundengeschäft aus. Dazu gehören neben dem traditionellen Kreditgeschäft mit inländischen Firmenkunden die Aktivitäten in den Bereichen Mobilienleasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds).

Dem Segment **Immobilienkunden** sind alle Leistungen unseres Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie zugeordnet. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten unserer Tochtergesellschaften IKB Immobilien Management GmbH und IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Unsere Tätigkeiten im Bereich der Akquisitions- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Adressen fassen wir im Segment **Strukturierte Finanzierung** zusammen. Hierzu gehört auch die Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation, New York.

Das Segment **Verbriefungen** wurde in **Portfolio Investments** umbenannt. Der Name des Segments wurde aufgrund der Reduzierung des Segments auf Investitionen in Verbriefungsprodukte (inkl. der konsolidierten Zweckgesellschaften) angepasst. Darunter fallen auch die Ergebnis- und Volumenkomponenten aus den Zweckgesellschaften Rhineland Funding Capital Corporation, Rhinebridge und Havenrock. Der Ausweis der bisher im Segment Verbriefungen gezeigten Ergebnisse aus der Verbriefung und Ausplatzierung von Kreditrisiken erfolgt jetzt in der Spalte Zentrale/Konsolidierung.

In der Spalte **Zentrale/Konsolidierung** weisen wir die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Dazu gehören Investments in Anleihen und Schuldscheindarlehen, die nicht im Verantwortungsbereich unserer operativen Geschäftsfelder stehen, sowie die ELAN-Transaktionen. Außerdem weisen wir die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die aus der Überleitung der Ergebnisse unserer operativen Geschäftsfelder auf die Ergebnisgrößen der externen Rechnungslegung resultierenden Konsolidierungswerte aus.

Den Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Geschäftsfeldern kalkulatorisch zugewiesen. Die Geschäftsfelder werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung auf die Geschäftsfelder erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (Geschäftsjahr 2007/08 gemäß Basel-II-Standardansatz; Geschäftsjahr 2006/07 gemäß dem aufsichtsrechtlichen Grundsatz I) mit einer gegenüber der bisherigen Darstellungsweise geänderten Eigenkapitalquote von 6,5 % und unter Berücksichtigung der vorhandenen Hybridmittel. Der Zinsüberschuss enthält nun neben dem Anlageertrag aus diesen wirtschaftlichen Eigenmitteln auch den Aufwand für die Hybrid- und Nachrangmittel. Der Zinssatz für die Eigenmittelanlage entspricht dem Zinssatz einer risikofreien Verzinsung auf dem langfristigen Kapitalmarkt. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten und in der Zentrale entspricht dem Saldo aus den Zuführungen und Auflösungen zu bzw. von Wertberichtigungen für Kreditausfälle und den Eingängen aus abgeschriebenen Forderungen.

Die Personal- und Sachkosten der Zentrale werden, soweit verursachungsgerecht zurechenbar, auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Der Segmenterfolg ist durch das Operative Ergebnis des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus misst die IKB das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapital-Rentabilität und der Kosten-Ertrags-Relation. Die Eigenkapital-Rendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Operativen Ergebnisses zum durchschnittlich zugeordneten Eigenkapital. Die Kosten-Ertrags-Relation ermittelt die IKB aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen zu Erträgen.

Die Refinanzierung des IKB Konzerns erfolgt durch ein zentrales Treasury. Insofern erfolgt keine direkte Zuordnung von Verbindlichkeiten auf die Segmente. Auf eine rechnerische Verteilung der Verbindlichkeiten wird nach IAS 14.20 verzichtet.

Segmentberichterstattung (primäres Berichtsformat)

in Mio. €	Firmen- kunden		Immobilien- kunden		Strukturierte Finanzierung		Portfolio Investments		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Zinsüberschuss	232,5	234,7	62,0	67,3	124,9	152,2	103,2	153,2	-72,7	65,7	449,9	673,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	66,0	37,5	23,0	15,4	63,4	35,4	0,0	0,0	102,8	151,4	255,2	239,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	166,5	197,2	39,0	51,9	61,5	116,8	103,2	153,2	-175,5	-85,7	194,7	433,4
Provisionsüberschuss	6,7	12,9	7,7	8,0	35,8	36,1	5,9	0,6	-1,4	-5,6	54,7	52,0
Fair-Value-Ergebnis	-8,1	23,2	3,5	3,4	2,0	1,9	-3 241,2	-92,3	1 418,4	26,0	-1 825,4	-37,8
Ergebnis aus Finanzanlagen	-6,0	2,4	0,8	0,0	-33,7	0,0	-904,1	-18,9	-36,9	4,1	-979,9	-12,4
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	0,5	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	1,7	1,7
Verwaltungsaufwendungen	140,7	149,9	41,9	41,5	69,2	65,8	43,2	26,9	81,5	32,1	376,5	316,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2,3	5,3	1,8	1,4	0,4	1,6	-0,3	-4,4	658,0	-10,1	662,2	-6,2
Ergebnis aus Risikoübernahme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 401,0	0,0	0,0	0,0	2 401,0	0,0
Operatives Ergebnis	21,2	92,8	10,9	23,2	-3,2	90,6	-1 678,7	11,3	1 782,3	-103,4	132,5	114,5
Kosten-Ertrags-Relation in %	61,7	53,5	55,3	51,8	53,5	34,3	<0	70,4	-	-	49,3	47,2
Eigenkapitalrendite in %	3,1	14,4	5,1	11,4	<0	26,1	<0	4,0	-	-	11,1	9,4
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	677	644	213	204	370	347	185	282	-254	-259	1 191	1 218
Kreditvolumen	16 741	16 065	4 886	4 889	7 551	7 870	4 366	18 260	4 098	4 114	37 642	51 198
Neugeschäftsvolumen	4 630	4 577	1 412	1 299	3 804	5 270	283	1 168	1 664	498	11 793	12 812

Das sekundäre Berichtsformat wird gemäß der geografischen Verteilung nach dem jeweiligen Sitz unserer Betriebsstätten oder Konzernunternehmen erstellt.

Segmentberichterstattung (sekundäres Berichtsformat)

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Zinsüberschuss	305,7	352,6	181,2	181,6	35,8	73,2	-72,8	65,7	449,9	673,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	97,7	65,9	49,6	22,4	5,1	0,0	102,8	151,4	255,2	239,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	208,0	286,7	131,6	159,2	30,7	73,2	-175,6	-85,7	194,7	433,4
Provisionsüberschuss	54,1	111,0	18,7	0,6	-16,7	-54,0	-1,4	-5,6	54,7	52,0
Fair-Value-Ergebnis	-1 388,2	-53,8	-1 189,7	53,7	-614,2	-63,7	1 366,7	26,0	-1 825,4	-37,8
Ergebnis aus Finanzanlagen	-322,7	-16,7	-609,3	0,2	-11,0	0,0	-36,9	4,1	-979,9	-12,4
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	0,5	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	1,7	1,7
Verwaltungsaufwendungen	231,4	238,5	57,6	40,6	6,0	5,0	81,5	32,1	376,5	316,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	1,3	3,5	3,9	4,5	-1,0	-4,1	658,0	-10,1	662,2	-6,2
Ergebnis aus Risikoübernahme	619,9	0,0	1 233,9	0,0	547,2	0,0	0,0	0,0	2 401,0	0,0
Operatives Ergebnis	-1 058,5	93,9	-468,5	177,6	-71,0	-53,6	1 730,5	-103,4	132,5	114,5
Kosten-Ertrags-Relation in %	<0	59,9	<0	16,9	<0	<0	-	-	49,3	47,2
Kreditvolumen	23 046	23 491	9 585	10 992	913	12 601	4 098	4 114	37 642	51 198

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

(57) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung

	IAS 39 – Kategorie					Forderungen aus Finan- zierungs- leasing	Außer- bilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanz- instrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungs- bereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value- Option	Other Financial Liabilities					
31.3.2008 in Mio. €										
Zinsüberschuss	2 366,7	83,3	46,6	-173,6	-1 997,1	112,1	0,0	438,0	11,9	449,9
Zinserträge	2 366,7	83,3	363,1	340,6	–	210,5	0,0	3 364,2	62,4	3 426,6
Zinsaufwendungen	–	–	316,5	514,2	1 997,1	98,4	0,0	2 926,2	50,5	2 976,7
Provisionsüberschuss	45,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	-1,5	0,0	42,5	12,2	54,7
Provisionserträge	54,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	54,8	12,2	67,0
Provisionsaufwendungen	9,8	0,0	0,0	1,0	0,0	1,5	0,0	12,3	0,0	12,3
Nettogewinne/-verluste	-1 277,5	44,1	-668,8	-1 156,6	666,2	-1,3	0,0	7,1	-4,4	2,7
Fair-Value-Ergebnis	–	–	-668,8	-1 156,6	–	–	–	-1 825,4	–	-1 825,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1 024,0	44,1	–	–	–	–	–	-979,9	–	-979,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	253,5	–	–	–	–	1,3	0,0	254,8	0,4	255,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	–	–	–	0,0	666,2	–	–	666,2	-4,0	662,2
Ergebnis aus Risikoübernahme	–	–	–	–	–	–	–	2 401,0	–	2 401,0
Gesamt	1 134,2	127,4	-622,2	-1 331,2	-1 330,9	109,3	0,0	487,6	19,7	507,3

31.3.2007 in Mio. €	IAS 39 – Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
Zinsüberschuss	2 579,4	86,0	101,9	-181,1	-2 005,8	91,3	0,0	671,7	1,4	673,1
Zinserträge	2 579,4	86,0	765,1	172,0	–	165,1	0,0	3 767,6	64,0	3 831,6
Zinsaufwendungen	–	–	663,2	353,1	2 005,8	73,8	0,0	3 095,9	62,6	3 158,5
Provisionsüberschuss	49,0	0,0	-3,9	-1,5	-0,1	0,0	-0,2	43,3	8,7	52,0
Provisionserträge	56,5	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	1,3	57,9	8,7	66,6
Provisionsaufwendungen	7,5	0,0	4,0	1,5	0,1	0,0	1,5	14,6	0,0	14,6
Nettogewinne/-verluste	-252,4	6,8	65,8	-103,6	0,0	1,0	0,0	-282,4	-13,7	-296,1
Fair-Value-Ergebnis	–	–	65,8	-103,6	–	–	–	-37,8	–	-37,8
Ergebnis aus Finanzanlagen	-19,2	6,8	–	–	–	–	–	-12,4	–	-12,4
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	233,2	–	–	–	–	-1,0	–	232,2	7,5	239,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	–	–	–	0,0	0,0	–	–	0,0	-6,2	-6,2
Ergebnis aus Risikoübernahme	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	2 376,0	92,8	163,8	-286,2	-2 005,9	92,3	-0,2	432,6	-3,6	429,0

In der Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung sind Erträge und Aufwendungen enthalten, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen.

Das in den Nettogewinnen und -verlusten ausgewiesene Ergebnis aus Finanzanlagen umfasst Erträge und Verluste aus dem Abgang sowie der Bewertung von Finanzanlagen. Das Fair-Value-Ergebnis beinhaltet neben Abgangs- und Bewertungserfolg zusätzlich das Zinsergebnis von Grund- und Sicherungsgeschäften in Höhe von –16,9 Mio. €. Im Sonstigen betrieblichen Ergebnis werden Erträge und Auf-

wendungen, die aus dem Rückkauf eigener Emissionen entstanden sind, ausgewiesen. Das Zins- und Dividenden-ergebnis ist, mit Ausnahme des Hedge-Accounting-Zins-ergebnisses, nicht in den Nettogewinnen und -verlusten enthalten, sondern wird für sämtliche IAS-39-Haltekategorien im Zinsergebnis ausgewiesen.

Das im Geschäftsjahr aus der Risikoübernahme der KfW Bankengruppe vereinnahmte Ergebnis wird innerhalb der Nettogewinne als gesonderte Position ausgewiesen.

(58) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte der Finanzinstrumente (vor Abzug der Risikovorsorge) nach IFRS-7-Berichtsklassen:

IFRS-7-Berichtsklassen für Finanzinstrumente	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Held for Trading	3 604,0	2 208,5
Handelsaktiva	3 604,0	2 208,5
Fair-Value-Option	4 803,4	16 040,8
Forderungen an Kreditinstitute	88,8	0,0
Forderungen an Kunden	0,0	0,0
Finanzanlagen	4 714,6	16 040,8
Forderungen KfW Bankengruppe	1 829,7	–
Sonstige Aktiva	1 829,7	–
Derivate in Sicherungsbeziehungen		
Handelsaktiva	33,7	0,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Available for Sale	1 709,1	2 106,1
Finanzanlagen	1 709,1	2 106,1
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		
Loans and Receivables	36 208,7	41 700,2
Forderungen an Kreditinstitute	2 761,5	4 441,9
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	27 026,4	28 146,6
Finanzanlagen	6 420,8	9 111,7
Forderungen aus Finanzierungsleasing		
Forderungen an Kunden	1 842,5	1 538,4
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen		
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	14,7	13,3
Gesamt	50 045,8	63 607,3
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Held for Trading	5 345,3	1 164,7
Handelspassiva	5 345,3	1 164,7
Fair-Value-Option	5 349,6	7 839,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	647,1	660,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 222,9	1 872,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	2 760,1	3 652,8
Nachrangkapital	719,5	1 653,9
Derivate in Sicherungsbeziehungen		
Handelspassiva	65,6	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		
Other Financial Liabilities	37 815,7	53 014,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16 802,2	13 251,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 528,6	2 405,4
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	15 424,7	35 902,7
Nachrangkapital	1 060,2	1 454,1
Gesamt	48 576,2	62 018,5
Außerbilanzielles Geschäft		
Eventualverbindlichkeiten	1 482,5	1 012,5
Andere Verpflichtungen	4 436,0	5 776,8
Gesamt	5 918,5	6 789,3

(59) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Der beizulegende Zeitwert eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 32 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Bei Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt existiert, ergibt sich der beizulegende Zeitwert aus dem Börsen- oder Marktpreis am Bilanzstichtag. Liegen keine Preisnotierungen vor, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen ermittelt. Sofern kein Vergleich mit ähnlichen Markttransaktionen möglich ist, werden geeignete Bewertungsmodelle (u.a. Discounted-Cash-Flow-Methode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. Die Discounted-Cash-Flow-Methode beruht dabei auf zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spreadkurven und Volatilitätsfaktoren ein, die von beobachtbaren Marktdaten abgeleitet werden. Die errechneten beizulegenden Zeitwerte werden – den Marktusancen folgend – um die Stückzinsen bereinigt.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Forderungen an Kreditinstitute und Kunden erfolgt grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cash-Flow-Methode. Dabei wird je Kredit ein risikoadäquater Credit Spread zugrunde gelegt. Die Diskontierung wird über die laufzeitdifferenzierten Swapsätze zuzüglich des risikoadäquaten Credit Spreads vorgenommen. Der Swapsatz ergibt sich aus den jeweils zu den Bewertungsstichtagen aktuell geltenden Marktkonditionen. Der Credit Spread des Kredites schwankt entsprechend der Veränderung der gemessenen Standardrisikokosten, die sich aus dem Kunden-Rating, der Besicherungssituation und der Restlaufzeit des Kredites am Bewertungsstichtag ermitteln. Jeweilige Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte gegenüber den Buchwerten können somit zins- und bonitätsgetrieben sein.

Für die Barreserve sowie für kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, bei denen der Buchwert einen hinreichenden Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts darstellt, wurde auf dessen separate Ermittlung verzichtet und der aktuelle Buchwert herangezogen.

Die Bewertung von Finanzanlagen und Handelsaktiva bzw. Handelspassiva erfolgt, soweit keine notierten Preise auf aktiven Märkten vorhanden sind, auf Basis anerkannter Bewertungsmodelle. Dabei wird zur Berücksichtigung der Bid-Mid-Spanne ein vereinfachter einheitlicher Ansatz für alle Derivate und Wertpapiere gewählt, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, soweit nicht bereits die Bid- bzw. Ask-Preise am Einzelgeschäft berücksichtigt werden. Hierbei werden die durchschnittlichen Marktquotierungen für Bid-Preise der aktivischen Wertpapiere zugrunde gelegt.

Die Bewertung der Portfolioinvestments ist in Note (6) dargestellt.

Die beizulegenden Zeitwerte der bilanzierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden werden grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cash-Flow-Methode ermittelt. Die Diskontierung wird über laufzeitdifferenzierte risikolose Swapsätze sowie Marktspreads vorgenommen. Die Verbindlichkeiten der IKB werden über Modelle bepreist, für die ein wesentlicher Einflussfaktor der Marktspread ist. Die kurzfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten orientieren sich dabei an den aus dem Rückhandel ersichtlichen Spreads. Für die längerfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten sowie nachrangige Emissionen werden CDS-Spreads zugrunde gelegt. Bei Schuldscheindarlehen wird berücksichtigt, dass die Spreads geringer sind als bei den verbrieften Verbindlichkeiten, da der Einlagensicherungsfonds hier in der Regel eine Deckung bietet. Bei erstrangigen Emissionen werden zusätzlich individuelle Spreads berücksichtigt, die strukturelle Unterschiede der Emissionen abbilden. Für die genannten Verfahren wird ein Ask-Abschlag bei den Spreads berücksichtigt. Analog wird bei der Diskontierung der Globaldarlehen vorgegangen.

Für Genussrechte und Tier-I-Emissionen in der Fair-Value-Option werden zunächst am Markt beobachtbare Preise verwendet. Nicht quotierte Geschäfte werden mit den hieraus interpolierten Spreads angesetzt. Für Genussrechte und Tier-I-Geschäfte zu fortgeführten Anschaffungskosten werden die prognostizierten Zins- und Tilgungszahlen mit den jeweiligen Emissionsrenditen abgezinst (zur näheren Erläuterung der Bilanzierung und Bewertung nach IAS 39

AG8 dieser Geschäfte vgl. Note (6) sowie Note (45) *Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten* und Note (54) *Nachrangkapital*).

In der folgenden Tabelle erfolgt eine Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der entsprechenden Buchwerte.

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Buchwert		Unterschied	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Aktiva						
Loans and Receivables	34 426,5	40 167,9	35 432,8	40 710,9	-1 006,3	-543,0
Forderungen an Kreditinstitute	2 767,2	4 441,7	2 761,5	4 441,9	5,7	-0,2
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)*	25 448,7	26 766,0	26 250,5	27 157,3	-801,8	-391,3
Finanzanlagen	6 210,6	8 960,2	6 420,8	9 111,7	-210,2	-151,5
Forderungen aus Finanzierungsleasing	1 839,0	1 536,6	1 840,2	1 536,6	-1,2	0,0
Forderungen an Kunden*	1 839,0	1 536,6	1 840,2	1 536,6	-1,2	0,0
Aktiva nach Risikovorsorge	36 265,5	41 704,5	37 273,0	42 247,5	-1 007,5	-543,0
Passiva						
Other Financial Liabilities	36 392,6	52 820,2	37 815,7	53 014,0	-1 423,1	-193,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16 593,8	13 149,9	16 802,2	13 251,8	-208,4	-101,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 192,0	2 403,2	4 528,6	2 405,4	-336,6	-2,2
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	14 778,2	35 831,4	15 424,7	35 902,7	-646,5	-71,3
Nachrangkapital	828,6	1 435,7	1 060,2	1 454,1	-231,6	-18,4
Passiva	36 392,6	52 820,2	37 815,7	53 014,0	-1 423,1	-193,8

¹⁾ Der Buchwert der Position *Forderungen an Kunden* wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 778,2 Mio. € (Vorjahr : 991,1 Mio. €) dargestellt.

Es befinden sich Geschäfte im Bestand, bei denen Parameter in die Bewertung einfließen, die nicht am Markt beobachtbar sind. Bei diesen Parametern handelt es sich in der Regel um Korrelationen zwischen Zinssätzen. Diese Korrelationen lassen sich indirekt über historische Zeitreihen

abschätzen, die auch als Basis für die hier verwendeten Grenzparameter der Sensitivitäten herangezogen wurden.

Die bei der Bewertung der Portfolioinvestments verwendeten Parameter sind in Note (6) dargestellt.

	Beizulegender Zeitwert		Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes auf Basis nicht am Marktwert beobachtbarer Parameter			
			Volumen		Im Periodenergebnis erfasste Änderungen des beizulegenden Zeitwertes	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
in Mio. €						
Aktiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Held for Trading	3 604,0	2 208,5	6,5	0,0	-3,0	0,0
Handelsaktiva	3 604,0	2 208,5	6,5	0,0	-3,0	0,0
Fair-Value-Option	4 803,4	16 040,8	347,6	169,5	-0,3	0,4
Forderungen an Kreditinstitute	88,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finanzanlagen	4 714,6	16 040,8	347,6	169,5	-0,3	0,4
Forderungen KfW Bankengruppen	1 829,7	-	1 829,7	-	0,0	-
Sonstige Aktiva	1 829,7	-	1 829,7	-	0,0	-
Derivate in Sicherungsbeziehungen						
Handelsaktiva	33,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Available-for-Sale	1 709,1	2 106,1	0,0	14,3	0,0	0,0
Finanzanlagen	1 709,1	2 106,1	0,0	14,3	0,0	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert						
Loans and Receivables	34 426,5	40 167,9	27 803,9	27 414,2	-	-
Forderungen an Kreditinstitute	2 767,2	4 441,7	2 290,3	856,0	-	-
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	25 448,7	26 766,0	25 200,0	26 455,5	-	-
Finanzanlagen	6 210,6	8 960,2	313,6	102,7	-	-
Forderungen aus Finanzierungsleasing						
Forderungen an Kunden	1 839,0	1 536,6	1 839,0	1 536,6	-	-
Passiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Held for Trading	5 345,3	1 164,7	0,0	79,9	0,0	0,8
Handelspassiva	5 345,3	1 164,7	0,0	79,9	0,0	0,8
Fair-Value-Option	5 349,6	7 839,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	647,1	660,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 222,9	1 872,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	2 760,1	3 652,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Nachrangkapital	719,5	1 653,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivate in Sicherungsbeziehungen						
Handelspassiva	65,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert						
Other-Financial-Liabilities	36 392,6	52 820,2	7 806,1	8 177,5	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16 593,8	13 149,9	7 731,5	8 083,4	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 192,0	2 403,2	74,6	94,1	-	-
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	14 778,2	35 831,4	0,0	0,0	-	-
Nachrangkapital	828,6	1 435,7	0,0	0,0	-	-

Bei den zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Geschäften, deren Ermittlung nicht auf am Markt beobachtbaren Parametern basiert, liegt bei einer Parametervariation im positiven Fall eine kumulierte Unterschätzung des beizulegenden Zeitwertes von 1,8 Mio. € (Vorjahr: 4,5 Mio. €) vor, im negativen Fall eine kumulierte Überschätzung von 1,3 Mio. € (Vorjahr: 13,5 Mio. €). Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes des unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesenen KfW-Risikoschirms sind zudem Korrelationen eingeflossen, die nicht am Markt beobachtbar sind. Aus der Variation dieser Parameter resultiert im positiven Fall eine Unterschätzung des beizulegenden Zeitwertes in Höhe von 0,9 Mio. €, im negativen Fall eine kumulierte Überschätzung von 4,0 Mio. €.

Es gab keine Geschäfte, bei denen Differenzen zwischen Transaktionspreis und auf Modelbasis ermitteltem beizulegenden Zeitwert aufgetreten sind.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten und dem Rückzahlungsbetrag beläuft sich auf –1.337,3 Mio. € (Vorjahr: –1,7 Mio. €) und resultiert aus folgenden Bilanzpositionen:

in Mio. €	Buchwert		Differenz zwischen Buchwert und Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	647,1	660,7	–34,9	–1,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 222,9	1 872,4	–776,0	–1,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	2 760,1	3 652,8	–99,6	–2,0
Nachrangkapital	719,5	1 653,9	–426,8	2,3
Gesamt	5 349,6	7 839,8	–1 337,3	–1,7

(60) Derivative Geschäfte

Die IKB schließt Termingeschäfte ab, die im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken, Kreditrisiken und Währungsrisiken dienen. Ein Handel in diesen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben.

	Nominalbetrag			Beizulegender Zeitwert						
	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. € nach Ände- rungen	Verände- rung in %	Positiv		Negativ		Gesamt		Verände- rung in %
				31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	
Zinsderivate	46 973,8	42 311,4	11,0	301,8	305,7	1 106,9	894,9	-805,1	-589,2	36,6
Restlaufzeit bis 1 Jahr				42,5	134,7	118,7	104,1	-76,2	30,6	>100,0
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				93,5	52,4	179,4	176,6	-85,9	-124,2	-30,8
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				165,8	118,6	808,8	614,2	-643,0	-495,6	29,7
Kreditderivate	9 323,8	10 167,1	-8,3	2 926,5	125,3	4 083,7	124,8	-1 157,2	0,5	>100,0
Restlaufzeit bis 1 Jahr				1,1	1,5	5,4	0,0	-4,3	1,5	>100,0
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				8,1	120,7	242,6	123,0	-234,5	-2,3	>100,0
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				2 917,3	3,1	3 835,7	1,8	-918,4	1,3	>100,0
Währungsderivate	7 551,2	8 200,4	-7,9	307,8	155,0	220,3	145,0	87,5	10,0	>100,0
Restlaufzeit bis 1 Jahr				253,0	113,1	97,3	53,6	155,7	59,5	>100,0
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				46,6	41,7	121,2	70,9	-74,6	-29,2	>100,0
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				8,2	0,2	1,8	20,5	6,4	-20,3	-
Aktienderivate	-	-	-	0,5	0,0	-	0,0	0,5	0,0	
Restlaufzeit bis 1 Jahr				-	-	-	-	-	-	
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				0,5	-	-	-	0,5	-	
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				-	-	-	-	-	-	
Gesamt	63 848,8	60 678,9	5,2	3 536,6	586,0	5 410,9	1 164,7	-1 874,3	-578,7	>100,0

Die beizulegenden Zeitwerte werden, soweit möglich, mittels Börsenkursen ermittelt. Falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, werden die beizulegenden Zeitwerte nach der Discounted-Cash-Flow-Methode, auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen (z.B. Optionspreismodell) ermittelt. Die Discounted-Cash-Flow-Methode beruht auf geschätzten

zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spreadkurven und Volatilitätsfaktoren ein. Die beizulegenden Zeitwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.

Die Aufteilung der Derivate nach Kontrahenten stellt sich wie folgt dar:

in Mio. €	Beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2008		Beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2007	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
OECD-Banken	669,2	5 020,5	466,3	1 054,8
Sonstige OECD-Unternehmen und OECD-Privatpersonen	2 867,3	381,4	119,2	105,8
Nicht-OECD	0,1	9,0	0,5	4,1
Gesamt	3 536,6	5 410,9	586,0	1 164,7

Das Kreditderivat, das Teil der Risikoübernahme durch die KfW Bankengruppe ist, ist in diesen Darstellungen nicht enthalten.

(61) Kreditrisikoangaben

In folgender Tabelle wird der maximale Kreditrisikobetrag gemäß IFRS 7.36 (a) dargestellt. Der maximale Kreditrisikobetrag setzt sich aus bilanziellen und außerbilanziellen Finanzinstrumenten zusammen. Die in der Bilanz angesetzten Finanzinstrumente werden mit ihren Buchwerten nach Abzug von Wertberichtigungen angesetzt, das außerbilanzielle Geschäft ist in Höhe der maximalen Inanspruchnahme nach Abzug von Rückstellungen für das Kredit-

geschäft enthalten. Sicherheiten und sonstige Kreditverbesserungen bleiben bei der Ermittlung unberücksichtigt. Im maximalen Kreditrisikobetrag sind in geringem Umfang Aktien und ähnliche Eigenkapitalinstrumente enthalten, aus denen kein Kreditrisiko resultiert.

Der maximale Kreditrisikobetrag stellt sich zum 31. März 2008 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

	Maximales Kreditrisikoexposition		Weder überfälliges noch wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Kreditrisikoexposition mit nachverhandelten Konditionen		Übefälliges, aber nicht wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Wertgemindertes Kreditrisikoexposition	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
in Mio. €										
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert										
Held for Trading	3 604,0	2 208,5	3 604,0	2 208,5	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Handelsaktiva	3 604,0	2 208,5	3 604,0	2 208,5	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Fair-Value-Option	4 803,4	16 040,8	4 803,4	16 040,8	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Forderungen an Kreditinstitute	88,8	0,0	88,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Finanzanlagen	4 714,6	16 040,8	4 714,6	16 040,8	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Forderungen KfW Bankengruppe	1 829,7	–	1 829,7	–	0,0	–	0,0	–	–	–
Sonstige Aktiva	1 829,7	–	1 829,7	–	0,0	–	0,0	–	–	–
Derivate in Sicherungsbeziehungen										
Handelsaktiva	33,7	0,0	33,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert										
Available for Sale	1 709,1	2 106,1	1 709,1	2 106,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finanzanlagen	1 709,1	2 106,1	1 709,1	2 106,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert										
Loans and Receivables	35 432,8	40 710,9	32 673,4	38 119,7	223,5	194,2	1 312,2	1 445,4	1 223,7	951,6
Forderungen an Kreditinstitute	2 761,5	4 441,9	2 761,5	4 441,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	26 250,5	27 157,3	24 036,5	24 674,8	223,5	194,2	1 312,2	1 445,4	678,3	842,9
Finanzanlagen	6 420,8	9 111,7	5 875,4	9 003,0	0,0	0,0	0,0	0,0	545,4	108,7
Forderungen aus Finanzierungsleasing										
Forderungen an Kunden	1 840,2	1 536,6	1 825,4	1 524,3	0,0	0,0	0,0	0,0	14,8	12,3
Außerbilanzielles Geschäft										
Eventualverbindlichkeiten	1 482,5	1 012,5	–	–	–	–	–	–	–	–
Andere Verpflichtungen	4 436,0	5 776,8	–	–	–	–	–	–	–	–
abzüglich Portfoliowertberichtigung	83,0	103,6	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	55 088,4	69 288,6	–	–	–	–	–	–	–	–

Der maximale Kreditrisikobetrag beinhaltet den von der KfW zur Verfügung gestellten Risikoschirm. Die beiden Komponenten der Risikoabsicherung sind gebündelt unter den Sonstigen Aktiva erfasst und werden im maximalen Kreditrisikobetrag gesondert als „Forderung KfW Bankengruppe“ ausgewiesen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden bei der IKB von Kreditnehmern gestellte Sicherheiten hereingenommen, die bei einem Ausfall in Anspruch genommen oder verwertet werden. Als Sicherheiten werden grundsätzlich Grund-

pfandrechte, Sicherungsübereignungen, Bürgschaften nach entsprechender Prüfung akzeptiert. Der Anteil je Sicherheitenart beträgt für Bürgschaften 36,3 % (Vorjahr: 28,9 %), Grundpfandrechte 30,1 % (Vorjahr: 37,4 %), Sicherungsübereignungen 1,9 % (Vorjahr: 7,7 %) und sonstige Sicherheiten 31,7 % (Vorjahr: 26,0 %). Neben den genannten Sicherheiten tragen Kreditderivate und ähnliche Instrumente zur Minderung des Kreditrisikos bei. Angaben zu Kreditderivaten und ähnlichen Instrumenten, die im Zusammenhang mit Forderungen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, stehen, sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

	Maximales Ausfallrisiko (Kreditrisiko)		Betrag der Minderung des maximalen Ausfallrisikos durch ein zugehöriges Kreditderivat oder ähnliches Instrument		Kumulative Änderung beizulegender Zeitwerte von zugehörigen Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten		Änderungen beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode von zugehörigen Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
in Mio. €								
Forderungen an Kreditinstitute	88,8	0,0	150,0	0,0	74,5	0,0	74,5	0,0
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamt	88,8	0,0	150,0	0,0	74,5	0,0	74,5	0,0

Die Risikoentlastung durch Sicherheiten ist insbesondere von der jeweiligen Sicherheitenart abhängig. Bei der IKB werden deshalb individuelle Parameter und standardisierte Prozesse bei der Bewertung hereingenommener Sicherheiten verwendet. Neben der Eingangsbewertung der Sicherheiten spielt der nachhaltige Wert eine entscheidende Rolle. Zur Gewährleistung einer nachhaltigen Risikoentlastung durch Sicherheiten werden diese, in Abhängigkeit ihrer Art, einer kontinuierlichen Überwachung unterzogen, die eine zyklische Werthaltigkeitsprüfung und -aktualisierung beinhaltet.

Neben problembehafteten Krediten werden auch weder überfällige noch wertgeminderte Finanzinstrumente einem kontinuierlichen Prüfungs- und Reportingprozess unterzogen. Hierzu hat die IKB für die Berichterstattung das

sogenannte Kreditvolumen definiert. Das Kreditvolumen ist anhand des Geschäftsmodells der IKB konzipiert und eignet sich zur adäquaten Darstellung des Kreditrisikos. Nicht im Kreditvolumen enthaltene Finanzinstrumente bestehen zum überwiegenden Teil aus Forderungen an Kreditinstitute und Hypothekendarlehen. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Kontrahenten wie OECD-Banken und Kreditversicherer mit einem Rating im Investment-Grade-Bereich. Davon ausgenommen ist eine derivative Position in den Handelsaktiva gegen den Kreditversicherer FGIC Financial Guaranty Insurance Company (BB; Standard & Poor's) in Höhe von 1.127,2 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €). Die Darstellung der Kreditqualität nach internen und externen Bonitäten erfolgt für die Kernsegmente der IKB, die strukturierten Wertpapierportfolios und Portfolioinvestments im Risikobericht.

Die in der Tabelle zum maximalen Kreditrisikobetrag dargestellten nachverhandelten Kredite sind weder überfällig noch liegt eine nachhaltige Wertminderung vor, weil die Kapitaldienstfähigkeit oder eine ausreichende Besicherung gegeben ist. Eine intensivere Betrachtung ist aber dennoch geboten, da bei diesen Krediten die Vereinbarungen mit dem Kreditnehmer nachträglich geändert wurden. Ein solcher Fall tritt zumeist im Rahmen von Restrukturierungen auf. Hierbei werden hauptsächlich Modifikationen

der Zins- und Tilgungsstruktur vorgenommen, um die zukünftige Erfüllung des Obligos durch den Kreditnehmer nicht zu gefährden. In die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen gehen diese Kredite – ebenso wie über 90 Tage rückständige Engagements – mit historischen Verlustquoten ein.

Zum Bilanzstichtag 31. März 2008 befinden sich folgende finanzielle Vermögenswerte im Verzug:

31.3.2008 in Mio. €	Überfällige aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
	1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert								
Loans and Receivables	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2
Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen aus Finanzierungsleasing								
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamt	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2

31.3.2007 in Mio. €	Überfällige aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
	1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert								
Loans and Receivables	1 053,2	116,1	50,2	74,0	33,1	118,8	1 445,4	437,7
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	1 053,2	116,1	50,2	74,0	33,1	118,8	1 445,4	437,7
Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen aus Finanzierungsleasing								
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamt	1 053,2	116,1	50,2	74,0	33,1	118,8	1 445,4	437,7

Finanzinstrumente, die einen Tag oder mehr Tage im Verzug sind, gelten als überfällig im Sinne des IFRS 7. Das erste Laufzeitband (1 bis 5 Tage Verzug) ist jedoch unter anderem wegen abwicklungsbedingter Verzögerungen seitens der

Kreditnehmer als wenig aussagekräftig einzustufen. Bei den hier dargestellten überfälligen Finanzinstrumenten liegt kein Wertberichtigungsbedarf vor.

Folgende finanzielle Vermögenswerte unterliegen zum Bilanzstichtag einer Einzelwertberichtigung:

in Mio. €	Buchwert der einzelwertberichtigten Vermögenswerte vor Wertberichtigung		Umfang der Wertberichtigung		Buchwert der einzelwertberichtigten Vermögenswerte vor Wertberichtigung		Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert								
Loans and Receivables	2 966,3	1 960,2	1 742,6	1 008,6	1 223,7	951,6	642,9	798,4
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	1 454,2	1 832,2	775,9	989,3	678,3	842,9	642,9	798,4
Finanzanlagen	1 512,1	128,0	966,7	19,3	545,4	108,7	0,0	0,0
Forderungen aus Finanzierungsleasing								
Forderungen an Kunden	17,1	14,1	2,3	1,8	14,8	12,3	0,0	0,0
Gesamt	2 983,4	1 974,3	1 744,9	1 010,4	1 238,5	963,9	642,9	798,4

Im Rahmen der Sicherheitenverwertung sind der IKB während des Geschäftsjahres Sicherheitenerlöse in Höhe von 599,7 Mio. € (Vorjahr: 708,4 Mio. €) zugeflossen.

Weitere ausführliche Angaben zu den Risiken befinden sich im Risikobericht innerhalb des Konzernlageberichts.

Sonstige Erläuterungen

(62) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Unter den Eventualverbindlichkeiten werden u.a. potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten des Konzerns ausgewiesen, die aus den Kunden eingeräumten, jedoch noch nicht in Anspruch genommenen und terminlich begrenzten Kreditlinien erwachsen.

Die Erträge aus Bürgschaften u.Ä. werden im Provisionsergebnis erfasst, wobei die Höhe durch Anwendung vereinbarter Sätze auf den Nominalbetrag der Bürgschaften bestimmt wird.

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Eventualverbindlichkeiten	1 482,5	1 012,5	46,4
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	1 329,1	842,9	57,7
Haftungsübernahmen	153,4	169,6	-9,6
Andere Verpflichtungen	4 436,0	5 776,8	-23,2
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	2 161,0	3 201,8	-32,5
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	2 275,0	2 575,0	-11,7
Gesamt	5 918,5	6 789,3	-12,8

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber.

In dem Posten *Andere Verpflichtungen* sind Kreditzusagen über insgesamt 17,4 Mio. € (Vorjahr: 933,3 Mio. €) Gegenwert an Spezialgesellschaften enthalten, die im Falle von kurzfristigen Liquiditätsengpässen bzw. vertraglich definierten Kreditausfallereignissen von diesen in Anspruch genommen werden können.

Die dargestellten Zahlen reflektieren die Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten an den Kunden ausgezahlt werden müssten.

(63) Leasing

Finanzierungsleasing

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen aus dem Leasinggeschäft			
Bruttoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	579,2	532,3	8,8
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 247,5	1 124,3	11,0
über 5 Jahre	106,9	77,7	37,6
Bruttoinvestitionswert gesamt	1 933,6	1 734,3	11,5
darunter:			
Nicht garantierte Restwerte	32,8	55,9	-41,3
Unrealisierter Finanzertrag (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	92,1	79,1	16,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	138,8	111,2	24,8
über 5 Jahre	7,1	5,6	26,8
Unrealisierter Finanzertrag gesamt	238,0	195,9	21,5
Nettoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	487,0	453,2	7,5
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 108,9	1 012,8	9,5
über 5 Jahre	99,7	72,4	37,7
Nettoinvestitionswert gesamt	1 695,6	1 538,4	10,2
Erfolgswirksam erfasste bedingte Mietzahlungen	8,7	6,4	35,9
Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringlich ausstehende Mindestleasingzahlungen	0,8	-0,6	

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	574,3	486,1	18,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 225,0	997,1	22,9
über 5 Jahre	101,2	75,0	34,9
Gesamt	1 900,5	1 558,2	22,0

Operating-Leasing

Zukünftige zu erhaltene Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	32,3	37,6	-14,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	53,8	48,8	10,2
über 5 Jahre	0,4	0,3	33,3
Gesamt	86,5	86,7	-0,2

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen erfolgswirksam erfasst.

Bei der IKB Leasing GmbH, Hamburg, bestehen Verpflichtungen aus Sale-and-Lease-Back-Geschäften in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr: 7,4 Mio. €). Diesen Verpflichtungen stehen entsprechende Ansprüche an Leasingnehmer gegenüber.

Im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages wurden die zwei Verwaltungsgebäude in Düsseldorf für eine Festmietzeit von 20 Jahren angemietet. Es besteht eine zweimalige Mietverlängerungsoption über jeweils fünf Jahre zu dann gültigen Marktkonditionen. Zusätzlich wurde der IKB ein

Vorkaufs- und Vormietrecht eingeräumt. Für die ersten drei Jahre des Mietvertrages wurde eine Preisanpassungsklausel mit 1 % p.a. vereinbart, ab dem 4. Jahr besteht eine Regelung zu einer bedingten Mietzahlung durch die Kopplung der Mieterhöhung an die Veränderung des Verbraucherpreisindexes.

Von der IKB aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen zu leistende Mindestleasingzahlungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	13,0	14,7	-11,7
über 1 Jahr bis 5 Jahre	52,9	55,3	-4,4
über 5 Jahre	172,2	185,5	-7,2
Gesamt	238,1	255,5	-6,8

Aus der Untervermietung von Teilen der Verwaltungsgebäude an konzernfremde Mieter erwartet die IKB Mietzahlungen von unverändert mindestens 1,7 Mio. € p.a. (Vorjahr: 1,7 Mio. €).

(64) Angaben zu Sicherheiten

Angaben zu gestellten Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten

Sicherheiten stellt die IKB vor allem im Rahmen von Offenermarktgeschäften mit der Deutschen Bundesbank. Bei der Deutschen Bundesbank sind finanzielle Vermögenswerte in

Höhe von 8,1 Mrd. € (Vorjahr: 6,0 Mrd. €) als Sicherheiten für das TENDERverfahren und Krediteinreichungsverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 3,1 Mrd. € (Vorjahr: 0,8 Mrd. €) in Anspruch genommen.

in Mio. €	Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte im Rahmen von Refinanzierungsgeschäften mit der Deutschen Bundesbank	
	31.3.2008	31.3.2007
Handelsaktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	19,7	267,8
Finanzanlagen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	1 495,3	592,1
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	414,7	305,6
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	4 577,0	4 884,4
Forderungen Kunden		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	1 631,9	0,0
Gesamt	8 138,6	6 049,9

Die IKB hat bei Kreditinstituten Barsicherheitsleistungen (Cash Collaterals) im Zusammenhang mit Kreditderivatgeschäften in Höhe von 294,7 Mio. € (Vorjahr: 290,0 Mio. €) erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate Barsicherheiten in Höhe von 685,0 Mio. € (Vorjahr: 262,3 Mio. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert in Höhe von 3,5 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €) gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, und ein Wertpapier mit einem Nominalwert in

Höhe von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, als Sicherheit hinterlegt. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt am Main und Berlin, sowie der Citigroup, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 20,0 Mio. € (Vorjahr: 20,0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW Bankengruppe sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte unverändert zum Vorjahr Wertpapiere in Höhe von 390,1 Mio. US-\$ verpfändet.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitsleistungen (Cash Collaterals) kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

(65) Wertpapierpensionsgeschäfte

Die IKB hat im Geschäftsjahr 2007/08 den Umfang echter Wertpapierpensionsgeschäfte erhöht. Als Pensionsgeber hat die IKB zum Stichtag Finanzanlagen mit einem Buchwert von 1.957,0 Mio. € übertragen (Repo-Geschäfte). Dabei handelt es sich um Sicherheiten, die vom Empfänger weiterveräußert und weiterverpfändet werden dürfen. Aus den Repo-Geschäften resultieren Verbindlichkeiten

gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 1.589,3 Mio. €. Im Geschäftsjahr 2006/07 wurde lediglich ein einziges Repo-Geschäft durchgeführt. Zum Stichtag 31. März 2007 resultierte hieraus die Passivierung einer Verbindlichkeit in Höhe von 75,2 Mio. €, da dieses Repo-Geschäft infolge eines Reverse-Repo-Geschäft mit dem gleichen Kontrahenten abgeschlossen wurde.

in Mio. €	In Pension gegebene finanzielle Vermögenswerte		Korrespondierende Kaufpreisverbindlichkeiten (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten)	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Finanzanlagen				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	334,8	0,0	264,1	0,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	236,4	0,0	201,8	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	1 385,8	0,0	1 123,4	75,2
Gesamt	1 957,0	0,0	1 589,3	75,2

Zudem hat die IKB als Pensionsnehmer Staatsanleihen mit einem beizulegenden Zeitwert von 229,5 Mio. € (Vorjahr: 74,1 Mio. €) erhalten (Reverse-Repo-Geschäfte), für die die Erlaubnis zu Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung besteht. Hieraus resultieren zum Stichtag Forderungen an Kreditinstitute mit einem Buchwert von 230,8 Mio. €

(Vorjahr: 75,1 Mio. €). Für die erhaltenen Staatsanleihen besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe. Im Rahmen von Pensionsgeschäften wurden diese Sicherheiten weiterverpfändet.

(66) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Sachanlagen				Immaterielle Anlagevermögen	Beteiligungen/ Assoziierte Unternehmen/ Verbundene Unternehmen *)	Gesamt
	Leasing- gegenstände aus Operating- Leasing- Verträgen	Grundstücke und Gebäude sowie Gebäude im Bau ohne als Finanz- investition zur Veräußerung gehaltene Immobilien	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung inkl. Gering- wertige Wirtschafts- güter	Als Finanz- investition zur Veräußerung gehaltene Immobilien			
in Mio. €							
Anschaffungs- und Herstellungskosten							
Bestand zum 31.3.2007	175,7	99,2	60,5	10,1	75,2	300,1	720,8
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	–0,1	–	–	–	–	–	–0,1
Zugänge	67,4	13,1	10,5	–	8,4	61,0	160,4
Umbuchungen	–	–	–	–	6,5	–0,1	6,4
Abgänge	63,7	–	1,3	10,1	1,7	84,1	160,9
Bestand zum 31.3.2008	179,3	112,3	69,7	–	88,4	276,9	726,6
Kumulierte Veränderung aus der At-equity-Bewertung	–	–	–	–	–	21,6	21,6
Ab- und Zuschreibungen							
Bestand zum 31.3.2007	71,7	14,7	39,1	7,9	37,3	10,6	181,3
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–0,1	–	–	–	–	–	–0,1
Planmäßige Abschreibungen	34,6	1,6	7,9	–	17,4	–	61,5
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	12,7	–	–	–	74,3	87,0
Zuschreibungen	–	–	–	–	–	18,3	18,3
Umbuchungen	–	–	–	–	1,6	–	1,6
Abgänge	39,1	–	0,6	7,9	–	20,3	67,9
Bestand zum 31.3.2008	67,1	29,0	46,4	–	56,3	46,3	245,1
Kumulierte Bewertungsänderungen	–	–	–	–	–	3,5	3,5
Buchwerte							
Bestand zum 31.3.2007	104,0	84,5	21,4	2,2	37,9	278,1	528,1
Bestand zum 31.3.2008	112,2	83,3	23,3	–	32,1	248,7	499,6

¹⁾ Aufgrund von Ausweisänderung Vorjahreswert gemäß IAS 8 angepasst

(67) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten

Die folgende Tabelle stellt das Liquiditätsrisiko nach den Anforderungen des IFRS 7.39 (a) dar. Es werden undiskontierte vertragliche Cash-Flows bilanzieller und außerbilanzieller Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dabei wird auf den frühestmöglichen Kündigungszeitpunkt bzw. auf den Zeitpunkt der frühestmöglichen Inanspruchnahme abgestellt.

31.3.2008 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 081,8	3 050,4	1 387,3	5 229,1	6 090,1	19 838,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	164,0	956,0	1 920,7	2 165,5	2 443,7	7 649,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	657,5	1 578,1	6 741,7	10 532,2	108,0	19 617,4
Handelsspassiva	4 257,2	25,7	170,9	381,4	-1 174,2	3 661,2
Nachrangkapital	2,4	10,2	382,4	1 228,2	1 474,1	3 097,3
Gesamt	9 162,9	5 620,3	10 603,0	19 536,5	8 941,7	53 864,4
Außerbilanzielles Geschäft	5 918,5	0,0	0,0	0,0	0,0	5 918,5

31.3.2007 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2 945,1	2 443,9	1 116,7	4 599,3	4 438,6	15 543,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	127,9	605,1	1 466,0	1 661,5	1 874,9	5 735,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 205,5	12 586,3	8 097,2	19 559,3	154,2	41 602,5
Handelsspassiva	2 622,7	0,8	181,3	386,8	-4,5	3 187,1
Nachrangkapital	19,3	4,9	478,5	1 221,6	2 305,3	4 029,6
Gesamt	6 920,5	15 641,0	11 339,7	27 428,5	8 768,5	70 098,2
Außerbilanzielles Geschäft	6 789,3	0,0	0,0	0,0	0,0	6 789,3

In der Position *Handelsspassiva* sind ausschließlich Derivate enthalten. Die aus Swaps resultierenden Cash-Abflüsse werden in der Darstellung der vertraglichen Restlaufzeiten nach Saldierung mit den Cash-Zuflüssen im jeweiligen Laufzeitband abgebildet. Alle übrigen derivativen Instrumente sind, IDW ERS HFA 24 (Entwurf IDW Stellungnahme zur Rechnungslegung: Einzelfragen zu den Angabepflichten des IFRS 7 zu Finanzinstrumenten, 05.12.2007) folgend, mit ihrem beizulegenden Zeitwert enthalten. Die IKB geht davon aus, dass der beizulegende Zeitwert am besten den Cash-Flow, der aus der Schließung der derivativen Positionen entstehen würde, widerspiegelt. Die Einordnung des beizulegenden Zeitwerts in die verschiedenen Laufzeitbänder richtet sich dabei nach den vertraglichen Laufzeiten. Der beizulegende Zeitwert von Kreditderivaten

wird hiervon abweichend dem ersten Laufzeitband zugeordnet.

Im Nachrangkapital sind unter anderem Verbindlichkeiten mit unendlicher Laufzeit enthalten, die ausschließlich mit einem Emittenten-Kündigungsrecht versehen sind. Die hieraus resultierenden Cash-Flows sind den jeweiligen Laufzeitbändern zugeordnet; im letzten Laufzeitband wird der Nominalwert der Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die interne Liquiditätsrisikosteuerung der IKB erfolgt im Gegensatz zu der Darstellung der vertraglichen Cash-Flows auf Basis von Erwartungswerten. Eine Darstellung der internen Liquiditätsrisikosteuerung ist im Risikobericht des Konzernlageberichts der IKB enthalten.

(68) Fremdwährungsvolumina

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt.

	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Fremdwährungsaktiva	4 230,7	18 652,4	-77,3
Fremdwährungspassiva	6 538,0	18 393,7	-64,5

Die Umrechnungskurse der wesentlichen Währungen der IKB sind in der folgenden Tabelle dargestellt.

Betrag in Währung für 1 €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
USD	1,5812	1,3318	18,7
CHF	1,5738	1,6247	-3,1

(69) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	2007/08	2006/07	Veränderung in %
Männlich	1 139	1 056	7,9
Weiblich	713	672	6,1
Gesamt	1 852	1 728	7,2

(70) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die KfW Bankengruppe hält einen Anteil von 45,5 % (Vorjahr: 37,8 %) an der IKB und ist somit für die IKB ein nahe stehendes Unternehmen im Sinne des IAS 24. Die Kredit- und Refinanzierungsgeschäfte der IKB sowie ihrer Tochtergesellschaften mit der KfW Bankengruppe wurden ausnahmslos zu marktgerechten Konditionen und im Rahmen von für alle Kreditinstitute allgemein zugänglichen Förderprogrammen der KfW Bankengruppe durchgeführt.

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind per 31. März 2008 Einzelrefinanzierungen in Höhe von 4,6 Mrd. € (Vorjahr: 4,0 Mrd. €) und Globaldarlehen in Höhe von 1,8 Mrd. € (Vorjahr: 1,7 Mrd. €) enthalten.

Zum Stichtag 31. März 2008 hat die KfW Bankengruppe gegenüber der IKB Private Equity GmbH 7 Garantien (Vorjahr: 10 Garantien) mit einem Volumen von 10,5 Mio. € (Vorjahr: 13,2 Mio. €) und gegenüber der IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, einer Tochtergesellschaft der IKB Private Equity GmbH, 6 Garantien mit einem Volumen von 8,0 Mio. € (Vorjahr: 9,2 Mio. €) zur Verfügung gestellt. Die Garantien der IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG wurden im Wege der Ausgliederung mit Wirkung zum 1. Januar 2007 durch die IKB Private Equity GmbH übertragen.

Bei diesen Garantien handelt es sich ausschließlich um Avalgarantien der verschiedenen Förderprogramme der KfW Bankengruppe für Beteiligungsgeber. Diese Förderprogramme stehen allen bei der KfW Bankengruppe akkreditierten Beteiligungsgebern zu identischen Konditionen zur Verfügung. Diese Konditionen variieren je nach Förderprogramm und Risikogehalt des Investments. Für Garantien wurden durch die IKB Private Equity GmbH und die IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG an die KfW Bankengruppe Avalprovisionen in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr: 2,1 Mio. €) gezahlt.

Des Weiteren besteht zwischen der KfW Bankengruppe und der IKB Private Equity GmbH eine individuelle Beteiligungs-garantievereinbarung mit einem Volumen von 3,9 Mio. € (Vorjahr: 5,9 Mio. €). Die Konditionen dieser Beteiligungs-garantievereinbarung wurden in Anlehnung an den in 2001 gemeinsam initiierten Mezzanine Fonds gestaltet und spiegeln dessen wirtschaftlichen Inhalt wider. Der Fonds wurde im Geschäftsjahr 2005/06 aufgelöst. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden für diese Garantien an die KfW Bankengruppe Avalprovisionen in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr: 0,8 Mio. €) gezahlt.

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu den Organen der Bank im Kundenkreditgeschäft:

	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) in Tsd. €		Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren		Durchschnittliche Verzinsung in %	
	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Personenkreis einschließlich Familienangehörige						
Vorstand	–	–	–	–	–	–
Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat	151	177	5,5	6,2	4,1	4,1
Aktionärsvertreter im Aufsichtsrat	100	400	0,3	1,3	6,3	5,3
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	140 472	116 609	8,1	11,5	4,8	4,5
Gesamt	140 723	117 186	8,1	11,5	4,8	4,5

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,4 % (Vorjahr: 0,3 %) des Konzernkreditvolumens dar. Es besteht keine Einzelwertberichtigung für diese Engagements.

Die nachstehende Tabelle zeigt die übrigen Geschäftsbeziehungen, die ebenfalls zu marktgerechten Bedingungen abgeschlossen wurden:

Personenkreis	Geschäftsart	Volumen in Tsd. €		Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren		Durchschnittliche Verzinsung in %	
		31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2008	31.3.2007
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Wertpapiere im Bestand der IKB	–	11 900	–	3,0	–	8,0
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	1 500	11 500	1,8	3,1	zahlt variabel: EURIBOR 6M erhält: 3,25	zahlt variabel: zwischen EURIBOR 3M und 6M erhält: 3,25 sowie EURIBOR 6M +/- Basispunkte

Die IKB hat gemäß § 312 AktG einen Abhängigkeitsbericht erstellt. Der Abhängigkeitsbericht wird nicht öffentlich gemacht. Die Schlussklärung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften und Maßnahmen nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden.“

Geschäfte von Personen mit Führungsaufgaben gemäß § 15a WpHG

Personen mit Führungsaufgaben, insbesondere Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehende Personen, sind gemäß § 15a des Wertpapierhandelsgesetzes gesetzlich verpflichtet, Geschäfte mit Aktien der IKB oder sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten offenzulegen, soweit der Wert der von dem Mitglied und ihm nahestehenden Personen innerhalb eines Kalenderjahres getätigten Geschäfte die Summe von 5.000 € erreicht oder übersteigt.

Im Berichtsjahr sind folgende Mitteilung erfolgt und auf den Internetseiten der IKB (www.ikb.de) veröffentlicht worden:

Name der Person mit Führungsaufgaben	Funktion	Bezeichnung des Wertpapiers	Handelstag / Börsenplatz	Geschäftsart	Stückzahl	Kurs/ Preis in €
Metzger, Jürgen	Verwaltungs- oder Aufsichtsorgan	IKB AG Inhaber Aktien o. N. ISIN/WKN des Finanzinstruments: DE008063306	02.8.2007/Xetra	Verkauf	792	15,31
Wolfgang Bouché	Verwaltungs- oder Aufsichtsorgan	IKB AG Inhaber Aktien o. N. ISIN/WKN des Finanzinstruments: DE008063306	03.8.2007/Frankfurt	Kauf	500	11,85
			06.8.2007/Frankfurt	Verkauf	500	14,01

Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziff. 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2008 nicht vor.

Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungsgesellschaften

Die Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, setzen sich wie folgt zusammen:

Forderungen	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kreditinstitute	35,4	1,9	>100,0
Tochterunternehmen	2,0	0,2	>100,0
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	33,4	1,7	>100,0
Forderungen an Kunden	211,9	242,0	-12,4
Tochterunternehmen	3,0	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	208,9	242,0	-13,7
Handelsaktiva	–	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	–	
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	101,0	203,6	-50,4
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	101,0	203,6	-50,4
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	144,6	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	144,6	–	
Sonstige Aktiva	1 857,2	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1 857,2	–	
Gesamt	2 350,1	447,5	>100,0

Die Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, ergeben sich wie folgt:

Verbindlichkeiten	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2007 in Mio. €	Veränderung in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8 566,3	5 848,0	46,5
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8 566,3	5 848,0	46,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4,8	6,7	–28,4
Tochterunternehmen	0,8	0,3	>100,0
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4,0	6,4	–37,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	–	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	–	
Handelsspassiva	–	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	–	
Nachrangige Verbindlichkeiten	–	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	–	
Sonstige Passiva	5,8	–	
Tochterunternehmen	–	–	
Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5,8	–	
Gesamt	8 576,9	5 854,7	46,5

Patronatserklärung

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben. Darüber hinaus besteht eine Patronatserklärung der IKB Leasing GmbH, Hamburg, zugunsten der IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg, gegenüber dem Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg.

(71) Bezüge und Kredite der Organe

Eine ausführliche Beschreibung der Bezüge und des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats befindet sich im Vergütungsbericht des Konzernlageberichts.

Die Vergütung des Vorstands

Für das Geschäftsjahr 2007/08 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 4.264 Tsd. €. Hiervon entfallen 2.023 Tsd. € auf Festbezüge, 2.044 Tsd. € auf variable Bezüge und 197 Tsd. € auf Nebenleistungen.

Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedenen Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.822 Tsd. € (Vorjahr: 5.622 Tsd. €) als Auszahlungen, Personal- und Sachleistungen. Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 42.536 Tsd. € (Vorjahr: 37.227 Tsd. €) zurückgestellt.

(72) Corporate Governance Kodex

Am 27. Juni 2007 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG und am 16. Februar 2008 eine aktualisierte Entsprechenserklärung abgegeben und beide Erklärungen den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

(73) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2008

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag verweisen wir auf den Abschnitt Ereignisse nach dem 31. März 2008 (Nachtragsbericht) des Konzernlageberichts.

Die Vergütung des Aufsichtsrats

Für das Geschäftsjahr 2007/08 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 561 Tsd. €. Hierin sind 37 Tsd. € Auslagenersatz enthalten.

Bezüge des Beraterkreises

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 361 Tsd. € (Vorjahr: 403 Tsd. €) gezahlt.

Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises

Die IKB hat zum 31. März 2008 an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 1,0 Mio. € (Vorjahr: 1,4 Mio. €) vergeben.

(74) Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und

b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. h.c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
E.ON AG
(bis 27. März 2008)

- a) E.ON AG (Vorsitzender)
Deutsche Bank AG (bis 29. Mai 2008)
Deutsche Lufthansa AG
Hochtief AG (bis 26. Juli 2007)
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG

b) Henkel KGaA

Werner Oerter, Frankfurt (Main)
Direktor der
KfW Bankengruppe
(Mitglied seit 27. März 2008 und Vorsitzender seit
29. März 2008)

- b) Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-
Gesellschaft m.b.H.
High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG
Authentos GmbH

Stellv. Vorsitzende

Detlef Leinberger, Frankfurt (Main)
Mitglied des Vorstands der
KfW Bankengruppe

- b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxemburg)*
(EIF)
(bis Mai 2008)

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)
Persönlich haftender Gesellschafter der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA
(Mitglied seit 27. März 2008 und stellv. Vorsitzender
seit 29. März 2008)

- a) *Börse Düsseldorf AG*
b) *Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Österreich) AG*
(stellv. Vorsitzender)
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Schweiz) AG
Financière Atlas S.A.
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.
MB Advisory Group, LLC
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate Finance
(Schweiz) AG (Präsident)
SOAR European Equity Fund plc

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf
Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der
IKB Deutsche Industriebank AG
(bis 27. März 2008)

- a) *Alba AG (Vorsitzender)*
GELITA AG (Vorsitzender bis Ende Juli 2007)
P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG
(stellv. Vorsitzender)
- b) *Hako-Holding GmbH & Co. (bis Dezember 2007)*
Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH
(bis Dezember 2007)
Krono-Holding AG (Schweiz)
Meyra GmbH & Co. KG
nobilia-Werke J. Stickling GmbH & Co.
Schmolz + Bickenbach AG (Schweiz)
Schmolz + Bickenbach KG
Hans Martin Wälzholz-Junius Familienstiftung
Eckart Wälzholz-Junius Familienstiftung
Dietrich Wälzholz Familienstiftung

Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg
Kommissarischer Vorsitzender des Vorstandes der
Conergy AG

- a) *Beiersdorf AG (Vorsitzender bis 30. April 2008)*
- Conergy AG (Vorsitzender bis 15. November 2007)*
- Tchibo GmbH (Vorsitzender bis 15. Juni 2007)*
- GEA AG*
- Heraeus Holding GmbH*
- tesa AG (bis 24. April 2008)*

Jörg Asmussen, Berlin
Ministerialdirektor im
Bundesministerium der Finanzen
(bis 27. Mai 2008)

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG (bis 27. Mai 2008)*
- Postbank AG (bis 27. Mai 2008)*
- b) *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*
(stellv. Vorsitzender)

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf
Staatssekretär im Ministerium für
Wirtschaft, Mittelstand und Energie des
Landes Nordrhein-Westfalen

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*
- b) *NRW.Invest GmbH (Vorsitzender)*
- NRW.International GmbH (Vorsitzender)*
- Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH*
- Forschungszentrum Jülich GmbH*
- NRW.BANK*
- NRW Japan, K.K.*
- ZENIT GmbH*

Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt
Geschäftsführender persönlich haftender
Gesellschafter der Hella KGaA Hueck & Co.
(bis 27. März 2008)

- a) *Leoni AG (bis 2. Mai 2007)*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter

Hermann Franzen, Düsseldorf
Persönlich haftender Gesellschafter des
Porzellanhauses Franzen KG

- a) *SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*
(stellv. Vorsitzender)
- SIGNAL - IDUNA Holding AG*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg
Vorsitzender des Vorstands der
Grillo-Werke Aktiengesellschaft
(seit 27. März 2008)

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte*
Holding AG
- Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG*
- mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik*
GmbH & Co. KG (Vorsitzender)
- Grillo Zinkoxid GmbH*
- Zinacor S.A. (Belgien)*

Dr.-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen
Vorsitzender der Geschäftsleitung der
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG
(bis 27. März 2008)

- a) *Carl Zeiss AG*
- b) *Bürkert GmbH & Co. (bis 31. Dezember 2007)*
- Freudenberg & Co. KG*
- Viessmann Werke GmbH + Co. KG*

Jürgen Metzger, Hamburg
Arbeitnehmervertreter

Roland Oetker, Düsseldorf
Geschäftsführender Gesellschafter der
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG*
(Vorsitzender bis 28. November 2007)
Deutsche Post AG
Volkswagen AG

b) *Dr. August Oetker KG (stellv. Vorsitzender)*
RAG-Stiftung

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München
Geschäftsführender Gesellschafter der
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG

a) *E.ON Energie AG*
Rodenstock GmbH

Rita Röbel, Leipzig
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Voith AG

a) *Voith AG (Vorsitzender)*
Carl Zeiss AG
HDI Haftpflichtverband der Deutschen
Industrie V.a.G.
Klöckner & Co. AG
Talanx AG

b) *Freudenberg & Co. KG (stellv. Vorsitzender)*
European Aeronautic Defence and Space
Company EADS N.V. (bis Oktober 2007)
Würth Gruppe (Ehrenmitglied)

Jochen Schametat, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter

Dr. Carola Steingräber, Berlin
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Alfred Tacke, Essen
Mitglied des Vorstands der
Evonik Industries AG
(seit 27. März 2008)

a) *Evonik New Energies GmbH (Vorsitzender)*
Deutsche Steinkohle AG
RAG Aktiengesellschaft

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Viessmann Werke GmbH & Co. KG

a) *Messe Frankfurt GmbH*
Schott Glas AG
Sto AG (bis 30. Juni 2007)

Ulrich Wernecke, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München
Arbeitnehmervertreter

Vorstand

Dr. Günther Bräunig (Vorsitzender)
(seit 29. Juli 2007)

- b) IKB Autoleasing GmbH
IKB Leasing Berlin GmbH
IKB Leasing GmbH
IKB Private Equity GmbH

Frank Braunsfeld
(bis 15. Oktober 2007)

- b) IKB Capital Corporation (bis 15. Oktober 2007)
IKB Credit Asset Management GmbH
(bis 15. Oktober 2007)
IKB Immobilien Management GmbH
(bis 15. Oktober 2007)

Dr. Volker Doberanzke
(bis 7. August 2007)

- b) IKB Data GmbH (Vorsitzender bis 7. August 2007)
IKB Autoleasing GmbH (bis 7. August 2007)
IKB Capital Corporation (bis 7. August 2007)
IKB Credit Asset Management GmbH (bis 7. August 2007)
IKB International S.A. (bis 7. August 2007)
IKB Leasing Berlin GmbH (bis 7. August 2007)
IKB Leasing GmbH (bis 7. August 2007)
IKB Private Equity GmbH (bis 7. August 2007)

Dr. Dieter Glüder
(seit 29. Juli 2007)

- b) IKB Credit Asset Management GmbH
(Vorsitzender bis 10. Juni 2008)
IKB International S.A. (Vorsitzender)
IKB Autoleasing GmbH (bis 21. Mai 2008)
IKB Capital Corporation
IKB Leasing Berlin GmbH (bis 21. Mai 2008)
IKB Leasing GmbH (bis 21. Mai 2008)

Dr. Reinhard Grzesik
(seit 15. Oktober 2007)

- b) IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender)
IKB Data GmbH
IKB Private Equity GmbH (vom 8. Februar bis 15. Mai 2008)
Movesta Lease and Finance GmbH (bis 21. Mai 2008)

Dr. Markus Guthoff
(bis 15. Oktober 2007)

- a) Carl Zeiss Meditec AG
- b) IKB Capital Corporation (Chairman bis 15. Oktober 2007)
IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender vom
1. September 2007 bis 15. Oktober 2007)
IKB Credit Asset Management GmbH
(stellv. Vorsitzender bis 27. September 2007)
IKB Data GmbH
(vom 5. Oktober 2007 bis 15. Oktober 2007)
IKB International S. A.
(vom 1. April 2007 bis 15. Oktober 2007)
IKB Private Equity GmbH (bis 15. Oktober 2007)
Movesta Lease and Finance GmbH (bis 15. Oktober 2007)
Pope & Potthoff GmbH

Dr. Andreas Leimbach
(seit 1. April 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender) (seit 21. Mai 2008)
IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender)
(seit 21. Mai 2008)
IKB Leasing GmbH (Vorsitzender) (seit 21. Mai 2008)
IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender)
(seit 15. Mai 2008)
Movesta Lease and Finance GmbH (seit 21. Mai 2008)

Claus Momburg

- b) IKB Autoleasing GmbH
IKB Leasing Berlin GmbH
IKB Leasing GmbH
IKB Private Equity GmbH
IKB Credit Asset Management GmbH
(stellv. Vorsitzender bis 10. Juni 2008)
IKB International S.A. (stellv. Vorsitzender)
Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender)
Argantis GmbH

Stefan Ortseifen
(bis 29. Juli 2007)

a) *Coface Holding AG (bis 30. Juli 2007)*

b) *IKB Credit Asset Management GmbH
(Vorsitzender bis 29. Juli 2007)*

*IKB International S.A. (Vorsitzender bis 21. Mai 2007 und
stellv. Vorsitzender vom 22. Mai 2007 bis 29. Juli 2007)*

IKB Autoleasing GmbH

(stellv. Vorsitzender bis 29. Juli 2007)

IKB Capital Corporation (Vice Chairman bis 29. Juli 2007)

IKB Leasing Berlin GmbH

(stellv. Vorsitzender bis 29. Juli 2007)

IKB Leasing GmbH (stellv. Vorsitzender bis 29. Juli 2007)

IKB Private Equity GmbH

(stellv. Vorsitzender bis 29. Juli 2007)

DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungs-

gesellschaft mbH (stellv. Vorsitzender bis 29. Juli 2007)

Kreditanstalt für Wiederaufbau (bis 30. Juli 2007)

Verzeichnis der Mandate von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern

Zum 31. März 2008 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften

Rolf Brodbeck

Spiele Max AG

Roland Eschmann

Oechsler AG

Stefan Haneberg

MASA Aktiengesellschaft

Frank Kraemer

ae Group AG

(75) Konsolidierungskreis zum 31. März 2008

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
A. Konsolidierte Tochterunternehmen				
1. Ausländische Kreditinstitute				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	192 165
2. Inländische sonstige Unternehmen				
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	4 896
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	97
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	43
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	14 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	573 172
IKB Credit Asset Management GmbH, Düsseldorf	x ⁵⁾	100	1.4. - 31.3.	40 000
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	20 000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100	1.1. - 31.12.	3 018
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	74 911
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	182
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	12 067
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	6 675
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	13 315
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	10 014
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	8 675
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	103
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1.1. - 31.12.	1 788
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	33 826
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	27
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2 232
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	254
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	44
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	42
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	46
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf		100	1.1. - 31.12.	308
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf		100	1.1. - 31.12.	189

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
3. Ausländische sonstige Unternehmen				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	33 034
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	10 699
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ^{2), 4)}	100	1.4. - 31.3.	75 042
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ^{2), 4)}	100	1.4. - 31.3.	400 170
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	512
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	4 070
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	1 203
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	1 584
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	5 797
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	2 019
IKB Leasing SR srl, Bukarest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	954
IKB Lux Beteiligungen S. à.r.l., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	59 266
IKB Penzüdyi Lizing Hungária Rt., Budapest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	1 447
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	9 766
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	1 567
B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾	1.1. - 31.12.	22 106
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 ¹⁾	1.1. - 31.12.	12 902
C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle) nah SIC-12				
ELAN Ltd., Jersey (drei Zellen)				
Havenrock I Ltd., Jersey				
Havenrock II Ltd., Jersey				
Rhinebridge plc, Dublin				

¹⁾ Mittelbare Beteiligung

²⁾ Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

³⁾ Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt

⁴⁾ Nachrangige Patronatserklärung

⁵⁾ Bis 31.3.2008

Die vollständige Aufstellung unseres Anteilsbesitzes wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich gemacht. Sie kann bei der IKB kostenlos angefordert werden.

Die nachfolgende Aufstellung stellt zusätzlich die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Ergebnis und Erträge nach IFRS der at equity bilanzierten Unternehmen dar:

Name des at equity bilanzierten Unternehmens in Mio. €	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Ergebnis	Erträge
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	461	428	1,5	24,1
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf	186	176	5,4	92,3

Düsseldorf, den 8. Juli 2008
IKB Deutsche Industriebank AG
Düsseldorf
Der Vorstand


Dr. Günther Bräunig


Dr. Reinhard Grzesik


Claus Momburg


Dr. Dieter Glüder


Dr. Andreas Leimbach

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2007 bis 31. März 2008 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahres-

abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt „Gesamtaussage zur Risikosituation“ des Konzernlageberichts dargestellt sind. Dort ist aufgeführt, dass der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank AG davon abhängt, dass im Geschäftsjahr 2008/09 wieder ein erweiterter Zugang zum Kapitalmarkt auch für unbesicherte, längerfristige Refinanzierungen erreicht werden kann. Hierzu ist insbesondere erforderlich, dass

- die beschlossene Kapitalerhöhung eingetragen und zeitnah durchgeführt wird und zu einem Kapitalzufluss von mindestens 1,25 Mrd. € führt,
- die geplanten Maßnahmen zur Liquiditätsbeschaffung, insbesondere die kurzfristig erforderliche Neuaufnahme und Verlängerung von besicherten Geldmarktrefinanzierungen, umgesetzt werden,
- die Veräußerung eines erheblichen Teils der Portfolioinvestments zu ausreichenden Preisen vorgenommen wird,

- gegen die vorgenannten Maßnahmen und den gesamten Risikoschirm keine rechtlichen Vorbehalte insbesondere im Rahmen von EU-Verfahren geltend gemacht werden und
- aus dem Rechtsstreit mit einem Kreditversicherer keine wesentlichen Risiken entstehen.

Düsseldorf, den 8. Juli 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Ralf Schmitz)
Wirtschaftsprüfer

(Michael Maifarth)
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 297 Abs. 2 Satz 4 HGB, § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Düsseldorf, den 8. Juli 2008
IKB Deutsche Industriebank AG
Düsseldorf
Der Vorstand


Dr. Günther Bräunig


Dr. Reinhard Grzesik


Claus Momburg


Dr. Dieter Glüder


Dr. Andreas Leimbach

**Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
including the Auditor's Report**

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards zum 31. März 2009

—	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
—	Konzernbilanz
—	Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen
—	Kapitalflussrechnung
—	Konzernanhang (Notes)

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2008 bis 31. März 2009

	Notes	1.4.2008– 31.3.2009 in Mio. €	1.4.2007– 31.3.2008 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
Zinsüberschuss	(23)	302,6	451,6	-33,0
Zinserträge		2 560,7	3 315,6	-22,8
Zinsaufwendungen		2 258,1	2 864,0	-21,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(24)	589,6	255,2	>100,0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		-287,0	196,4	
Provisionsüberschuss	(25)	33,2	54,7	-39,3
Provisionserträge		53,7	67,0	-19,9
Provisionsaufwendungen		20,5	12,3	66,7
Fair-Value-Ergebnis	(26)	-162,1	-1 830,2	-91,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	(27)	-282,1	-979,9	-71,2
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	(28)	-8,4	1,7	
Verwaltungsaufwendungen	(29)	375,3	386,0	-2,8
Personalaufwendungen		179,4	190,7	-5,9
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,9	195,3	0,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(30)	131,3	666,3	-80,3
Sonstige betriebliche Erträge		491,3	866,3	-43,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen		360,0	200,0	80,0
Ergebnis aus Risikoübernahme	(31)	-	2 401,0	-100,0
Restrukturierungsaufwand	(32)	51,8	-	
Operatives Ergebnis		-1 002,2	124,0	
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(33)	-426,5	128,8	
Sonstige Steuern		4,6	5,8	-20,7
Konzernfehlbetrag		-580,3	-10,6	>100,0
Ergebnis Konzernfremde		0,3	-0,1	
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde		-580,0	-10,7	>100,0
Ergebnisverwendung		502,5	-	
Konzernbilanzverlust		-77,5	-10,7	>100,0

* Zahlen angepasst

Ergebnis je Aktie

	1.4.2008– 31.3.2009	1.4.2007– 31.3.2008*	Veränderung in %
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	-580,0	-10,7	>100,0
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	308,2	90,0	>100,0
Ergebnis je Aktie (€)	-1,88	-0,12	>100,0

* Zahlen angepasst

Im Berichtszeitraum erhöhte sich die Anzahl der ausgegebenen Stückaktien durch Kapitalerhöhung mit Wirkung vom 24. Oktober 2008 auf 585.075.911 nennwertlose Stammaktien. Somit waren im Geschäftsjahr 2008/09 durchschnittlich 308.160.243 Aktien ausgegeben.

Die IKB hat am 11. Dezember 2008 eine Schuldverschreibung mit bedingter Wandelpflicht begeben. Da die vorgegebene Bedingung (Pflichtwandlung) am 31. März 2009 noch nicht erfüllt war, sind gemäß IAS 33 bedingt emissionsfähige Aktien nicht in das unverwässerte bzw. verwässerte Ergebnis je Aktie einzubeziehen.

Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2009

	Notes	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Aktiva				
Barreserve	(8, 34)	4,2	308,8	-98,6
Forderungen an Kreditinstitute	(9, 35)	2 979,5	2 850,3	4,5
Forderungen an Kunden	(9, 36)	27 927,9	28 843,6	-3,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(10, 37)	-997,7	-861,2	15,8
Handelsaktiva	(11, 38)	3 732,8	3 637,7	2,6
Finanzanlagen	(12, 39)	10 236,3	12 839,7	-20,3
davon zum 31. März 2009 631,4 Mio. € (31. März 2008: 1.957,0 Mio. €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer				
At equity bilanzierte Unternehmen	(13, 40)	7,5	14,7	-49,0
Immaterielle Anlagewerte	(14, 41)	19,1	32,1	-40,5
Sachanlagen	(15, 42)	256,1	218,8	17,0
Laufende Ertragsteueransprüche	(16, 43)	57,7	44,8	28,8
Latente Ertragsteueransprüche	(16, 44)	256,2	183,6	39,5
Sonstige Aktiva	(17, 45)	228,2	2 111,1	-89,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	(46)	3,1	-	
Gesamt		44 710,9	50 224,0	-11,0
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(9, 47)	15 318,7	17 449,3	-12,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(9, 48)	5 818,8	5 751,5	1,2
Verbriefte Verbindlichkeiten	(18, 49)	14 025,9	18 184,8	-22,9
Handelspassiva	(11, 50)	5 480,0	5 410,9	1,3
Rückstellungen	(19, 20, 51, 52)	172,3	83,7	>100,0
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 53)	94,8	88,1	7,6
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 54)	139,6	149,2	-6,4
Sonstige Passiva	(17, 55)	514,1	163,4	>100,0
Nachrangkapital	(21, 56)	1 391,7	1 779,7	-21,8
Eigenkapital	(22, 57)	1 755,0	1 163,4	50,9
Gezeichnetes Kapital		1 497,8	247,8	>100,0
Kapitalrücklage		597,8	597,8	-
Gewinnrücklagen		-206,8	318,3	
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-20,5	7,0	
Neubewertungsrücklage		-35,9	2,8	
Anteile in Fremdbesitz		0,1	0,4	-75,0
Konzernbilanzverlust		-77,5	-10,7	>100,0
Gesamt		44 710,9	50 224,0	-11,0

* Zahlen angepasst

Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen (SORIE⁴)

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Gewinne/Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-13,4	-53,9	-75,1
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-59,5	-20,2	>100,0
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	46,1	-33,7	
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG 60B)	-37,4	-74,8	-50,0
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern: Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode, vor Steuern	-12,1	-	
Veränderungen aus der Währungsumrechnung	-27,5	22,2	
Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten (IAS 19)	-27,2	2,7	
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	33,2	41,0	-19,0
Saldo der direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne/Verluste	-72,3	-62,8	15,1
Konzernfehlbetrag	-580,3	-10,6	>100,0
Summe der erfassten Gewinne und Verluste	-652,6	-73,4	>100,0
Auf Aktionäre der IKB AG entfallend	-652,3	-73,2	>100,0
Auf Anteile Fremder entfallend	-0,3	-0,2	50,0

* Zahlen angepasst

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist Note (57) zu entnehmen.

⁴ Statement of Recognised Income and Expense

Kapitalflussrechnung vom 1. April 2008 bis 31. März 2009

in Mio. €	2008/09	2007/08*
Konzernfehlbetrag	-580,3	-10,6
<i>Im Konzernjahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</i>		
+/- Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	593,2	262,0
+/- Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Sachanlagevermögen und Finanzanlagen	383,4	990,0
+/- Veränderungen anderer zahlungsunwirksamer Posten (im Wesentlichen Veränderung der sonstigen Rückstellungen und bestimmter Verbindlichkeiten sowie positive und negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten)	438,5	-2 490,2
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen	426,4	99,7
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Sachanlagen	-0,1	1,2
+/- Sonstige Anpassungen (im Wesentlichen Umliederung von Zinsen inklusive Ergebnisse aus Leasinggeschäften und Ertragsteuern)	-338,0	-274,6
Zwischensumme	923,1	-1 422,5
<i>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</i>		
+/- Forderungen an Kreditinstitute	-86,0	1 560,0
+/- Forderungen an Kunden	683,7	953,2
+/- Handelsaktiva	-567,0	-1 451,8
+/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	1 119,2	286,2
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-2 199,2	3 768,3
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	285,5	1 407,4
+/- Handelspassiva	-51,4	3 834,1
+/- Verbriefte Verbindlichkeiten	-3 858,6	-11 540,8
+/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	83,0	-38,7
+/- Erhaltene Zinsen und Dividenden	2 411,1	3 208,5
- Gezahlte Zinsen	-1 931,1	-2 332,9
+/- Ertragsteuerzahlungen	-2,5	-18,4
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-3 190,2	-1 787,4
Einzahlungen aus der Veräußerung von		
+ Finanzanlagen	5 414,0	4 542,6
+ Sachanlagevermögen	25,6	52,6
Auszahlungen für den Erwerb von		
- Finanzanlagen	-3 622,7	-2 974,5
- Sachanlagevermögen	-97,5	-97,0
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	8,0	628,5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	1 727,4	2 152,2
+ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	1 250,0	54,3
+/- Mittelveränderung aus sonstiger Finanzierungstätigkeit (Rücklagen, Nachrangkapital etc.)	-91,8	-139,0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	1 158,2	-84,7
Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode	308,8	28,7
+/- Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-3 190,2	-1 787,4
+/- Cashflow aus Investitionstätigkeit	1 727,4	2 152,2
+/- Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	1 158,2	-84,7
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	4,2	308,8

* Zahlen angepasst

Konzernanhang (Notes)

Inhaltsverzeichnis

Grundlagen der Konzernrechnungslegung	127
Sondersachverhalte	131
Änderungen gemäß IAS 8	135
a. Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	135
b. Schätzungsänderungen	135
c. Fehlerkorrektur	136
d. Übersicht der IAS 8-Änderungen	136
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	139
(1) Grundsätze	139
(2) Schätzungen und Beurteilungen des Managements	139
(3) Konsolidierungskreis	141
(4) Konsolidierungsgrundsätze	143
(5) Währungsumrechnung	143
(6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	144
(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	152
(8) Barreserve	153
(9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden	153
(10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	154
(11) Handelsaktiva/-passiva	155
(12) Finanzanlagen	155
(13) At equity bilanzierte Unternehmen	156
(14) Immaterielle Anlagewerte	156
(15) Sachanlagen	156
(16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen/ Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	157
(17) Sonstige Aktiva/Passiva	158
(18) Verbriefte Verbindlichkeiten	158
(19) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	158
(20) Sonstige Rückstellungen	160
(21) Nachrangkapital	160
(22) Eigenkapital	161

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	163
(23) Zinsüberschuss	163
(24) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	164
(25) Provisionsüberschuss	165
(26) Fair-Value-Ergebnis	165
(27) Ergebnis aus Finanzanlagen	167
(28) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	168
(29) Verwaltungsaufwendungen	168
(30) Sonstiges betriebliches Ergebnis	170
(31) Ergebnis aus Risikoübernahme	171
(32) Restrukturierungsaufwand	171
(33) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	171
Erläuterungen zur Aktivseite	173
(34) Barreserve	173
(35) Forderungen an Kreditinstitute	173
(36) Forderungen an Kunden	173
(37) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	174
(38) Handelsaktiva	176
(39) Finanzanlagen	176
(40) At equity bilanzierte Unternehmen	177
(41) Immaterielle Anlagewerte	178
(42) Sachanlagen	178
(43) Laufende Ertragsteueransprüche	178
(44) Latente Ertragsteueransprüche	179
(45) Sonstige Aktiva	180
(46) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	180
Erläuterungen zur Passivseite	181
(47) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	181
(48) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	181
(49) Verbriefte Verbindlichkeiten	182
(50) Handelspassiva	182
(51) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	183
(52) Sonstige Rückstellungen	186
(53) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	187
(54) Latente Ertragsteuerverpflichtungen	187
(55) Sonstige Passiva	188
(56) Nachrangkapital	188
(57) Eigenkapital	191

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung	196
Erläuterungen zur Segmentberichterstattung	197
(58) Segmentberichterstattung	197
Erläuterungen zu Finanzinstrumenten	200
(59) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung	200
(60) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	202
(61) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	203
(62) Derivative Geschäfte	206
(63) Kreditrisikoangaben	209
Sonstige Erläuterungen	214
(64) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	214
(65) Sonstige finanzielle Verpflichtungen	215
(66) Leasing	215
(67) Angaben zu Sicherheiten	217
(68) Wertpapierpensionsgeschäfte	218
(69) Anlagespiegel	219
(70) Restlaufzeitengliederung	220
(71) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten	221
(72) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer	222
(73) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen	222
(74) Bezüge und Kredite der Organe	225
(75) Corporate Governance Kodex	225
(76) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2009	225
(77) Organe	226
(78) Konsolidierungskreis zum 31. März 2009	232

Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernabschluss wurde am 13. Juli 2009 durch den Vorstand aufgestellt und damit i.S.d. IAS 10.17 Satz 1 zur Veröffentlichung freigegeben. Es besteht die Möglichkeit, dass der Aufsichtsrat den Konzernabschluss nicht ohne Änderungen billigt.

Der Konzernabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) zum 31. März 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, soweit diese bis zum Abschlussstichtag, basierend auf der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 und den dazugehörigen Folgeverordnungen, nach EU-Recht anzuwenden sind. Darunter fallen zugleich deren Auslegungen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Darüber hinaus wurden die nationalen Vorschriften des § 315a Abs. 1 HGB angewandt.

Der Konzernabschluss enthält neben der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung die Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen, die Kapitalflussrechnung sowie den Konzernanhang (Notes). Die Segmentberichterstattung ist den Notes zu entnehmen.

Alle Beträge sind, sofern nicht anders vermerkt, in Mio. € dargestellt. Beträge sind in der Regel auf Mio. €, Prozentzahlen mit einer Nachkommastelle kaufmännisch gerundet. Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen und Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Erstmals angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Der vorliegende Konzernabschluss basiert auf Standards und Interpretationen, die innerhalb der Europäischen Union für das Geschäftsjahr verpflichtend anzuwenden sind. Die seit 2008 anzuwendende Interpretation, IFRIC 14 „IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswerts, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung“ wirkt sich nicht auf die IFRS-Konzernbilanz und die Konzerngewinn- und Verlustrechnung der IKB zum 31. März 2009 aus.

Im Oktober 2008 hat das IASB Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 verabschiedet, die eine Umkategorisierung von Finanzinstrumenten unter bestimmten Voraussetzungen und unter ergänzenden Notesangaben zulassen. Galt bisher ein generelles Umkategorisierungsverbot von Finanzinstrumenten aus der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (at fair value through profit or loss), so wird mit der Änderung des IAS 39.50 dieses Verbot zum Teil aufgehoben.

Die Änderungen wurden im Oktober 2008 mit sofortiger Wirkung von der Europäischen Union übernommen. Aus den veränderten Standards ergaben sich für die IKB keine Auswirkungen, da von der Möglichkeit zur Umkategorisierung kein Gebrauch gemacht wurde.

Neue Rechnungslegungsvorschriften

Im Folgenden werden Standards und Interpretationen beschrieben, die vor dem Bilanzstichtag der IKB vom IASB veröffentlicht wurden, wobei von der Darstellung der Änderungen von IFRS 2 „Aktienbasierte Vergütung“, den Folgeänderungen des IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ in Zusammenhang mit IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“, der originären Anpassung von IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“, IFRIC 12 „Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen“ und IFRIC 13 „Kundenbindungsprogramme“ aus Gründen mangelnder Relevanz für die IKB abgesehen wurde.

Die IKB sieht im vorliegenden Konzernabschluss von einer vorzeitigen und freiwilligen Anwendung der Standards und Interpretationen, deren Anwendung noch nicht verpflichtend ist, ab.

Im November 2006 veröffentlichte das IASB IFRS 8 „Geschäftssegmente“. Der neue Standard wurde im November 2007 in EU-Recht übernommen und ersetzt zukünftig den IAS 14 „Segmentberichterstattung“. Wesentliche Änderungen gegenüber den bisherigen Vorschriften des IAS 14 ergeben sich bei der Abgrenzung der operativen Segmente und deren Bewertungsnormen mit der Einführung des „Management Approach“ im Gegensatz zum bisherigen „Risk and Reward Approach“. Die Darstellung der Segmentinformationen erfolgt zukünftig nach den gleichen internen Bewertungsmaßstäben, nach denen die regelmäßigen internen Managementinformationen erstellt werden. IFRS 8 findet Anwendung für Geschäftsjahre, die ab dem 1. Januar 2009 beginnen. Wesentliche Auswirkungen sind für die IKB aus den Neuregelungen nicht zu erwarten.

Der überarbeitete IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ wurde im September 2007 veröffentlicht und ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die Änderungen betreffen sowohl terminologische Änderungen als auch erweiterte Vergleichsangaben. Daraus resultieren im Jahr der Umstellung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder bei Korrektur von Fehlern Angabepflichten zu drei Bilanzstichtagen. Zum einen führt der neue Standard zu einer inhaltlichen Neugestaltung der Gewinn- und Verlustrechnung. Diese neue Erfolgsrechnung kann wahlweise in einer Tabelle der Gesamterfolgsrechnung (single statement approach) oder durch zwei Rechnungen (two statement approach), der Gewinn- und Verlustrechnung in ihrer bisherigen Form und einer Ergänzungsrechnung, dargestellt werden. Zum anderen zieht die überarbeitete Version des IAS 1 eine veränderte Darstellungsform des Eigenkapitals nach sich. Zukünftig sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung, die in verkürzter Form als eigenständiger Bestandteil des Konzernabschlusses zu zeigen ist, ausschließlich Eigenkapitalveränderungen, die aus Transaktionen mit Anteilseignern resultieren, darzustellen. Transaktionen, die nicht Anteilseigner betreffen, werden in der Aufstellung des Other Comprehensive Income ausgewiesen. Für jede einzelne Komponente des Other Comprehensive Income ist ferner die Angabe der korrespondierenden Ertragsteuer notwendig. Ergänzend hat das Unternehmen sämtliche erfolgswirksamen Umbuchungen (reclassification adjustments) anzugeben, die in früheren Geschäftsjahren innerhalb des Other Comprehensive Income erfolgsneutral direkt mit dem Eigenkapital verrechnet wurden. Die Anwendung des IAS 1 wirkt sich insoweit lediglich auf die Darstellung der verschiedenen Berichtselemente (Bilanz, Gesamterfolgsrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und die Notes) aus.

Am 29. März 2007 veröffentlichte das IASB eine überarbeitete Fassung von IAS 23 „Fremdkapitalkosten“, die für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden ist. Bislang bestand nach IAS 23 das Wahlrecht, Fremdkapitalkosten, die dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes direkt zugeordnet werden können, entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung aufwandswirksam zu erfassen oder zu aktivieren. Mit der Verabschiedung des geänderten IAS 23 sind Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert zugeordnet werden können, zwingend zu aktivieren. Die Anwendung wird für die IKB keine wesentlichen Auswirkungen haben.

Im Februar 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen des Standards IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“, die für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2009 in Kraft treten. Dabei wurde die Grundstruktur der IFRS-Kapitalabgrenzung nicht verändert. Durch die Novellierung des IAS 32 wurden indes zwei Ausnahmen von dieser Kapitalabgrenzung gewährt. Diese bewirken, dass bestimmte Verpflichtungen zukünftig nicht mehr als Fremdkapital, sondern als Eigenkapital im IFRS-Abschluss auszuweisen sind. Davon betroffen sind zum einen kündbare Finanzinstrumente als auch Finanzinstrumente, aus denen im Liquidationsfall der Gesellschaft eine Zahlungsverpflichtung resultiert, wenn diese gleichzeitig die nachrangigste Kapitalklasse darstellen. In diesem Zusammenhang ergaben sich mit selbem Datum des Inkrafttretens Änderungen zu IAS 1 hinsichtlich der Angaben zu solchen Instrumenten. Für die IKB ergeben sich aus der Novellierung keine Änderungen.

Im Rahmen des fortlaufenden Projekts zur jährlichen Verbesserung der IFRS hat das IASB im Mai 2008 erstmals einen Änderungsstandard veröffentlicht. Im Zusammenhang mit dem jährlichen „Improvements to IFRS“-Projekt wurden eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards durchgeführt, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Die meisten dieser Änderungen werden für Geschäftsjahre wirksam, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die für die IKB relevanten Änderungen finden zukünftig in der Bilanzierung Anwendung, wobei nach dem heutigen Kenntnisstand mit keinen wesentlichen Auswirkungen gerechnet wird.

Die folgenden Standards und Interpretationen wurden durch das IASB verabschiedet, aber zum Bilanzstichtag noch nicht in EU-Recht übernommen:

Im Januar 2008 veröffentlichte das IASB eine überarbeitete Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ und eine geänderte Fassung des IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“. Beide Änderungen sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Während in IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält IAS 27 geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitenanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen. Veränderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen durch den Erwerb von Minderheitenanteile oder die Veräußerung der Anteile an Minderheiten ohne Verlust der Beherrschung sind danach als Eigenkapitaltransaktionen zu bilanzieren. Dabei ist jede Differenz zwischen dem Kaufpreis oder Veräußerungserlös und dem anteiligen Buchwert erfolgsneutral mit der Gewinnrücklage zu verrechnen. Anteilsverkäufe mit Kontrollverlust sind hingegen ergebniswirksam zu erfassen.

Im Juli 2008 hat der IASB eine Änderung zu IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ hinsichtlich qualifizierender gesicherter Grundgeschäfte veröffentlicht. Eine erstmalige Anwendung ist für Geschäftsjahre vorzunehmen, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Die Änderung betrifft die Absicherung von Inflationsrisiken durch Grundgeschäfte in bestimmten Fällen sowie die Designation von Optionen mit ihrem inneren Wert bzw. Zeitwert.

Im Juli 2008 wurde IFRIC 15 „Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die grundsätzliche Fragestellung des IFRIC 15 ist, ob ein Vertrag so ausgestaltet ist, dass er unter den Anwendungsbereich des IAS 11 „Fertigungsaufträge“ fällt, oder die Merkmale überwiegen, die eine Anwendung von IAS 18 „Erträge“ zur Folge haben. Damit verbunden ist die Klärung, ob ein Ertrag erst mit Fertigstellung der Immobilie vereinnahmt werden darf (IAS 18) oder ob der Ertrag entsprechend des Baufortschritts ausgewiesen wird (IAS 11).

Ebenfalls im Juli 2008 wurde IFRIC 16 „Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Oktober 2008 beginnen. Aus IFRIC 16 ergeben sich präzisere Bestimmungen zur Qualifikation der abgesicherten Nettoinvestition in einem ausländischen Geschäftsbetrieb.

Im November 2008 wurde IFRIC 17 „Sachauschüttungen an Eigentümer“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Aus der Interpretation ergeben sich Leitlinien, zu welchem Zeitpunkt eine Dividendenverpflichtung anzusetzen und wie diese zu bewerten ist. Darüber hinaus wird durch IFRIC 17 geregelt, auf welche Weise mit Differenzen umzugehen ist, die sich aus dem Buchwert der ausgeschütteten Vermögenswerte gegenüber der Verpflichtung ergeben.

Im März 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 7 „Anhangangaben“. Die Änderungen betreffen Angaben zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) sowie zum Liquiditätsrisiko. Die Angaben zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts werden dahingehend spezifiziert, dass eine Aufgliederung für jede Klasse von Finanzinstrumenten anhand einer dreistufigen Fair-Value-Hierarchie eingeführt wird und der Umfang der Angabepflichten erweitert wird. Des Weiteren werden die Angaben zum Liquiditätsrisiko klargestellt und um weitere Angaben ergänzt. Zum einen wird die Fälligkeitsanalyse zukünftig verstärkt danach ausgerichtet, wie ein Unternehmen sein Liquiditätsrisiko steuert. Zum anderen werden umfangreichere qualitative Angaben zur Steuerung des Liquiditätsrisikos gefordert. In diesem Zusammenhang sind Fälligkeiten und die Höhe der dargestellten Cashflows zu erläutern. Die Änderungen sind anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung wird gesetzlich nicht gefordert.

Ebenfalls im März 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“ und IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“, wobei die Änderungen für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden sind. Dabei wird klargestellt, dass bei einer Umkategorisierung bestimmter Finanzinstrumente aus der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (at fair value through profit or loss) die eingebetteten Derivate auf Vorliegen von Trennungspflichten beurteilt und gegebenenfalls separat im Abschluss erfasst werden müssen. Ist jedoch eine Schätzung des beizulegenden Zeitwerts des trennungspflichtigen Derivats nicht möglich, muss das gesamte hybride Finanzinstrument in der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ verbleiben.

Sondersachverhalte

Neugründung von Zweckgesellschaften

a) Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2, REPV-DS und Sigismund

Überwiegend zum Zwecke der Liquiditätsbeschaffung wurden Forderungen gegen Kunden und Wertpapiere auf neu gegründete Zweckgesellschaften – Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt, und Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxemburg – übertragen. Im Gegenzug wurden entweder alle Schuldtitel der jeweiligen Gesellschaften oder die Schuldtitel, die das wirtschaftliche Risiko vorrangig tragen (sogenannter Junior Loan), erworben.

Der Geschäftszweck dieser Zweckgesellschaften ist auf den Erwerb, das Halten und die Verwertung genau definierter Vermögenswerte, die Emission von Schuldtiteln zur Refinanzierung sowie die Durchführung aller für die Erfüllung der vorgenannten Aufgaben erforderlichen Transaktionen beschränkt. Der Geschäftszweck dieser Gesellschaften ist auf die Bedürfnisse der IKB ausgerichtet. Die Entscheidungen sind entweder in den Vertragsdokumenten bereits festgelegt oder werden durch die IKB getroffen, und die Mehrheit der Chancen und Risiken liegen bei der IKB. Daher werden diese Zweckgesellschaften gemäß IAS 27 i.V.m. SIC-12 konsolidiert. Die von konzernfremden Parteien erworbenen Schuldtitel werden der Kategorie „sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

b) Rio Debt Holdings (Ireland) Limited

Die IKB hat im Dezember 2008 Portfolioinvestments auf die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, übertragen und gleichzeitig einen Kredit gegeben, der das wirtschaftliche Risiko der übertragenen Portfolioinvestments vorrangig trägt. Durch diese Transaktion hat die IKB die mit den Portfolioinvestments verbundenen Risiken wirtschaftlich auf die Höhe des erworbenen Junior Loan begrenzt. Die weitere Refinanzierung der Zweckgesellschaft wird von konzernfremden Parteien gestellt. Der Geschäftszweck dieser Gesellschaften ist auf die Bedürfnisse der IKB ausgerichtet. Die Entscheidungen sind entweder in den Vertragsdokumenten bereits festgelegt oder werden durch die IKB mitgetroffen, und die Mehrheit der Chancen und Risiken liegen bei der IKB. Daher wird diese Zweckgesellschaft gemäß IAS 27 i.V.m. SIC-12 konsolidiert. Die von Konzernfremden gewährten Refinanzierungsmittel wurden nach IAS 39.11A i.V.m. IAS 39.10 und IAS 39.11 der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeit“ zugeordnet, da sie aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen eingebettete Derivate enthalten, die die Zahlungsströme aus der Verbindlichkeit nicht nur unerheblich verändern bzw. es nicht ohne (erheblichen) Analyseaufwand ersichtlich ist, dass eine Abspaltung des eingebetteten Derivats bzw. der eingebetteten Derivate unzulässig ist.

c) Weinberg 2 Funding Ltd.

Im Rahmen einer ABS-Transaktion haben die Leasinggesellschaften Forderungen aus dem Leasinggeschäft oder aus Mietkaufverträgen an die Zweckgesellschaft Weinberg 2 Funding Ltd., Dublin, verkauft. Infolge der unveränderten Bilanzierung der Forderungen im Abschluss mangels eines echten Forderungsverkaufs wird die Ertrags- und Vermögenslage nur unwesentlich beeinträchtigt. Aus diesem Grund wurde auf eine Konsolidierung verzichtet.

Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)

Der Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) hat der IKB im Dezember 2008 einen Garantierahmen von bis zu 5 Mrd. € für neu zu begebende Schuldverschreibungen bewilligt. Die Garantien können zur Besicherung von Emissionen genutzt werden. Der IKB-Vorstand hatte einen Antrag auf Garantien gestellt, weil sich die Situation an den Geld- und Kapitalmärkten seit der Insolvenz der US-Investmentbank Lehman Brothers im September 2008 so grundlegend verschlechtert hatte, dass der Handel mit Schuldtiteln von Banken quasi zum Erliegen gekommen war und allgemein eine adäquate Refinanzierung kaum möglich war.

Aufgrund der unverändert angespannten Liquiditätslage der IKB wurden im Januar und März 2009 unter Inanspruchnahme der SoFFin-Garantie zwei Emissionen von festverzinslichen Inhaberschuldverschreibungen mit einem Volumen von jeweils 2,0 Mrd. € begeben. Mit der Begebung einer Emission über 1 Mrd. € im April 2009 wurde der Garantierahmen der SoFFin über 5 Mrd. € vollständig ausgenutzt.

Das mit den Anleihen verbundene Festzinsrisiko wurde durch Abschluss von Zinsswaps eliminiert, wodurch die Anleihen der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugerechnet werden. Entsprechend erfolgt eine (erfolgswirksame) Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert. Für diese Emissionen liegen beobachtbare Marktpreise vor.

Die Garantie des SoFFin stellt eine Finanzgarantie i.S.v. IAS 39.9 dar, die nicht gesondert nach IAS 39 zu bilanzieren ist, sondern den beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (at fair value through profit or loss) kategorisierten Anleihe beeinflusst.

Verkauf der IKB-Aktien der KfW an Lone Star

Der Anteil der KfW an der IKB AG in Höhe von 90,8 % ist mit Vollzug des Kaufvertrages am 29. Oktober 2008 auf die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. (Delaware), Dallas, übergegangen. Bezüglich weiterer Informationen wird auf die Erläuterungen im Konzernlagebericht verwiesen.

Emission einer Pflichtwandelanleihe

Aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 hat der Vorstand der IKB AG beschlossen, eine nachrangige Schuldverschreibung über 123,7 Mio. € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € zu begeben. Bedingungen für das Entstehen des Wandlungsrechts und der Wandlungspflicht sind die Erledigung der Anlegerklagen und die Eintragung des Beschlusses über die bedingte Kapitalerhöhung im Handelsregister. Nach Eintritt der am 1. Juli 2009 erfüllten Wandlungsbedingungen besteht die Wandlungspflicht spätestens am 12. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der IKB überschritten werden. Am 2. Juli 2009 hat die LSF6 Rio S.à.r.l. in Höhe von 123,5 Mio. € von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht.

Den Aktionären wurden diese Schuldverschreibungen in einem nicht öffentlichen Bezugsangebot im Verhältnis von 109 Aktien zu einer Schuldverschreibung zum Bezug angeboten. Eine Schuldverschreibung berechtigt zum Bezug von 9 jungen Aktien zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie.

Die Anleihe stellt Fremdkapital dar und wird unter den Nachrangigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Anleihe ist der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet, wobei trennungspflichtige eingebettete Derivate erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und separat in den Handelsaktiva/-passiva ausgewiesen werden.

Namensschuldverschreibungen

Am 24. November und 16. Dezember 2008 hat die IKB nachrangige Namensschuldverschreibungen begeben, die mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig ist. Die Rückzahlung erfolgt entweder bei Endfälligkeit in 2018 oder vorzeitig nach Kündigung seitens der Emittentin ab 2013 und an jedem nachfolgenden Zinszahlungstag.

Der Basisvertrag wird der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet und bei Zugang zum beizulegenden Zeitwert (IAS 39.43) und an den nachfolgenden Stichtagen zu fortgeführten Anschaffungskosten (IAS 39.47) ausgewiesen.

Das Kündigungsrecht stellt ein trennungspflichtiges eingebettetes Derivat dar und wird bei Zugang unter den Handelspassiva ausgewiesen und zum Fair Value bewertet.

Durch eine Verzichts- und Besserungsvereinbarung zwischen der LSF6 Europe Financial Holdings L.P. und der IKB AG vom 5. Juni 2009 hat die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. als Inhaberin von Nachrangschuldverschreibungen der IKB AG im Gesamtnennbetrag von 101,5 Mio. € auf ihren Rückzahlungsanspruch und künftige Zinszahlungsansprüche gegen die IKB AG aus diesen Schuldverschreibungen auflösend bedingt durch den Eintritt des Besserungsfalles verzichtet.

Auflösung des Risikoschirms

Am 24. Juli 2008 wurde eine Vereinbarung zwischen der IKB und der KfW Bankengruppe (KfW) zur vorzeitigen Ablösung des restlichen Risikoschirms für Portfolioinvestments des IKB-Konzerns getroffen. Der damit verbundene Credit Default Swap und die Garantie wurden vorzeitig vollständig abgerechnet und aufgelöst. Dadurch wurden vormals in den Sonstigen Aktiva enthaltene Forderungen gegenüber der KfW Bankengruppe in Höhe von 358 Mio. € getilgt. Im Gegenzug hat die IKB der KfW eine Restgebühr von 1 Mio. € und 5 Mio. US\$ gezahlt, die im Sonstigen betrieblichen Aufwand enthalten ist.

Im Rahmen des Settlement Agreements vom 28. Oktober 2008 zwischen der KfW und der IKB wurden Restbeträge aus der Haftungsübernahme (Risikoschirm wegen Havenrock-Gesellschaften) der KfW an die IKB überwiesen. Diese umfassten Haftungen wegen Havenrock I Ltd. in Höhe von 856,3 Mio. US\$ und wegen Havenrock II Ltd. in Höhe von 332,6 Mio. US\$.

Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen

Den Restrukturierungssachverhalten wurden im Konzernabschluss durch außerplanmäßige Abschreibungen auf von der Restrukturierung betroffene Vermögenswerte, den Ansatz von Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen und die Klassifizierung von Vermögenswerten als „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ Rechnung getragen.

Lagen Anhaltspunkte dafür vor, dass der Buchwert den erzielbaren Betrag unterschreitet, wurden Abschreibungen auf den erzielbaren Betrag vorgenommen. Der erzielbare Betrag ist der niedrige aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert eines Vermögenswertes.

Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden bei der IKB angesetzt, wenn zum Bilanzstichtag ein detaillierter formeller Plan für die Restrukturierungsmaßnahmen besteht und bereits mit der Verwirklichung dieses Planes begonnen wurde oder die wesentlichen Details der Restrukturierung bekannt gemacht worden sind. Der detaillierte Plan umfasst die betroffenen Geschäftsbereiche, die ungefähre Anzahl der Mitarbeiter, die im Fall einer betriebsbedingten Kündigung entschädigt werden müssen, die damit verbundenen Kosten und den Zeitraum, in dem die Restrukturierungsmaßnahme durchgeführt werden soll. Der detaillierte Plan muss in einer Art und Weise kommuniziert werden, dass die Betroffenen mit seiner Verwirklichung rechnen können. Die gebildeten Rückstellungen umfassen Verpflichtungen aus der Freisetzung von Personal, der Auflösung von Vertragsverhältnissen und weiteren Kosten der Restrukturierung. Die Rückstellungen wurden mit dem Betrag bewertet, der auf Basis einer bestmöglichen Schätzung zur Erfüllung dieser Verpflichtungen zum Bilanzstichtag erforderlich ist. Rückstellungen, bei denen die Erfüllung nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag erfolgt, wurden abgezinst.

Die Position Restrukturierungsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung enthält weitere im Zusammenhang mit Restrukturierungen stehende Aufwendungen, die zwangsweise im Zuge der Restrukturierung entstehen und nicht mit den laufenden Aktivitäten des Unternehmens in Zusammenhang stehen, aber nicht in der Restrukturierungsrückstellung enthalten sind.

Im Rahmen der Restrukturierung werden zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte als langfristig gehaltener Vermögenswert, der zur Veräußerung vorgesehen gehalten wird, klassifiziert, wenn der vorgesehene Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Dies ist der Fall, wenn der Vermögenswert unter den gegenwärtigen Bedingungen sofort veräußerbar ist und eine Veräußerung innerhalb von 12 Monaten nach der Klassifizierung als „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ in hohem Maße wahrscheinlich ist.

Änderungen gemäß IAS 8

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum Vorjahr verschiedene Änderungen. Um eine Vergleichbarkeit zwischen den Abschlüssen zu gewährleisten, wurden im Vergleich zum letztjährigen Konzernabschluss, der am 8. Juli 2008 aufgestellt wurde, die nachfolgend beschriebenen Anpassungen vorgenommen:

a. Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Erträge und Aufwendungen aus dem Operating-Leasing-Geschäft werden aus dem Zinsüberschuss in das Sonstige betriebliche Ergebnis umgegliedert. Hieraus ergibt sich zum 31. März 2008 eine Minderung der Zinserträge um 116,8 Mio. € und eine Minderung der Zinsaufwendungen um 112,7 Mio. € sowie eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Erträge um 116,8 Mio. € und eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen um 112,7 Mio. €.

Planerträge aus den Contractual Trust Arrangements (CTA) werden nicht mehr im Personalaufwand, sondern innerhalb der Zinserträge ausgewiesen. Hieraus resultierten eine Erhöhung der Zinserträge und eine Erhöhung der Personalaufwendungen um jeweils 9,5 Mio. €.

b. Schätzungsänderungen

Bei der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wurden im Berichtsjahr die Parameter zur Schätzung der Ausfallwahrscheinlichkeit an die Ausfalldefinition gemäß Basel II angepasst. Zusätzlich wurden die auf Basis historischer Werte abgeleiteten Ausfallwahrscheinlichkeiten zur Anpassung an die Konjunkturerwartung durch die Verwendung von makroökonomischen Parametern in dem Modell erhöht.

Das Risikomanagement verwendete bisher zur Berechnung von Ausfallwahrscheinlichkeiten ein mathematisches Modell, welches auf einer historischen Datengrundlage basierte. Die Prognose der Ausfallwahrscheinlichkeiten für das Geschäftsjahr 2009/10 ist durch das bisher noch nie beobachtete konjunkturelle Umfeld mit einer erheblichen Unsicherheit behaftet. Um diesem Umstand Rechnung zu tragen, wurde die Prognose aus dem o.g. mathematischen Modell auf der Grundlage von Expertenschätzungen um einen zusätzlichen Aufschlag erhöht. Diese Expertenschätzungen orientieren sich auch an im volkswirtschaftlichen Bereich entwickelten makroökonomischen Modellen, die einen Zusammenhang zwischen zu erwartenden Ausfallwahrscheinlichkeiten und gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen ableiten. Zur Schätzung der zum Bewertungsstichtag bereits eingetretenen, aber noch nicht identifizierten Verluste wurde ein Aufschlag auf die historischen Ausfallwahrscheinlichkeiten in Höhe von 40 % angesetzt.

Die Schätzung der Verluste bei Kreditausfällen (Loss Given Default (LGD)) wurde von einem pauschalen Ansatz der historisch beobachteten Ausfallraten auf eine kreditindividuelle Ermittlung unter Berücksichtigung der vorhandenen Sicherheitenwerte pro Einzelengagement umgestellt. Die sich hierdurch ergebenden höheren erwarteten Verlustquoten sieht die Bank vor dem Hintergrund der konjunkturbedingten schlechteren Verwertungserwartungen als risikoadäquat an.

Hieraus ergeben sich im Vergleich zu den angewendeten Berechnungsparametern zu Geschäftsjahresbeginn Erhöhungseffekte von insgesamt 97,8 Mio. €. Davon entfallen auf die einzelnen Schätzungsänderungen:

- Ausfalldefinition Basel II: + 36,5 Mio. €
- erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeiten: + 33,8 Mio. €
- kreditindividuelle Ermittlung des LGD: + 27,5 Mio. €

Die Schätzungsänderung wurde gemäß IAS 8 prospektiv berücksichtigt.

c. Fehlerkorrektur

Bei der Konsolidierung einer erfolgsneutral erfassten Wertminderung auf konzerninterne Finanzinstrumente wurden im Konzernabschluss zum 31. März 2008 die zugehörigen aktiven Latenten Steuern versehentlich nicht erfolgsneutral, sondern erfolgswirksam angepasst. Dadurch wurden die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die Neubewertungsrücklage jeweils um 27,1 Mio. € zu hoch ausgewiesen.

Die im Zusammenhang mit Kreditgewährungen gezahlten Bereitstellungszinsen wurden bislang nicht passiviert und über die Laufzeit des zugrundeliegenden Kreditgeschäftes ertragswirksam als Zinsertrag vereinnahmt. Die Korrektur der Behandlung der Bereitstellungszinsen führt im Vorjahresvergleichswert zur Reduzierung der Forderungen an Kunden um 25,3 Mio. €, der Gewinnrücklagen um 21,6 Mio. € sowie der Zinserträge um 3,7 Mio. €. Aus diesem Sachverhalt resultierten eine Aufwandreduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 1,2 Mio. €, eine Erhöhung der Latenten Ertragsteueransprüche in Höhe von 8,0 Mio. € sowie eine Erhöhung der Gewinnrücklagen in Höhe von 6,8 Mio. €.

Aufgrund von bislang nicht erfassten Bewertungsparametern mussten einzelne Finanzanlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, neu bewertet werden. Der Wertansatz der Finanzanlagen und das Fair-Value-Ergebnis zum 31. März 2008 vermindern sich aufgrund der Neubewertung jeweils um 4,8 Mio. €. Daraus resultierten eine Aufwandreduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 1,5 Mio. € sowie eine Erhöhung der Latenten Ertragsteueransprüche um 1,5 Mio. €.

d. Übersicht der IAS 8-Änderungen

Die sich aus den beschriebenen Änderungen ergebenden Wirkungen auf die Konzernbilanz und Konzerngewinn- und Verlustrechnung des Vergleichsjahres sind in nachstehenden Übersichten zusammengefasst:

in Mio. €	IAS 8-Abschnitt	1.4.2007– 31.3.2008 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2007– 31.3.2008 nach Änderungen
Zinsüberschuss		449,9	1,7	451,6
Zinserträge	a, c	3 426,6	-111,0	3 315,6
Zinsaufwendungen	a	2 976,7	-112,7	2 864,0
Risikovorsorge im Kreditgeschäft		255,2	–	255,2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		194,7	1,7	196,4
Provisionsüberschuss		54,7	–	54,7
Provisionserträge		67,0	–	67,0
Provisionsaufwendungen		12,3	–	12,3
Fair-Value-Ergebnis	c	-1 825,4	-4,8	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen		-979,9	–	-979,9
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen		1,7	–	1,7
Verwaltungsaufwendungen		376,5	9,5	386,0
Personalaufwendungen	a	181,2	9,5	190,7
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,3	–	195,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis		662,2	4,1	666,3
Sonstige betriebliche Erträge	a	749,5	116,8	866,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	a	87,3	112,7	200,0
Ergebnis aus Risikoübernahme		2 401,0	–	2 401,0
Restrukturierungsaufwand		–	–	–
Operatives Ergebnis		132,5	-8,5	124,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	c	158,6	-29,8	128,8
Sonstige Steuern		5,8	–	5,8
Konzernfehlbetrag		-31,9	21,3	-10,6
Ergebnis Konzernfremde		-0,1	–	-0,1
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde		-32,0	21,3	-10,7
Ergebnisverwendung		–	–	–
Konzernbilanzverlust		-32,0	21,3	-10,7

in Mio. €	IAS 8-Abschnitt	31.3.2008 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	31.3.2008 nach Änderungen
Aktiva				
Barreserve		308,8	–	308,8
Forderungen an Kreditinstitute		2 850,3	–	2 850,3
Forderungen an Kunden	c	28 868,9	–25,3	28 843,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft		–861,2	–	–861,2
Handelsaktiva		3 637,7	–	3 637,7
Finanzanlagen	c	12 844,5	–4,8	12 839,7
At equity bilanzierte Unternehmen		14,7	–	14,7
Immaterielle Anlagewerte		32,1	–	32,1
Sachanlagen		218,8	–	218,8
Laufende Ertragsteueransprüche		44,8	–	44,8
Latente Ertragsteueransprüche	c	174,1	9,5	183,6
Sonstige Aktiva		2 111,1	–	2 111,1
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte		–	–	–
Gesamt		50 244,6	–20,6	50 224,0
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		17 449,3	–	17 449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		5 751,5	–	5 751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten		18 184,8	–	18 184,8
Handelspassiva		5 410,9	–	5 410,9
Rückstellungen		83,7	–	83,7
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen		88,1	–	88,1
Latente Ertragsteuerverpflichtungen		149,2	–	149,2
Sonstige Passiva		163,4	–	163,4
Nachrangkapital		1 779,7	–	1 779,7
Eigenkapital	c	1 184,0	–20,6	1 163,4
Gezeichnetes Kapital		247,8	–	247,8
Kapitalrücklage		597,8	–	597,8
Gewinnrücklagen	c	333,1	–14,8	318,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung		7,0	–	7,0
Neubewertungsrücklage	c	29,9	–27,1	2,8
Anteile in Fremdbesitz		0,4	–	0,4
Konzernbilanzverlust	c	–32,0	21,3	–10,7
Gesamt		50 244,6	–20,6	50 224,0

Änderungen sind im Ergebnis je Aktie, in der Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen (SORIE), in der Kapitalflussrechnung, in der Eigenkapitalentwicklung (Note (57)) sowie in der Segmentberichterstattung (Note (58)) berücksichtigt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

(1) Grundsätze

Der Konzernabschluss wird entsprechend IAS 27 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt und basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Die Abschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt. Abschlüsse, die auf den 31. Dezember 2008 datieren, sind dem Konsolidierungskreis zu entnehmen. Anpassungen für wesentliche Effekte im Übergangszeitraum vom 31. Dezember 2008 bis zum 31. März 2009 sind, soweit aus Materialitätsgründen notwendig, erfasst worden.

(2) Schätzungen und Beurteilungen des Managements

Die bereitgestellten Finanzinformationen basieren teilweise auf Ermessensentscheidungen und Annahmen des Managements über zukünftige Entwicklungen und auf historischen Erfahrungen und beeinflussen den Ausweis von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen und Erträge. Dabei erfolgen sämtliche Annahmen, Schätzungen und Beurteilungen in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standards und betrachten die Verhältnisse zum jeweiligen Bilanzstichtag. Soweit sich die Annahmen auf zukünftige Entwicklungen beziehen, werden den Wertansätzen in der Bilanz die Einschätzungen des Managements zum Bilanzstichtag zugrunde gelegt. Sofern weitere Schätzungen und Annahmen in größerem Umfang erforderlich waren, erfolgen zusätzliche Erläuterungen bei den Angaben zu den einzelnen Abschlussposten.

Dies betrifft insbesondere die folgenden Positionen:

- **Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.** Für die Beurteilung der Bewertung von Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, ist von großer Bedeutung, ob deren beizulegender Zeitwert auf einem Marktpreis aus einem aktiven Markt beruht. Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe oder einem Preisberechnungsservice, der einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmäßig zugänglich ist, bereitgestellt werden. Ferner müssen diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Sofern keine in aktiven Märkten notierten Preise zur Verfügung stehen, greift der Konzern für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts auf angemessene Bewertungsverfahren je Finanzinstrument zurück. Dabei werden die Eingangsparameter der Bewertungsmodelle von vergleichbaren Finanzinstrumenten abgeleitet, die in aktiven Märkten gehandelt werden. Für die Umsetzung der Modelle werden Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise in Bezug auf die zu erwartenden Marktrisiken, Modellrisiken und Bonitätsrisiken, getätigt, um etwaige Unsicherheiten abzubilden, die sich in den beizulegenden Zeitwerten widerspiegeln. Dabei obliegt es dem Management, die Angemessenheit der in den Modellen enthaltenen jeweiligen Parameter zu beurteilen.

Im Falle von beizulegenden Zeitwerten, die auf Basis von Bewertungstechniken ermittelt wurden und die ihren Wert erheblich verändern würden, wenn eine oder mehrere Modellannahmen angepasst werden, weist die IKB auf diese Tatsache hin und erläutert deren Auswirkungen.

- **Ermittlung von Wertminderungen (Impairments).** Für die unter den Forderungen Kunden und Kreditinstitute sowie unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Vermögenswerten der Kategorie „als zur Veräußerung verfügbar“ und „Kredite und Forderungen“ erfolgt in regelmäßigen Abständen eine Beurteilung, inwiefern objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen und in welcher Höhe Wertminderungen vorgenommen werden müssen.

Dabei werden bei den unter den Forderungen an Kunden und Kreditinstitute ausgewiesenen Vermögenswerten der Kategorie „Kredite und Forderungen“ unter anderem objektive Hinweise, wie beispielsweise die erhöhte Wahrscheinlichkeit für ein Insolvenzverfahren des Schuldners, Zahlungsrückstände über 90 Tage, Restrukturierungsmaßnahmen oder negative Entwicklungen, berücksichtigt, die darauf schließen lassen, ob eine Einzelwertberichtigung vorgenommen werden muss. Um bei der Schätzung der erwarteten Verluste von Portfoliowertberichtigungen die konjunkturelle Entwicklung der jeweils nächsten zwölf Monate zu berücksichtigen, wird ein Konjunkturfaktor herangezogen. Dabei wird der Konjunkturfaktor auf Grundlage der jeweils aktuellen Durchschnittsbonität, der Migrationserwartung und der weiteren Konjunkturerwartungen vierteljährlich ermittelt.

- **Ermittlung latenter Steuerforderungen.** Aktive und passive Latente Steuern resultieren aus der Differenz zwischen den IFRS-Buchwerten und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögenswerten, Schulden und Verlustvorträgen und den sich hieraus ergebenden voraussichtlichen zukünftigen Ertragsteuerbelastungen oder -entlastungen. Die Bildung und Fortführung aktiver latenter Steuern erfolgt in Abhängigkeit von der Beurteilung der Werthaltigkeit der Posten durch das Management und dessen Einschätzung des zukünftig generierten Konzernergebnisses. Dabei nimmt das Management Einschätzungen vor, die unter anderem historische Daten und Planungsrechnungen heranziehen.
- **Bestimmung der Rückstellungen für Pensionen und sonstige Verpflichtungen.** Wenn zum Bilanzstichtag aus einem Ereignis der Vergangenheit eine gegenwärtige faktische oder rechtliche Verpflichtungen entstanden ist, der Abfluss von Ressourcen zur Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich ist und sich die Höhe der zukünftigen Verpflichtung verlässlich schätzen lässt, ist eine Rückstellung anzusetzen. Dabei werden gemäß IAS 37 Rückstellungen in Höhe des Barwerts der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Der für die Rückstellung angesetzte Betrag entspricht der bestmöglichen Schätzung der Ausgaben durch das Management, die zur Erfüllung der Verpflichtungen zum Abschlussstichtag notwendig sind.

Die betriebliche Altersversorgung für aktive und ehemalige Mitarbeiter erfolgt auf Basis von leistungsorientierten Versorgungsplänen. Für diese sind Rückstellungen gemäß IAS 19.54 zu bilden, die dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung nach dem Anwartschaftsverfahren (Projected Unit Credit method) entsprechen. In die Bestimmung des Barwerts fließen Schätzungen zu biometrischen Daten, erwartete Gehalts- und Rentensteigerungsraten, Pensionsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Altersteilzeit, Vorruhestand und Jubiläen mit ein.

Zusätzlich wird anhand von Simulationsmodellen die Entwicklung des Planvermögens auf der Grundlage von Parametervariationen dargestellt.

(3) Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2009 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 27 (31. März 2008: 29) inländische und 17 (31. März 2008: 16) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte.

In den Konzernabschluss wurden darüber hinaus gemäß SIC-12 eine (31. März 2008: keine) inländische und sechs (31. März 2008: vier) ausländische Zweckgesellschaften einbezogen. Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note (78) aufgeführt.

Die Veränderung des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr betrifft folgende Gesellschaften:

Im Geschäftsjahr 2008/09 sind folgende Gesellschaften erstmals in den Konzernabschluss einbezogen worden: Die IKB Leasing-Gruppe hat eine weitere Tochtergesellschaft, die IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest, gegründet, um ihren Geschäftspartnern in Rumänien neben Operating-Leasing-Verträgen auch Finanzierungsleasingverträge zur Verfügung stellen zu können. Die Haupttätigkeit der neuen Gesellschaft ist das Finanzierungsleasing.

Die inländische Zweckgesellschaft REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt am Main, gegründet am 12. September 2008, sowie die ausländische Zweckgesellschaft Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxemburg, gegründet am 18. Juli 2008, die ausländische Zweckgesellschaft Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, gegründet am 8. August 2008, die ausländische Zweckgesellschaft Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, gegründet am 14. August 2008, haben den Zweck des Ankaufs von Forderungen und deren Verbriefung.

Die ausländische Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, hat den Zweck des Ankaufs eines Portfolios strukturierter Kreditprodukte der IKB AG und der IKB International S.A. und der gleichzeitigen Refinanzierung dieses Portfolios durch die Ausgabe von Schuldscheindarlehen.

Im Geschäftsjahr 2008/09 sind folgende Gesellschaften nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen worden: Die AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, wurde mit notariell beurkundetem Vertrag vom 23. Dezember 2008 veräußert. Die Veräußerung führte zu einem Entkonsolidierungserfolg in Höhe von 2,6 Mio. €.

Die IKB Credit Asset Management GmbH, Düsseldorf, ist nach Umwandlung in eine KG und anschließendem Austritt aller weiteren Gesellschafter mit Wirkung zum 1. April 2008 auf die IKB AG, angewachsen. Im Zuge der Anwachsung (Auflösung ohne Abwicklung) wurden die gesamten Aktiva und Passiva der IKB Credit Asset Management GmbH auf die IKB AG übertragen. Die IKB Credit Asset Management GmbH wurde damit aufgelöst.

Die seit Oktober 2007 unter Zwangsverwaltung (Receivership) stehende Rhinebridge plc, Dublin, wurde nach Veräußerung der von ihr gehaltenen Finanzinstrumente (31. Juli 2008) und anschließender Teiltilgung der von ihr emittierten Commercial Papers unter Wesentlichkeitsaspekten per 30. September 2008 entkonsolidiert. Ein Entkonsolidierungsergebnis ergab sich nicht. Rhinebridge verfügt nach dem Verkauf ihrer Investments im Rahmen einer Auktion lediglich über liquide Mittel, die bis zur endgültigen Liquidierung zur Begleichung von anfallenden Kosten verwendet werden. Sollten nach Begleichung dieser Kosten Vermögenswerte verbleiben, werden diese an die Investoren in Commercial Paper ausgekehrt. Die Liquidierung wird innerhalb der nächsten sechs Jahre erfolgen. Weitere Belastungen für den IKB Konzern sind ausgeschlossen.

Im März 2009 wurde eine Note der Emissionsgesellschaft ELAN Ltd. veräußert. Dies führt zu einer Reduzierung der von der IKB zu konsolidierenden Zellen der Gesellschaft ELAN Ltd. Die Entkonsolidierung der Zelle führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Im Februar 2009 wurde die Transaktion mit der Zweckgesellschaft Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxemburg, beendet. Nach der Rückabwicklung der Transaktion verfügt die Gesellschaft über keine wesentlichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, sodass aus Wesentlichkeitsgründen die Gesellschaft entkonsolidiert wurde. Die Entkonsolidierung führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Die IKB Beteiligungen GmbH hat mit Vertrag vom 22./23. September 2008 unter aufschiebender Bedingung die IVG Kavernen GmbH zum Kaufpreis in Höhe von 213 Mio. € erworben. Die aufschiebende Bedingung wurde im November 2008 erfüllt. Die IVG Kavernen GmbH wurde gemäß notariell beurkundetem Vertrag vom 17. Dezember 2008 auf die IKB Beteiligungen GmbH verschmolzen. Die Gesellschaft ist damit untergegangen und aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Durch den Erwerb entstand zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung ein Firmenwert in Höhe von 186 Mio. €. Durch Abschreibung des Firmenwertes und Auflösung einer übernommenen Steuerrückstellung in Höhe von 373 Mio. € konnte ein Ertrag in Höhe von 187 Mio. € aus dieser Transaktion realisiert werden. Auf Angaben gemäß IFRS 3.70 wurde aufgrund des Zu- und Abganges zwischen zwei Berichtsperioden innerhalb des Geschäftsjahres verzichtet. Aufgrund der vor Erstkonsolidierung der IVG Kavernen GmbH erfolgten Abspaltung des gesamten Geschäftsbetriebs gab es keine weitere Ergebnisauswirkung.

Die Gesellschaften ProPart Funding Limited Partnership (ProPart), Jersey, Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, und Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, erfüllen zwar die in SIC-12 genannten Anforderungen für eine konsolidierungspflichtige Zweckgesellschaft. Bei der Konsolidierung ergäben sich jedoch keine wesentlichen Effekte auf das Gesamtbild des Konzernabschlusses, da es sich um durchleitende Vehikel handelt. Daher wurde unter Wesentlichkeitsaspekten auf eine Konsolidierung verzichtet.

Die Weinberg-Gesellschaften werden unter Wesentlichkeitsaspekten mangels eines echten Forderungsverkaufs und der unveränderten Bilanzierung der Forderungen im Abschluss nicht konsolidiert.

Über die vorgenannten konsolidierten und nicht konsolidierten Gesellschaften hinaus ist die IKB bei verschiedenen Unternehmen in unterschiedlichen Funktionen engagiert. Unter Berücksichtigung des Gesamtbilds der wirtschaftlichen Verhältnisse werden jedoch in keinem dieser Fälle die in IAS 27 bzw. SIC-12 genannten Voraussetzungen erfüllt, um diese Gesellschaften zu konsolidieren. So wurden die vor 2008 gegründeten Bacchus-Zweckgesellschaften, die der Verbriefung im Rahmen eines Collateralized Debt Obligation Program dienen, nicht in den IFRS-Konsolidierungskreis einbezogen. Im Rahmen dieser Verbriefungstransaktionen erwerben die Bacchus-Zweckgesellschaften Kredite, die durch die Emission von Notes sowie ungerateter Subordinated Notes refinanziert werden. Teile der gerateten Notes sowie der ungerateten Subordinated Notes sind Bestandteile von so genannten Combination Notes, die teilweise von der IKB erworben wurden. Die IKB übernimmt ebenfalls einen Anteil an der Erstverlustposition durch den direkten Erwerb von Subordinated Notes. Vorschläge über den Erwerb von Vermögenswerten der Zweckgesellschaften werden von der IKB unterbreitet; über die Annahme oder Ablehnung der Vorschläge wird jedoch von einem von der IKB unabhängigen Direktorium entschieden. Unter Berücksichtigung der Gesamtschau der wirtschaftlichen Verhältnisse besteht gemäß den Konsolidierungskriterien des IAS 27 und SIC-12 keine Konsolidierungspflicht für die Bacchus-Gesellschaften, da die Entscheidungsmacht im Wesentlichen durch das Direktorium der Bacchus-Gesellschaften ausgeübt wird und die IKB trotz ihrer Anteile an den Combination und Subordinated Notes nicht die Mehrheit der Chancen und Risiken trägt.

(4) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung von Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Tochterunternehmens grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten. Nach IFRS wird ein neues Eigenkapital ermittelt und der Beteiligungsbuchwert gegen dieses neue Eigenkapital verrechnet. Ein darüber hinaus verbleibender positiver Unterschiedsbetrag wird, sofern vorhanden, als Geschäfts- oder Firmenwert unter den Immateriellen Anlagewerten ausgewiesen. Verbleibt ein negativer Unterschiedsbetrag, wird dieser nach erneuter Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten, Gewinne und Verluste sowie Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Schulden- sowie der Aufwands- und Ertragskonsolidierung gemäß IAS 27 eliminiert.

Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet und als At equity bilanzierte Unternehmen separat in der Bilanz gezeigt. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss werden die Buchwerte dieser Beteiligungen und die Unterschiedsbeträge (Geschäfts- oder Firmenwerte) ermittelt. Dabei werden die gleichen Regeln wie bei Tochtergesellschaften angewandt.

Zur Abbildung von Anteilen an Joint Ventures wird vom Wahlrecht der Equity-Bewertung Gebrauch gemacht.

Gemäß IAS 28 i.V.m. IAS 39 werden Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH, der IKB Capital Fund I GmbH & Co. KG, der IKB Erste Equity Suporta GmbH und der IKB Dritte Equity Suporta GmbH zum beizulegenden Zeitwert bewertet und unter den Finanzanlagen dargestellt.

Unterjährig erworbene bzw. gegründete oder veräußerte Tochterunternehmen werden vom Erwerbszeitpunkt bzw. bis zum Abgangszeitpunkt in die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns einbezogen.

(5) Währungsumrechnung

Bei der Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung sind nach IAS 21 monetäre Vermögenswerte und Schulden am Bilanzstichtag erfolgswirksam zum Stichtagskurs umzurechnen. Diese Umrechnung erfolgt zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag. Der Ausweis der Fremdwährungseffekte erfolgt im Fair-Value-Ergebnis.

Nicht-monetäre Positionen, deren Bewertung zu Anschaffungskosten erfolgt, werden mit ihrem historischen Kurs umgerechnet. Nicht-monetäre Positionen, deren Bewertung erfolgsneutral (erfolgswirksam) zum beizulegenden Zeitwert erfolgt, werden zum Stichtagskurs umgerechnet, wobei die Umrechnungsdifferenzen erfolgsneutral (erfolgswirksam) erfasst werden.

Auf ausländische Währung lautende Jahresabschlüsse von ausländischen Tochtergesellschaften werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Dabei wird das Eigenkapital mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage zum historischen Kurs und alle übrigen Bilanzposten zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag umgerechnet. Alle Aufwendungen und Erträge werden zum Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsgewinne und -verluste werden erfolgsneutral erfasst. Umrechnungsgewinne und -verluste aus der Kapitalkonsolidierung werden ebenfalls erfolgsneutral separat im Eigenkapital ausgewiesen.

(6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten ist in IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ geregelt. Danach sind sämtliche Finanzinstrumente zum Zugangszeitpunkt in Höhe ihres beizulegenden Zeitwerts zu bilanzieren. Für Derivate ist der Zugangszeitpunkt stets der Handelstag (Trade Date). Die Zugangs- und Abgangsbilanzierung von nicht-derivativen Finanzinstrumenten, die innerhalb einer marktüblichen Frist erfüllt werden, erfolgt bei der IKB zum Erfüllungszeitpunkt (Settlement Date). Gehen Finanzinstrumente außerhalb der marktüblichen Frist zu, so werden diese als Forward-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 39 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Darüber hinaus sind sämtliche finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einer Bewertungskategorie zuzuordnen. Die Kategorisierung eines Finanzinstruments entscheidet darüber, zu welchen Wertansätzen (beizulegender Zeitwert, fortgeführte Anschaffungskosten) ein Finanzinstrument in der Bilanz auszuweisen ist und in welchem Ausmaß Bewertungsänderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. der Neubewertungsrücklage zu zeigen sind. Im Konzern der IKB werden die Regelungen des IAS 39 wie folgt umgesetzt:

Finanzielle Vermögenswerte

- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss).** Finanzinstrumente dieser Kategorie werden sowohl im Zeitpunkt ihres Zugangs als auch an den folgenden Bilanzstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Bewertungsergebnis wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Diese Kategorie setzt sich wie folgt zusammen:
 - **Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading).** Als Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden Finanzinstrumente eingestuft, die mit der Absicht erworben wurden, kurzfristig Gewinne zu erzielen. Derivative finanzielle Vermögenswerte werden immer als „Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte“ eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelsaktiva in der separaten Position „Positive Marktwerte aus Sicherungsderivaten“ ausgewiesen.

- **Fair-Value-Option.** Die Fair-Value-Option des IAS 39 erlaubt unter bestimmten Bedingungen, finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich als Finanzinstrumente zu bestimmen, die in der Folge erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Davon ausgenommen sind Eigenkapitalinstrumente, für die keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten vorliegen und deren beizulegende Zeitwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können.

Diese freiwillige Zuordnung darf zudem nur dann vorgenommen werden, wenn

- Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) vermieden bzw. erheblich reduziert werden oder
- das Finanzinstrument ein oder mehrere eingebettete Derivate enthält oder
- das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis des beizulegenden Zeitwertes erfolgen.

Finanzinstrumente, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, werden produktspezifisch in ihren jeweiligen Bilanzposten ausgewiesen. Ihre Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

- **Kredite und Forderungen (Loans and Receivables).** Der Kategorie „Kredite und Forderungen“ werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen zugeordnet, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden.

Im Zugangszeitpunkt werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zu ihrem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Restlaufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss vereinnahmt.

- **Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity).** Die IKB ordnet derzeit keine Finanzinstrumente dieser Kategorie zu.
- **Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale).** Dieser Kategorie werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die in keiner der vorgenannten Kategorien erfasst wurden.

Die Zugangs- und Folgebewertung in dieser Kategorie wird jeweils zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen. In den Fällen, in denen der beizulegende Zeitwert bei Eigenkapitalinstrumenten nicht verlässlich ermittelbar ist, erfolgt die Folgebewertung zu Anschaffungskosten.

Der Unterschiedsbetrag zwischen Marktwert und fortgeführten Anschaffungskosten wird solange erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals (Neubewertungsrücklage) ausgewiesen, bis der Vermögenswert veräußert wird oder eine erfolgswirksame Wertminderung (Impairment) im Sinne des IAS 39.67 eintritt. Im Falle einer Wertminderung wird die bis zu diesem Zeitpunkt in der Neubewertungsrücklage ausgewiesene Wertänderung in die Gewinn- und Verlustrechnung (Finanzanlageergebnis) umgebucht. Bei Wertaufholungen muss zwischen Fremd- und Eigenkapitalinstrumenten unterschieden werden. Wertaufholungen für Eigenkapitalinstrumente sind erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage zu erfassen. Wertaufholungen für Fremdkapitalinstrumente sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Agien oder Disagien werden erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit im Zinsüberschuss verrechnet.

Finanzielle Verbindlichkeiten

- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss).** Analog zur Aktivseite sind für finanzielle Verbindlichkeiten dieser Kategorie zwei Unterkategorien vorgesehen:
 - **Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (Held for Trading).** Zu dieser Kategorie zählen finanzielle Verbindlichkeiten, die mit der Absicht der kurzfristigen Gewinnerzielung eingegangen wurden. Derivative finanzielle Verbindlichkeiten werden immer als zu Handelszwecken gehaltene eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelspassiva in der separaten Position „Negative Marktwerte aus Sicherungsderivaten“ ausgewiesen.
 - **Fair-Value-Option.** Die Fair-Value-Option wird für finanzielle Verbindlichkeiten unter den gleichen Voraussetzungen angewandt wie auf der Aktivseite.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für finanzielle Verpflichtungen dieser Kategorie entsprechen denen der Aktivseite. Es ist zu berücksichtigen, dass der beizulegende Zeitwert einer finanziellen Verbindlichkeit von der Bonität der Bank abhängt. Eine Verbesserung (Verschlechterung) der Bonität der Bank führt zu einer Erhöhung (Verminderung) des beizulegenden Zeitwerts. Die auf die Veränderung der Bonität entfallenden Gewinne und Verluste werden in den Notes erläutert.

- **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Financial Liabilities IAS 39.47).** Bei Finanzinstrumenten der Haltekategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ handelt es sich um alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden.

Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Laufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss erfasst. Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode impliziert insbesondere für Verbindlichkeiten, bei denen beispielsweise ein Zinsaufschub oder eine Verlustpartizipation eintreten kann, dass diese Verbindlichkeiten zum Barwert gemäß IAS 39 AG8 anzusetzen sind. Diese Geschäfte sind zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert zu bilanzieren, der sich durch eine Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag) ergibt. Daraus resultierende mögliche Buchwertänderungen sind erfolgswirksam im

„Sonstigen betrieblichen Ergebnis“ auszuweisen. Folglich sind eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen im Barwert berücksichtigt.

Dieser Wertansatz findet Anwendung auf die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten:

- Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabreden, die unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ausgewiesen werden
- Nachrangkapital (Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen/Preferred Shares)

Ausbuchung von Finanzinstrumenten

Bei der Untersuchung, ob eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten vorzunehmen ist, wird von einer gemäß IAS 27 und SIC-12 konsolidierten Grundlage ausgegangen.

Eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten wird vorgenommen, wenn die vertraglich vereinbarten Ansprüche auf Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert erlöschen, auslaufen oder übertragen werden. Im Falle der Übertragung ist zu untersuchen, ob der Konzern bei Eintritt bestimmter Kriterien die Verpflichtung übernommen hat, diese Cashflows an einen oder mehrere Empfänger weiterzuleiten, ohne daraus einen weiteren Nutzen ziehen zu können. Dabei erfolgt eine vollständige Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts, wenn im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden. Werden hingegen im Wesentlichen alle Chancen und Risiken zurückbehalten, erfolgt keine Ausbuchung.

Im Fall von Transaktionen, bei denen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder zurückbehalten noch übertragen werden, sind die übertragenen Vermögenswerte nur dann auszubuchen, wenn die Verfügungsmacht über diesen Vermögenswert aufgegeben wird. Die im Rahmen der Übertragung zurückbehaltenen Ansprüche und Verpflichtungen werden getrennt als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

Sofern nicht alle Risiken und Chancen übertragen wurden und Verfügungsmacht zurückbehalten wurde, sind die Vermögenswerte entsprechend dem Umfang des fortgeführten Engagements weiterhin auszuweisen.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn sie getilgt ist, d. h. wenn die mit ihr verbundenen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

Bewertung der Portfolioinvestments

Soweit für ein Wertpapier ein Börsenkurs verfügbar ist, stellt dieser den beizulegenden Zeitwert dar. Aufgrund der Marktentwicklungen hat die IKB zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes für bestimmte Wertpapiere bzw. des Wertes für die eingebetteten Kreditderivate die von ihr verwendeten Bewertungsverfahren nochmals teilweise weiterentwickelt und dabei das Positionspapier des IDW zu Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise vom 10. Dezember 2007 berücksichtigt. Zur Ableitung des beizulegenden Zeitwertes werden folgende Verfahren herangezogen:

Bewertung von Asset-Backed-Securities-Wertpapieren (ABS-Wertpapiere). Sofern für die betreffenden Papiere ein Kurs von einem externen Marktdatenlieferanten existiert, wird dieser zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

Bewertung von CDOs, die insbesondere auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren. Für diese Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage prognostizierter Cashflows ermittelt. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Referenzportfolien Cashflows geschätzt, die insbesondere von den erwarteten Ausfallraten, den erwarteten Verlusthöhen bei Ausfall sowie von der Möglichkeit vorzeitiger Darlehensrückführungen beeinflusst werden. Dabei wird sowohl auf empirische Zeitreihen als auch auf veröffentlichte Schätzungen von Marktteilnehmern zurückgegriffen. Den aktuellen negativen Marktbedingungen wird dabei Rechnung getragen. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDOs eine Verdichtung zu einem Gesamt-Cashflow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamt-Cashflow werden zusätzlich Abschläge für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

Bewertung sonstiger CDOs, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken referenzieren. Die Bewertung dieser CDOs beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für CDOs verwendeten Bewertungsmethoden. Soweit CDOs auf andere CDOs referenzieren (CDO²), wurden diese zunächst in eine einstufige CDO überführt. Bestehende Sonderausstattungen wurden bei der Festlegung der unteren und oberen Schwelle der Verlustbeteiligung der einstufigen CDO berücksichtigt. Die wesentlichen Bewertungsparameter – CDS-Spreads und Korrelationen für die zugrunde liegenden Unternehmensrisiken – waren am Markt verfügbar bzw. wurden aus Marktdaten abgeleitet und gegebenenfalls den Besonderheiten der Portfoliostruktur angepasst.

Für Wertpapiere der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss) wurden die nach den oben genannten Verfahren ermittelten Werte als beizulegende Zeitwerte verwendet. Für Wertpapiere der Kategorie „Kredite und Forderungen“ (Loans and Receivables) wurde ausgehend von diesen Werten das Vorliegen von Gründen für eine Wertberichtigung geprüft und gegebenenfalls ein Impairment gebucht. Hierbei wurden wertaufhellende Erkenntnisse bis zum Aufstellungszeitpunkt des Konzernabschlusses berücksichtigt, soweit die Verlustereignisse nachweisbar schon zum Abschlussstichtag eingetreten waren.

Die beizulegenden Zeitwerte der von den Havenrock-Gesellschaften abgeschlossenen derivativen Finanzinstrumente wurden vereinfachend nach folgender Bewertungsmethode bestimmt: Zunächst wurden mit einem Discounted-Cashflow-Modell und auf Basis von Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil Barwerte ermittelt. In einem zweiten Schritt wurden die aus der Bewertung resultierenden Marktwertverluste der zugrunde liegenden Referenzpapiere gemäß Wasserfall auf die Havenrock Absicherungsinstrumente verteilt.

Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Die IKB setzt Derivate als Sicherungsinstrumente zur Reduzierung von Marktpreisrisiken (z. B. Zinsrisiken und Währungsrisiken) ein. Da nach IAS 39 Grundgeschäfte (z. B. Kreditforderungen und Verbindlichkeiten) und Sicherungsgeschäfte (Derivate) unterschiedlichen bilanziellen Wertansätzen unterliegen können, erlaubt IAS 39 mit dem sog. Hedge Accounting eine besondere Form der Bilanzierung, um eine periodengerechte Erfolgsermittlung sicherzustellen.

Um ökonomische Sicherungsbeziehungen auch bilanziell durch ein Hedge Accounting abbilden zu dürfen, muss eine Reihe restriktiver Bedingungen erfüllt werden. Neben einer formalen Dokumentation der Sicherungsbeziehung muss nachgewiesen werden, dass die Sicherungsbeziehung bei Hedge-Beginn und an den nachfolgenden Bilanzstichtagen eine effektive Risikokompensation erwarten lässt (prospektive Effektivität). Ferner muss dokumentiert werden, dass der Hedge während der Sicherungsdauer den Effektivitätskriterien genügt (retrospektive Effektivität). Im Wesentlichen ist zwischen Fair Value Hedge Accounting und Cashflow Hedge Accounting zu unterscheiden.

Fair Value Hedge Accounting. Bei einem Fair Value Hedge wird ein bestehender Vermögenswert, eine bestehende Verbindlichkeit oder eine feste vertragliche Verpflichtung (firm commitment) gegen Zeitwertänderungen aus bestimmten Risikofaktoren abgesichert (IAS 39.86). Die Absicherung kann auf Basis von 1:1-Beziehungen (Mikro Hedges) oder auf Portfolio-basis erfolgen, wodurch gleichartige Aktiva oder Passiva zu einer homogenen Gruppe zusammengefasst werden. Nur für den Fall einer Sicherung von festverzinslichen Aktiva und Passiva gegen zinsinduzierte Fair-Value-Änderungen ist auch ein Makro Hedge Accounting erlaubt, bei dem Aktiva und Passiva mit entgegengerichtetem Exposure in die Portfoliobildung einbezogen werden dürfen (IAS 39.81A).

Bei einem Fair Value Hedge Accounting werden sowohl die Marktwertänderungen der Sicherungsderivate als auch die risikobezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte kompensierend im Periodenergebnis vereinnahmt. Dadurch werden die Buchwerte der designierten Grundgeschäfte erfolgswirksam um die kumulierten Bewertungsergebnisse angepasst, die seit dem Zeitpunkt der Hedge-Designation auf eine Änderung der abgesicherten Risikofaktoren zurückzuführen sind. Bei Mikro-Hedge-Beziehungen sind diese Buchwertänderungen (Hedge Adjustments) beim jeweiligen Einzelgeschäft zu erfassen. Ausschließlich für den Fall eines Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken erlaubt IAS 39.89A, die zinsinduzierten Wertänderungen der Grundgeschäfte in einer separaten Position („separate line item“) zu erfassen.

Die IKB wendet ein Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken an. Die zinsinduzierten Wertänderungen aktiver (passiver) Grundgeschäfte werden in der jeweiligen Position des Grundgeschäftes ausgewiesen. Die in die Sicherungsbeziehung einbezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte werden ebenso wie die Fair-Value-Änderungen der Sicherungsderivate im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen (Fair-Value-Ergebnis) ausgewiesen.

Aufgrund der restriktiven Bedingungen für das Hedge Accounting ist es nicht möglich, für alle Sicherungsbeziehungen Hedge Accounting anzuwenden. Aus diesem Grunde wendet die IKB für Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung stehen und für die eine Risikokompensation erwartet wird, zudem die Fair-Value-Option des IAS 39.9 an. Finanzinstrumente, die in diesem Rahmen einer vollständigen Fair-Value-Bewertung unterzogen werden, sind überwiegend festverzinsliche Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Mikro Hedge-Beziehung stehen.

Cashflow Hedge Accounting. Für Derivate, die der Absicherung künftiger variabler Zahlungsströme dienen, sieht IAS 39 die Anwendung des Cashflow Hedge Accounting vor. Ein Risiko hinsichtlich der Höhe künftiger Cashflows besteht insbesondere für variabel verzinsliche Kredite, Wertpapiere und Verbindlichkeiten sowie erwartete Transaktionen (z. B. erwartete Geldaufnahmen oder Geldanlagen). Daneben sieht IAS 39 die Anwendung der Regelungen des Cashflow Hedge Accounting auch für die Absicherung künftiger Cashflows aus schwebenden Geschäften vor.

Derivate, die Absicherungsinstrumente in einem effektiven Cashflow Hedge darstellen, werden zum Marktwert (Fair value) bilanziert und in der Position „Positive/negative Marktwerte von Sicherungsderivaten“ in den Handelsaktiva/-passiva ausgewiesen. Das Bewertungsergebnis ist in einen effektiven und einen ineffektiven Teil zu zerlegen. Der effektive Teil ist der Teil des Bewertungsergebnisses, der eine wirksame Sicherung gegen das Cashflow-Risiko darstellt. Dieser wird erfolgsneutral in einer gesonderten Position „Cashflow-Hedge-Rücklage“ im Eigenkapital unter der Neubewertungsrücklage erfasst. Der ineffektive Teil des Bewertungsergebnisses wird hingegen in der Gewinn- und Verlustrechnung im „Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen“ erfasst.

Für die den gesicherten Zahlungsströmen zugrunde liegenden Geschäfte ändern sich die oben beschriebenen allgemeinen Bilanzierungsregeln nicht.

Die Anwendung der Regeln des Hedge Accounting ist – neben den vorab dargestellten Voraussetzungen – an eine Reihe von zusätzlichen Bedingungen gebunden. Diese beziehen sich insbesondere auf die bereits erläuterten Anforderungen hinsichtlich der Dokumentation des Sicherungszusammenhangs sowie die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahme.

Finanzinstrumente mit eingebetteten Derivaten

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten mit eingebetteten Derivaten hängt davon ab, ob die darin enthaltenen Derivate separat vom Basiskontrakt bilanziert werden müssen. Eine Separierungspflicht eingebetteter Derivate besteht insbesondere dann, wenn die ökonomischen Charakteristika von Basiskontrakt und eingebettetem Derivat nicht eng miteinander verbunden sind.

Liegt eine enge ökonomische Verbindung vor, d. h. unterliegen beide Instrumente den gleichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der Instrumente nicht gestattet. Die Bilanzierung des Gesamtinstruments folgt dann der Bilanzierung des Basiskontrakts. Unterliegen Basiskontrakt und Derivat unterschiedlichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der beiden Instrumente geboten, womit eine erfolgswirksame Bewertung des Derivats zum beizulegenden Zeitwert verbunden ist, es sei denn, das Gesamtinstrument wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Insbesondere Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden bei der IKB nicht getrennt bilanziert, sondern unter Anwendung der Fair-Value-Option als ein Instrument in der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten“ erfasst. Nur in bestimmten Ausnahmefällen werden trennungspflichtige eingebettete Derivate separat bilanziert. Die entsprechenden Derivate werden in diesem Fall getrennt vom Basiskontrakt in den Handelsaktiva und -passiva zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der Basiskontrakt wird entsprechend seiner Haltekategorie bilanziert.

Finanzgarantien

Nach IAS 39 handelt es sich bei einer Finanzgarantie um einen Vertrag, der den Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet. Diese Zahlungen stellen die Entschädigung für den Verlust dar, der dem Garantienehmer durch das nicht fristgemäße Begleichen von Zahlungsverpflichtungen eines Schuldners gemäß den geltenden Bedingungen eines Schuldinstruments entsteht.

Die Bewertung einer Finanzgarantie, die erstmalig zum Erfassungszeitpunkt vorgenommen wird, ist bei Vertragsabschluss grundsätzlich Null, da die Prämie bei marktgerechten Bedingungen mit dem Wert der Garantieverpflichtung identisch ist. Im Rahmen von Folgebewertungen ist zu prüfen, ob eine Verpflichtung zu bilanzieren ist.

Die Erfassung einer Finanzgarantie erfolgt zum Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots.

Wertpapierpensionsgeschäfte

Wertpapierpensionsgeschäfte sind Kombinationen aus Wertpapier-Kassageschäften und gleichzeitigen Wertpapier-Termingeschäften (Verkauf oder Rückkauf) mit demselben Kontrahenten (Repo-Geschäfte). Bei Repo-Geschäften sind die in Pension gegebenen Wertpapiere (Kassa-Verkauf) weiterhin in der Bilanz auszuweisen. Der Liquiditätszufluss aus den Geschäften wird je nach Gegenpartei als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten oder gegenüber Kunden in der Bilanz ausgewiesen. Reverse-Repo-Geschäfte (Kassa-Kauf von Wertpapieren) werden als Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden bilanziert. Die in Pension genommenen Wertpapiere werden nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die erhaltene beziehungsweise zu zahlende Repo-Rate wird zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst.

(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die nach IFRS 7.6 geforderte Klassifizierung von Finanzinstrumenten setzt die IKB wie folgt um:

Aktiva

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading
	Handelsaktiva
	Fair-Value-Option
	Forderungen an Kreditinstitute
	Forderungen an Kunden
	Finanzanlagen
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Forderungen KfW Bankengruppe
	Sonstige Aktiva
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Handelsaktiva
	Available for Sale
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Finanzanlagen
	Loans and Receivables
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kreditinstitute
	Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Finanzanlagen
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	Forderungen an Kunden
	Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Passiva

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading
	Handelspassiva
	Fair-Value-Option
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbriefte Verbindlichkeiten
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Nachrangkapital
	Handelspassiva
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Other Financial Liabilities
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Nachrangkapital
Außerbilanzielles Geschäft	Eventualverbindlichkeiten
	Andere Verpflichtungen

Die Berichtsklasseneinteilung der entsprechenden Bilanzpositionen erfolgt grundsätzlich nach den IAS 39 Haltekategorien. Derivate in Sicherungsbeziehungen und Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden in gesonderten Berichtsklassen ausgewiesen, da diese keiner Haltekategorie nach IAS 39 zugeordnet werden können. Das außerbilanzielle Geschäft ist ebenfalls im Anwendungsbereich des IFRS 7 und erscheint daher in einer eigenen Berichtsklasse. Finanzinstrumente, die nach den Vorschriften des IAS 28 und IAS 31 at equity bilanziert werden, fallen nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 und werden daher in einer gesonderten Berichtsklasse abgegrenzt.

(8) Barreserve

Die Barreserve umfasst den Kassenbestand und das Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zum Nennwert bilanziert.

(9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden

Die Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten der IKB an bzw. gegenüber Kreditinstituten und Kunden, die nicht zu Handelszwecken gehalten und nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden unter der entsprechenden Bilanzposition ausgewiesen. Sie werden erfolgswirksam nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert und im Zinsüberschuss erfasst. Zum Thema Wertberichtigungen (Impairment) sind weitere Erläuterungen dem Kapitel *Risikovorsorge im Kreditgeschäft* zu entnehmen.

Die in den Forderungen und Verbindlichkeiten eingebetteten Derivate (Embedded Derivatives) werden – sofern abspaltungspflichtig – getrennt bilanziert und zum beizulegenden Zeitwert unter den Handelsaktiva oder -passiva in Ansatz gebracht.

Finanzierungsleasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Finanzierungsleasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert die Bank als Leasinggeber Leasingforderungen zum Nettoinvestitionswert innerhalb des Bilanzpostens Forderungen an Kunden.

Bei den Finanzierungsleasing-Verträgen handelt es sich überwiegend um Teilamortisationsverträge, bei denen der Restwert mit dem Leasingnehmer vertraglich festgelegt ist. Während der unkündbaren Grundmietzeit werden die Anschaffungskosten nur zum Teil amortisiert. Die Amortisation erfolgt dabei auf Basis der impliziten Zinssätze. Zum Vertragsende wird kalkulatorisch ein Restwert bestimmt. Der Restwert orientiert sich an dem erwarteten beizulegenden Zeitwert des Leasingobjektes zum Vertragsende. Bei den Teilamortisationsverträgen werden Verträge mit Andienungsrecht für die IKB und Verträge ohne Andienungsrecht gegenüber dem Leasingnehmer unterschieden. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht können aber Absicherungen in Form von Rückkaufvereinbarungen mit Dritten zum Tragen kommen. In den Auslandsgesellschaften werden bei diesem Vertragstyp den Kunden teilweise Kaufoptionen eingeräumt. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht oder Verträgen mit Rückkaufvereinbarungen kann sich in Abhängigkeit von der Höhe des kalkulierten Restwertes auch eine bilanzielle Abbildung als Operating-Leasing-Verhältnis ergeben. Entsprechend hohe Restwerte treten beispielsweise im Bereich des Maschinenleasings auf.

Daneben werden auch Vollamortisationsverträge, kündbare Verträge und Mietkaufverträge vereinbart, die als Finanzierungsleasing-Verhältnisse bilanziert werden. Bei Vollamortisationsverträgen werden in der unkündbaren Grundmietzeit die gesamten Anschaffungskosten amortisiert. Diese Verträge werden bei solchen Leasinggegenständen verwandt, bei denen kein nennenswerter beizulegender Zeitwert zum Vertragsende zu erwarten ist. Kündbare Verträge haben eine unkündbare Grundmietzeit, der eine automatische Verlängerung folgt, sofern der Kunde keine Kündigung ausspricht. In dem Falle der Kündigung hat der Kunde eine Abschlusszahlung zu leisten. Im Ergebnis wird dadurch die Vollamortisation erreicht. Bei Mietkaufverträgen geht das juristische Eigentum mit Zahlung der letzten Rate auf den Kunden über.

Der Finanzierungsleasing-Vertrag endet nach vollständiger und vereinbarungsgemäßer Erfüllung sämtlicher Verpflichtungen durch die Vertragsparteien.

(10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Beurteilung, ob auf individueller Ebene ein Verlustereignis eingetreten ist, werden alle für die Bank wesentlichen Kreditbeziehungen vierteljährlich dahin gehend kontrolliert, ob objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen. Dabei werden Emittenten oder Schuldner auf etwaige finanzielle Schwierigkeiten untersucht.

Die Risikovorsorge wird aktivisch mit negativem Vorzeichen ausgewiesen. Der Posten enthält den Wertberichtigungsbedarf auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden. Finanzanlagen werden stets nach Abzug von Wertberichtigungen ausgewiesen. Uneinbringliche Forderungen werden direkt abgeschrieben, Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst. Entfällt die Grundlage einer direkten Abschreibung, wird maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten zugeschrieben.

Einzelwertberichtigungen werden in Höhe des potenziellen Ausfalls gebildet, sobald auf Basis konzerneinheitlicher Bewertungskriterien die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von Zins- und Tilgungsforderungen hinreichend groß ist. Ein Kredit wird auf das Vorliegen einer Wertminderung überprüft, wenn eines der folgenden Kriterien vorliegt: bereits bestehende Wertminderung, Insolvenz, Rückstände über 90 Tage oder Restrukturierungsmaßnahmen. Der potenzielle Ausfall wird aus der Differenz des aktuellen Buchwerts und des Barwerts der noch erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Der Diskontfaktor entspricht dem ursprünglichen Effektivzins der Forderung.

Für Kreditrisiken werden auf Basis historischer Ausfall-/Verlustquoten Portfoliowertberichtigungen gebildet, die eine Risikoabdeckung für die vorhandenen, aber noch nicht transparent gewordenen akuten Ausfallrisiken darstellen. Dem vorhandenen Zeitverzug bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Ereignisses wird durch portfolioorientierte Parameter (Loss-Identification-Period-Faktor) Rechnung getragen.

Bei wertberichtigten Finanzinstrumenten wird der Zinsertrag unter Verwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes durch Aufzinsung zukünftig erwarteter Cashflows ermittelt. Somit werden nicht mehr die vertraglich vereinbarten Zinserträge erfasst, sondern die Fortschreibung des Barwerts zum nächsten Abschlussstichtag (Unwinding).

Das Verfahren zur Bestimmung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Kreditgeschäft ähnelt der Methodik, die für Forderungen im Kreditgeschäft verwendet wird. Wertminderungsverluste werden in der Bilanz als Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft unter Sonstige Rückstellungen und in der Gewinn- und Verlustrechnung als Bestandteil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft erfasst.

(11) Handelsaktiva/-passiva

Den Handelsaktiva und -passiva werden gemäß IAS 39 alle Derivate zugeordnet. Diese werden mit ihrem jeweiligen beizulegenden Zeitwert angesetzt. Darüber hinaus werden diesen Posten zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente, welche im Wesentlichen Bestände in Aktien und Schuldscheindarlehen sowie in Schuldverschreibungen mit Ausplatzierungsabsicht umfassen, zugewiesen.

Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wird auf Note (6) verwiesen. Das Bewertungsergebnis und realisierte Gewinne bzw. Verluste werden im Fair-Value-Ergebnis gezeigt. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.

(12) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden alle nicht zu Handelszwecken gehaltenen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Nicht an einem aktiven Markt gehandelte Bestände werden, sofern für diese nicht die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Eventuell vorhandene Agien und Disagien werden den entsprechenden Finanzinstrumenten direkt zugerechnet und über die Restlaufzeit nach der Effektivzinsmethode verteilt sowie im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Alle übrigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Bestände werden bei erstmaliger Erfassung sowie zu den jeweiligen Abschlussstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Sofern der beizulegende Zeitwert von Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen nicht zuverlässig ermittelt werden kann, erfolgt die Bilanzierung zu Anschaffungskosten. Bei den zu Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligungen handelt es sich um Anteile an Gesellschaften mit beschränkter Haftung und Anteile an Personengesellschaften, bei denen die Schwankungsbreite von vernünftigen Schätzungen des beizulegenden Zeitwertes signifikant ist und die Eintrittswahrscheinlichkeiten der verschiedenen Schätzungen nicht auf angemessene Weise beurteilt werden können.

Die Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Bestände der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ werden in der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital ausgewiesen. Bei dauerhaften bzw. wesentlichen Wertminderungen werden erfolgswirksame Abschreibungen vorgenommen.

Das Bewertungsergebnis von Beständen, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

(13) At equity bilanzierte Unternehmen

Unter der Position werden alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures ausgewiesen, sofern sie nach der Equity-Methode bilanziert werden.

Das Ergebnis wird gesondert in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen“ ausgewiesen.

(14) Immaterielle Anlagewerte

Unter den Immateriellen Anlagewerten bilanziert die IKB neben selbst erstellten Immateriellen Anlagewerten, die im Wesentlichen aus direkt zurechenbaren Entwicklungskosten für selbst geschaffene Software resultieren, auch erworbene Software, welche nicht integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware ist. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungs- und/oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren. Sofern Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen, wird eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen. Dabei werden die Vermögenswerte mindestens zu jedem Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit und die Angemessenheit ihrer Nutzungsdauer überprüft. Die Abschreibungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

(15) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden alle Grundstücke und Gebäude sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen. Die Bewertung des Sachanlagevermögens erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Die planmäßigen Abschreibungen der Gebäude werden linear über eine Nutzungsdauer von 33 bis 50 Jahren, die der Betriebs- und Geschäftsausstattung über drei bis 20 Jahre vorgenommen. Der Ausweis erfolgt unter den Verwaltungsaufwendungen.

Liegen Anzeichen für eine Wertminderung aufgrund von technischer oder wirtschaftlicher Überalterung bzw. wegen Verfalls des Marktpreises vor, wird außerplanmäßig abgeschrieben.

Der Ausweis von Veräußerungsgewinnen erfolgt im Sonstigen betrieblichen Ertrag, und der von Veräußerungsverlusten erfolgt im Sonstigen betrieblichen Aufwand.

Operating Leasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Operating-Leasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es nicht im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bilanzierung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die vertragliche Nutzungsdauer unter Berücksichtigung des vertraglichen Restwertes planmäßig vorgesehenen Abschreibungen oder die aufgrund von dauerhaften Wertminderungen erforderlichen außerplanmäßigen Abschreibungen.

Operating-Leasing-Verhältnisse können aus Teilamortisationsverträgen sowie aus kündbaren Verträgen, bei denen ein Restwert berücksichtigt wurde, resultieren. Bei den Teilamortisationsverträgen erfolgt zusätzlich zur Laufzeit eine Vereinbarung über den Restwert. Die Amortisation des Restwertes erfolgt zum Vertragsende aus der Veräußerung oder Weitervermietung des Leasinggegenstandes. Die IKB besitzt grundsätzlich hinsichtlich des Restwertes ein Andienungsrecht gemäß den Vertragsbedingungen. Bei Kfz-Teilamortisationsverträgen ist auch eine Mehrerlösbeteiligung des Leasingnehmers vertraglich möglich, sofern der Verwertungserlös über dem Restwert liegt. Die kündbaren Verträge werden auf eine unbestimmte Zeit abgeschlossen. Die kalkulatorische Laufzeit, die Kündigungsmöglichkeiten sowie die entsprechenden Ausgleichzahlungen sind individuell vereinbart.

(16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen/Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Die Ermittlung der tatsächlichen Ertragsteuern erfolgt für die einzelnen Konzernunternehmen gemäß den steuerrechtlichen Bestimmungen der jeweiligen Länder. Die zahlungswirksamen Ertragsteueraufwendungen sowie die Aufwendungen und Erträge aus der Veränderung aktiver bzw. passiver Latenter Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ausgewiesen.

Der Ausweis in der Bilanz wird für tatsächliche sowie für Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen getrennt als Aktiv- bzw. als Passivposten vorgenommen. Unter dem Posten „Laufende Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen“ werden die tatsächlichen Ertragsteuern, in deren Höhe eine Erstattung von den bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erfolgen wird, ausgewiesen. Die Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen werden unter dem Posten „Latente Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen“ gezeigt.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen werden entsprechend IAS 12 auf Basis der bilanzorientierten Methode ermittelt. Sie ergeben sich aus Differenzen zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Buchwert der Vermögenswerte/Verpflichtungen und deren steuerlichen Wertansätzen, soweit aus ihnen in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerbelastungen bzw. -entlastungen entstehen (temporäre Differenzen). Die temporären Differenzen wurden unter Berücksichtigung der länderspezifischen Ertragsteuersätze, die im Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, bewertet.

Aktive Latente Steuern auf steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge eines Steuersubjektes werden angesetzt, wenn mit hinreichender Wahrscheinlichkeit angenommen werden kann, dass das betreffende Steuersubjekt in den kommenden fünf Jahren ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielen wird.

Eine Abzinsung der Latenten Steuern wird nicht vorgenommen. Steuersatzänderungen werden bei der Berechnung der Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen berücksichtigt, soweit zum Bilanzstichtag ihr Inkrafttreten sicher ist.

Die Bildung und Auflösung der Latenten Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen erfolgt – in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Sachverhalts – entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgswirksam als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag oder erfolgsneutral im Eigenkapital.

Sonstige nicht ertragsabhängige Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

(17) Sonstige Aktiva/Passiva

Unter den Sonstigen Aktiva/Passiva werden im Wesentlichen Forderungen aus dem Leasinggeschäft, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

(18) Verbriefte Verbindlichkeiten

Als Verbriefte Verbindlichkeiten werden begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere (z. B. Certificates of Deposit, Euro-Notes, Commercial Papers) ausgewiesen. Diese Finanzinstrumente werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

(19) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für Pensionszusagen an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB Equity Finance GmbH, IKB Data GmbH und IKB International S.A werden Rückstellungen gebildet. Die Altersvorsorge erfolgt im Rahmen von leistungsorientierten Pensionsplänen (Defined Benefit Plans).

Mit den Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen deckt die IKB vor allem Leistungen von betrieblichen Ruhegeldern aufgrund unmittelbarer Versorgungszusagen ab. Danach werden Pensionen mit Beginn des Ruhestands wegen Erreichen der Altersgrenze bzw. vorzeitig bei Invalidität oder im Todesfall an die Hinterbliebenen gezahlt. Dabei ist die Höhe der Rückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung abhängig von der jeweils anzuwendenden Versorgungsordnung. Während die Versorgungsordnung des Jahres 1979 (VO 79) im Wesentlichen auf Faktoren wie rentenfähige Dienstzeit und rentenfähiger Arbeitsverdienst basiert, beinhaltet die Versorgungsordnung des Jahres 1994 (VO 94) dagegen ein sogenanntes Eckwertmodell und ein Rentenbausteinsystem. Nach der VO 94 bestimmt sich die Höhe der passivierten Verpflichtungen für die Einkommensbestandteile unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze (gemäß RV-Bezugsgrößenverordnung) nach dem Endgehalt sowie dem Renteneckwert und für Vergütungsbestandteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze nach der Höhe des auf Jahresbasis erdienten Rentenbausteins.

Mit Neueinführung der Versorgungsordnung 2006 (VO 06) folgte die IKB dem am Markt beobachtbaren Trend, die Altersvorsorge stärker an die Entwicklung der korrespondierenden Vermögensanlage anzulehnen. Bei der VO 06 handelt es sich um ein cash-balance-orientiertes Versorgungssystem, das performanceabhängig, aber mit einer Mindestverzinsung und besonderen Zusatzleistungen bei Erwerbsminderung und Tod versehen ist. Die VO 06 ist für ab dem Geschäftsjahr 2006/07 neu eingestellte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG, der IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH und der IKB Private Equity GmbH gültig.

Alle Pensionsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Den Wertansätzen der zukünftigen Verpflichtungen liegen versicherungsmathematische Gutachten zugrunde, die von unabhängigen Aktuarien erstellt wurden. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften berücksichtigt, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungsraten der ruhegeldfähigen Gehälter und Renten sowie Fluktuationsraten in die Berechnung einbezogen. Zur Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtung wird der aktuelle Marktzins für langfristige Kapitalanlagen herangezogen.

Der erfolgswirksam zu erfassende Aufwand aus den Direktzusagen teilt sich grundsätzlich in die wesentlichen Bestandteile Zins- und Dienstzeitaufwand auf. Ersterer wird im Zinsüberschuss, der Dienstzeitaufwand in den Personalaufwendungen ausgewiesen. Sich ergebende versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste resultieren aus der Veränderung der den Pensionsgutachten ursprünglich zugrunde gelegten versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen sowie aus Bestandsänderungen. Diese Mehr- oder Minderverpflichtungen, damit also die Differenz zur ursprünglich geschätzten Verpflichtung, werden im Jahr ihrer Entstehung in voller Höhe erfolgsneutral über die Gewinnrücklage erfasst.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen auch Vorruhestandsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Versorgungszusagen aufgrund von umgewandelten Tantiemeansprüchen (Deferred Compensation), die nach versicherungsmathematischen Regeln ermittelt wurden.

Rückstellungen für Zahlungen anlässlich von Dienstjubiläen, die ebenfalls auf Grundlage versicherungsmathematischer Gutachten bestimmt werden, werden nach IFRS unter den Sonstigen Rückstellungen bilanziert.

Zudem wurde bei der IKB in 2006 ein Wertkontenplan eingeführt, der ebenfalls unter den pensionsähnlichen Verpflichtungen ausgewiesen wird. Basierend auf dem Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen (FlexiGesetz), können die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Rahmen dieses Modells auf den sofortigen Zufluss von Entgeltbestandteilen, die nicht das reguläre Monatsgehalt betreffen, verzichten und stattdessen diese Gelder individualisiert in Renten- und Aktienfonds investieren. Durch den erst in der Zukunft stattfindenden Zufluss des mit einem Garantiezins in Höhe von 2,25 % versehenen Investments ergänzt dieses Modell die bestehenden Versorgungsregelungen der IKB und bietet somit eine weitere attraktive Möglichkeit zur Entgeltumwandlung sowie ein Instrumentarium zur flexiblen Gestaltung des Übergangs in den Ruhestand. Der Wertkontenplan ist für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH und der IKB Data GmbH gültig.

In den vergangenen beiden Geschäftsjahren wurden bereits die Pensionsverpflichtungen aus den Versorgungsordnungen VO 79 und 94, die Verpflichtungen aus Deferred Compensation und die Vorruhestandsverpflichtungen absichernden Vermögenswerte sowie die Vermögenswerte des Wertkontenplans ausgelagert. Eine entsprechende Auslagerung der Vermögenswerte der Versorgungsordnung 2006 erfolgte Anfang des Geschäftsjahres 2008/09. Im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) haben die IKB AG und die einbezogenen Tochtergesellschaften dabei die erforderlichen Vermögensmittel zur Erfüllung der Pensionsansprüche von ihrem übrigen Unternehmensvermögen separiert und diese auf einen Unternehmenstreuhänder übertragen.

Das von der IKB in die CTAs eingebrachte Vermögen stellt Planvermögen im Sinne des IAS 19 dar und wird daher mit den entsprechenden Verpflichtungen saldiert. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Abweichungen zwischen dem in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Planertrag und dem tatsächlichen Ertrag werden erfolgsneutral als versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in der Gewinnrücklage erfasst. Der erwartete Ertrag auf das Planvermögen wird – zusammen mit dem Aufwand aus der Aufzinsung der Verpflichtungen – im Zinsüberschuss ausgewiesen.

(20) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden für gegenwärtige, rechtliche und faktische Verpflichtungen, deren Fälligkeit oder Höhe ungewiss und deren Erfüllung wahrscheinlich mit einem Ressourcenabfluss verbunden ist, gebildet. Der für die Rückstellung angesetzte Betrag entspricht dem bestmöglichen Schätzwert, der bereitgestellt werden müsste, um die Verpflichtung am Bilanzstichtag zu erfüllen, wobei Risiken und Unsicherheiten der Verpflichtungen mit berücksichtigt werden. Die Bewertung erfolgt in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme. Rückstellungen sind mit Ihrem Barwert angesetzt, soweit der Zins-effekt wesentlich ist. Dieser wird im Zinsüberschuss ausgewiesen.

(21) Nachrangkapital

Nachrangige Verbindlichkeiten

Unter Nachrangigen Verbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten ausgewiesen, die im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Nachrangige Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und zählen unter bestimmten Voraussetzungen zum haftenden Eigenkapital. Bei einer Restlaufzeit von weniger als zwei Jahren erfolgt nur eine anteilige Zurechnung zum haftenden Eigenkapital. Eine Beteiligung an Verlusten aus dem laufenden Geschäft ist hier nicht vorgesehen; Zinsen werden unabhängig vom Jahresergebnis der Bank geschuldet und gezahlt.

Genussrechtskapital

Genussrechtskapital nimmt in voller Höhe am Verlust der Gesellschaft teil. Zinszahlungen erfolgen nur im Falle eines Jahresüberschusses. Die Ansprüche der Genussrechtsinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber denen der anderen Gläubiger nachrangig. Das Genussrechtskapital dient der Stärkung des haftenden Eigenkapitals entsprechend den Vorschriften des Kreditwesengesetzes. Im Falle eines Jahresfehlbetrags bzw. eines Bilanzverlustes der IKB AG (nach HGB) nehmen die Genussscheine in voller Höhe durch Verminderung ihrer Rückzahlungsbeträge teil, und zwar im Verhältnis ihres Buchwertes zu dem im Jahresabschluss der IKB AG ausgewiesenen Eigenkapital (inkl. Genussscheinkapital, jedoch ohne andere nachrangige Verbindlichkeiten).

Stille Einlagen/Preferred Shares

Unter die Stillen Einlagen fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Darüber hinaus weist die IKB hier Vorzugsaktien (Preferred Shares) zweier amerikanischer Tochterunternehmen aus.

Diese Verbindlichkeiten werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum beizulegenden Zeitwert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, bilanziert.

Die Stillen Einlagen nehmen am Bilanzverlust der IKB AG (nach HGB) teil, und zwar im Verhältnis der Stillen Einlage zum Gesamtbuchwert des haftenden Eigenkapitals der Bank, das am Verlust teilnimmt.

Die von der IKB International S.A. emittierten Stillen Beteiligungsscheine nehmen insoweit anteilig an den Verlusten der IKB International S.A. teil, als diese Verluste die ausschüttungsfähigen Rücklagen übersteigen.

Bei einem Bilanzverlust der IKB AG nehmen die Preferred Shares nur durch Ausfall der Vergütung im darauf folgenden Geschäftsjahr teil.

(22) Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

Im Gezeichneten Kapital wird das Grundkapital der IKB AG abzüglich des Nennwertes der zu Kurspflegezwecken im Bestand befindlichen eigenen Aktien ausgewiesen.

Kapitalrücklage

Unter der Kapitalrücklage wird der Betrag ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Aktien über dem Nennwert erzielt wird. Aus Transaktionen in eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral ebenfalls mit der Kapitalrücklage verrechnet.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen setzen sich aus den Gesetzlichen Rücklagen und den Anderen Rücklagen zusammen. In den Anderen Gewinnrücklagen werden u. a. versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste gemäß IAS 19 erfasst, die sich u. a. aus Änderungen der Berechnungsparameter sowie aus Abweichungen im Risikoverlauf (bzw. Invaliditäts- oder Todesfälle) im Vergleich der Situation zum Stichtag zu den Erwartungswerten ergeben.

Rücklage aus der Währungsumrechnung

Die Rücklage aus der Währungsumrechnung beinhaltet Umrechnungsgewinne und -verluste, die im Rahmen der Währungsumrechnung des Eigenkapitals von Tochterunternehmen in fremder Währung entstehen.

Neubewertungsrücklage

Die Neubewertungsrücklage enthält zum einen die Bewertungsergebnisse der „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte“ (Available for Sale); zum anderen werden hier Bewertungseffekte aus Cashflow-Hedge-Beziehungen gezeigt. Für die aufgeführten Posten werden jeweils Latente Steuern berechnet und ebenfalls in der Neubewertungsrücklage berücksichtigt.

Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile Konzernfremder am Eigenkapital von Tochtergesellschaften werden in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(23) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss werden neben Zinserträgen und -aufwendungen Dividenden aus Wertpapieren, laufende Erträge aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die Erträge und Aufwendungen aus dem Finanzierungsleasinggeschäft ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden nach der Effektivzinsmethode periodengerecht abgegrenzt. Zinserträge aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden so über die Grundmietzeit vereinnahmt, dass eine konstante periodische Verzinsung aus dem Nettoinvestitionswert erzielt wird.

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Zinserträge aus Derivaten	257,8	315,6	-18,3
Zinserträge aus Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	195,7	340,6	-42,5
Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren	31,2	47,5	-34,3
Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	484,7	703,7	-31,1
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1 542,5	1 654,6	-6,8
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	311,0	718,6	-56,7
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60B	37,4	74,8	-50,0
Erträge aus dem Leasinggeschäft	171,1	156,1	9,6
Erträge aus Beteiligungen	13,6	6,7	>100,0
Dividenden	0,4	1,1	-63,6
Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien	2 076,0	2 611,9	-20,5
Summe Zinserträge	2 560,7	3 315,6	-22,8
Zinsaufwendungen für Derivate	280,9	316,5	-11,2
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	86,0	168,1	-48,8
Zinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	237,9	346,1	-31,3
Summe Zinsaufwendungen für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	604,8	830,7	-27,2
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	548,3	1 090,1	-49,7
Zinsaufwendungen für sonstige Verbindlichkeiten	933,3	774,6	20,5
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	56,5	59,6	-5,2
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen	75,3	68,2	10,4
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	39,9	40,8	-2,2
Summe Zinsaufwendungen aus sonstigen Kategorien	1 653,3	2 033,3	-18,7
Summe Zinsaufwendungen	2 258,1	2 864,0	-21,2
Zinsüberschuss	302,6	451,6	-33,0

* Zahlen angepasst

Für wertgeminderte Forderungen und Wertpapiere werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern die durch Zeitablauf eintretende Steigerung des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst. Der aus dem Unwinding-Effekt resultierende Zinsertrag beträgt 40,7 Mio. € (Vorjahr: 32,1 Mio. €).

Sowohl die im Rahmen der IFRS-Erstanwendung entstehende Anpassung aus Fair-Value-Hedges als auch die Beträge aus den aufzulösenden Cashflow-Hedges werden entsprechend der Restlaufzeit der Grundgeschäfte unter Berücksichtigung von vorzeitigen Rückzahlungen über das Zinsergebnis amortisiert.

(24) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen				
2008/09 in Mio. €							
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	493,3	–	–	8,0	47,7	549,0
Direktabschreibungen	–	11,9	–	–	–	–	11,9
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	7,9	–	–	–	–	7,9
Zuführung zu/Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	–	97,8	–	–	2,0	–	99,8
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	49,8	–	–	2,7	10,7	63,2
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	545,3	–	–	7,3	37,0	589,6
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	294,0	32,6	–	–	326,6
Gesamt	–	545,3	294,0	32,6	7,3	37,0	916,2

2007/08 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	355,2	–	–	3,6	32,8	391,6
Direktabschreibungen	–	11,5	–	–	–	–	11,5
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	6,8	–	–	–	–	6,8
Zuführung zu/Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	–	–19,7	–	–	–	–	–19,7
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	86,7	–	–	2,3	32,4	121,4
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	253,5	–	–	1,3	0,4	255,2
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	966,7	–	–	–	966,7
Gesamt	–	253,5	966,7	–	1,3	0,4	1 221,9

(25) Provisionsüberschuss

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	33,0	43,6	–24,3
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	–0,2	6,1	
Sonstige	0,4	5,0	–92,0
Gesamt	33,2	54,7	–39,3

(26) Fair-Value-Ergebnis

	2008/09 in Mio. €	2007/08* in Mio. €	Veränderung in %
Handelsergebnis	–291,0	–666,4	–56,3
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	123,1	–905,3	
Ergebnis aus Rhinebridge	12,5	–244,3	
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	–6,7	–14,2	–52,8
Gesamt	–162,1	–1 830,2	–91,1

* Zahlen angepasst

Die negativen Effekte im Handelsergebnis betreffen im Wesentlichen das Derivateergebnis in Höhe von –209,8 Mio. € (Vorjahr: –640,4 Mio. €), das Ergebnis aus dem Handel mit Wertpapieren in Höhe von –30,9 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €) sowie das Devisenergebnis in Höhe von –44,0 Mio. € (Vorjahr –24,9 Mio. €).

Unter die Anwendung der Fair-Value-Option fallen ein Teil der Investments in internationale Kreditportfolien sowie Finanzinstrumente, die trennungspflichtige eingebettete Derivate enthalten. Darüber hinaus wendet die IKB diese Kategorie auch im Rahmen von risikomindernden Sicherungsstrategien gemäß IAS 39 an. Die Marktwertänderungen aus Sicherungsswaps werden zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte in dieser Position erfasst.

Das Ergebnis aus der Anwendung der Fair-Value-Option ist zum einen auf Marktwertverluste auf die oben genannten Finanzinstrumente zurückzuführen. Hiervon entfallen ca. –380 Mio. € auf Marktwertverluste aus langfristigen Anlagen, per saldo +19 Mio. € auf Portfolioinvestments sowie –23 Mio. € auf Wertminderungen aus den Direktbeteiligungen der IKB Private Equity-Gruppe. Auf Marktwertveränderungen aus Sicherungsswaps sind –76 Mio. €, die zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte ausgewiesen werden, zurückzuführen.

Darüber hinaus werden die eigenen Emissionen der IKB zum 31. März 2009 mit einem bonitätsbedingten Abschlag am Kapitalmarkt gehandelt. Zur Bewertung erstrangiger Emissionen der IKB wird eine Bewertungskurve verwendet, die für Restlaufzeiten bis zu 3 Jahren aus dem sogenannten „Rückhandel-Spread“ (Rückkauf eigener Emissionen), für Restlaufzeiten ab 5 Jahren aus den IKB CDS Spreads für Senior-Unsecured-Emissionen und für dazwischen liegende Fälligkeitstermine über eine lineare Interpolation ermittelt wird. Für Nachrangemissionen wird eine Bewertungskurve auf Basis nachrangiger IKB CDS Spreads gebildet. Die Emissionen von hybriden Eigenmitteln werden auf Basis von beobachtbaren Marktkursen bewertet.

Da für einen Teil dieser Emissionen die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, hat dies zu einem bonitätsinduzierten Ertrag innerhalb des Fair-Value-Ergebnisses von 583,5 Mio. € (Vorjahr 1.734,8 Mio. €) geführt. Bis zur planmäßigen Tilgung dieser Finanzinstrumente können diese Effekte das Fair-Value-Ergebnis in künftigen Perioden zu einem Teil wieder belasten. Die bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwertes eigener Emissionen verteilen sich dabei auf folgende Bilanzpositionen:

in Mio. €	Kumulative Änderung beizulegender Zeitwerte, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind		Änderung beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind	
	31.3.2009	31.3.2008*	2008/09	2007/08*
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	63,5	109,4	32,3	109,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	846,6	736,3	170,2	735,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	130,9	34,8	75,9	34,8
Nachrangkapital	1 093,5	854,9	305,1	854,9
Gesamt	2 134,5	1 735,4	583,5	1 734,8

* Zahlen angepasst

Im Konzernabschluss zum 31. März 2008 war die Zuordnung der Effekte zwischen den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und den Verbrieften Verbindlichkeiten versehentlich vertauscht. Für die zutreffende Darstellung wurden die Positionen korrigiert.

Das Kreditrisiko des Konzerns findet jedoch keine Berücksichtigung, wenn finanzielle Verpflichtungen von Zweckgesellschaften begeben werden, deren Kreditrisiko von den Sicherheiten, die der rechtlich eigenständigen Zweckgesellschaft zur Verfügung stehen, abhängig ist. Die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts des Kreditrisikos der Zweckgesellschaft ist insoweit unabhängig von dem Bonitätsrisiko der IKB.

Zum Bilanzstichtag befinden sich keine (Vorjahr: eine) mit der Fair-Value-Option bewertete Forderungen an Kreditinstitute im Bestand. Das Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option enthält hieraus kein Ergebnis (Vorjahr: –74,5 Mio. €) aus bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwerts.

Das Ergebnis aus Rhinebridge resultiert insbesondere aus dem Verkauf der Investments im Rahmen des Ende Juli 2008 durchgeführten Auktionsverfahrens. Danach hält Rhinebridge keine weiteren Investments mehr. Weitere Ergebnisbeiträge aus Investments sind nicht zu erwarten. Unter Wesentlichkeitsgesichtspunkten wurde Rhinebridge zum 30. September 2008 entkonsolidiert.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften 259,0 Mio. € (Vorjahr 51,4 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten –265,7 Mio. € (–65,6 Mio. €). Das Ergebnis aus Cashflow Hedges enthält keinen Ergebnisbetrag.

(27) Ergebnis aus Finanzanlagen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis aus Wertpapieren	–280,6	–975,7	–71,2
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	–1,5	–4,2	–64,3
Gesamt	–282,1	–979,9	–71,2

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet per saldo Bewertungsverluste in Höhe von 294,0 Mio. € (Vorjahr: 966,7 Mio. €) auf Wertpapiere der IAS-39-Kategorie „Kredite und Forderungen“ sowie in Höhe von 32,6 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) aus Wertpapieren der IAS-39-Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“. Den Bewertungsverlusten stehen im Wesentlichen per saldo Gewinne aus dem Verkauf von Wertpapieren in Höhe von 46,1 Mio. € (Vorjahr: –9,1 Mio. €) gegenüber.

Für Beteiligungen wurden erfolgswirksame Wertminderungen in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) vorgenommen.

(28) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen betrifft die Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta) und die Linde Leasing GmbH (Linde Leasing); es beträgt zum 31. März 2009 –8,4 Mio. € (Vorjahr: 1,7 Mio. €).

Das negative Ergebnis entfällt in Höhe von –1,8 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €) auf die Linde Leasing sowie in Höhe von –6,6 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €) auf die Movesta.

(29) Verwaltungsaufwendungen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Personalaufwendungen	179,4	190,7	–5,9
Übrige Verwaltungsaufwendungen	174,9	168,4	3,9
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	21,0	26,9	–21,9
Gesamt	375,3	386,0	–2,8

* Zahlen angepasst

Die einzelnen Aufwandskategorien gliedern sich wie folgt auf:

Personalaufwendungen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Löhne und Gehälter	156,2	160,5	–2,7
Soziale Abgaben	19,2	20,7	–7,2
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	4,0	9,5	–57,9
Gesamt	179,4	190,7	–5,9

* Zahlen angepasst

Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die gesunkene Mitarbeiteranzahl bzw. auf den geplanten Mitarbeiterabbau zurückzuführen.

Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 10,8 Mio. € (Vorjahr: 11,2 Mio. €).

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung beinhalten den laufenden Dienstzeitaufwand und die Beiträge zur Insolvenzversicherung an den PSVaG.

Übrige Verwaltungsaufwendungen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
EDV-Aufwand	31,5	44,4	-29,1
Beratungsaufwendungen	45,3	48,2	-6,0
Pflichtbeiträge (Einlagensicherung), andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	17,6	6,9	>100,0
Raumaufwand	20,2	20,5	-1,5
Reiseaufwand und Kfz-Aufwand	9,6	11,9	-19,3
Arbeitsplatzaufwand	16,1	13,7	17,5
Aufwand für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	3,7	5,7	-35,1
Sonstige Verwaltungsaufwendungen (inkl. Prüfungsaufwendungen)	30,9	17,1	80,7
Gesamt Übrige Verwaltungsaufwendungen	174,9	168,4	3,9

In den Übrigen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise in Höhe von 57,3 Mio. € (Vorjahr: 36,8 Mio. €) enthalten.

Aus den in den Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthaltenen Prüfungsaufwendungen entfallen folgende Aufwendungen auf den inländischen Abschlussprüfer:

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Abschlussprüfung	5,6	3,7	51,4
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	1,3	-100,0
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen*	2,6	8,0	-67,5
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	0,3	-100,0
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,1	0,0
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	0,1	-100,0
Sonstige Leistungen	0,4	0,6	-33,3
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	0,1	-100,0
Gesamt	8,7	12,4	-29,8

* Betrag in 2007/08 inklusive Honorar für die Sonderprüfung

Der Anstieg der Aufwendungen für die Abschlussprüfung ist im Wesentlichen auf Nachbelastungen für Vorjahre (rd. 1,7 Mio. €) zurückzuführen.

Daneben werden in den Verwaltungsaufwendungen Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte ausgewiesen:

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Betriebs- und Geschäftsausstattung	8,4	7,9	6,3
Bankbetrieblich genutzte Immobilien	1,3	1,6	-18,8
Immaterielle Anlagewerte	11,3	17,4	-35,1
Gesamt	21,0	26,9	-21,9

(30) Sonstiges betriebliches Ergebnis

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Sonstige betriebliche Erträge	491,3	866,3	-43,3
Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabrede sowie hybrider Finanzinstrumente	254,6	648,7	-60,8
Erträge aus Operate-Leasing-Verträgen	121,2	116,8	3,8
Erträge aus der Vereinnahmung von negativen Unterschiedsbeträgen	–	50,2	-100,0
Rückkauf von Eigenemissionen	72,0	17,5	>100,0
Kostenumlagen	8,3	9,9	-16,2
Auflösungen von Rückstellungen/ Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	12,5	7,7	62,3
Erträge für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude	2,8	3,1	-9,7
Ertrag aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	3,6	0,2	>100,0
Übrige Sonstige betriebliche Erträge	16,3	12,2	33,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	360,0	200,0	80,0
Aufwand aus Operate-Leasing-Verträgen	112,1	112,7	-0,5
Abschreibung Firmenwert	186,2	–	
Aufwendungen für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude (inkl. Abschreibungen)	5,7	5,0	14,0
Zuführung zu Rückstellungen/ Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	19,4	35,4	-45,2
Freiwillige soziale Aufwendungen (inkl. Spenden)	1,9	3,0	-36,7
Aufwendungen aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	0,4	1,3	-69,2
Übrige Sonstige betriebliche Aufwendungen	34,3	42,6	-19,5
Gesamt	131,3	666,3	-80,3

* Zahlen angepasst

Die Erträge aus der Neubewertung hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8) werden in Note (48) „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“ und in Note (56) „Nachrangkapital“ erläutert.

Die Abschreibung des Firmenwertes in Höhe von 186,2 Mio. € ist im Zusammenhang mit der Auflösung der Steuer-rückstellung im Rahmen der Verschmelzung der IVG Kavernen GmbH auf die IKB Beteiligungen zu sehen (Note (3)).

(31) Ergebnis aus Risikoübernahme

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis aus Absicherung für IKB Portfolioinvestments	–	942,0	–100,0
Ergebnis aus Absicherung auf Havenrock	–	911,8	–100,0
Entkonsolidierungseffekt Rhineland Funding	–	547,2	–100,0
Gesamt	–	2 401,0	–100,0

Siehe Grundlagen der Konzernrechnungslegung, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Auflösung des Risikoschirms.

(32) Restrukturierungsaufwand

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Restrukturierungsaufwand für Arbeitsplatzveränderungen	41,5	–	
Restrukturierungsaufwand aus Dauerschuldverhältnissen	9,0	–	
Sonstiger Restrukturierungsaufwand	1,3	–	
Gesamt	51,8	–	

Siehe Grundlagen der Konzernrechnungslegung, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen.

(33) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	–375,8	–13,5	>100,0
des laufenden Jahres	–5,8	11,1	
aus früheren Jahren	–370,0	–24,6	>100,0
Latente Steuern	–50,7	142,3	
Gesamt	–426,5	128,8	

* Zahlen angepasst

Die Erträge aus tatsächlichen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag aus früheren Jahren stehen im Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile an der IVG Kavernen GmbH (Note (3)).

Nach dem Operativen Ergebnis des Konzerns 2008/09 wäre – unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer – bei Anwendung des in Deutschland gültigen Körperschaftsteuersatzes inklusive Solidaritätszuschlag ein Steuerertrag von 315,4 Mio. € (Steueraufwand Vorjahr: 37,1 Mio. €) zu erwarten gewesen. Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitung des erwarteten Steueraufwands auf den ausgewiesenen Steueraufwand:

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	-1 006,8	118,2	
Anzuwendender Steuersatz in %	31,4	31,4	0,0
Rechnerische Ertragsteuern	-315,4	37,1	
Steuereffekte			
aus Vorjahren	-330,0	-22,9	>100,0
aus Steuersatzänderungen	0,7	34,3	-98,0
abweichende Steuersätze im In- und Ausland	-54,2	86,9	
aus steuerfreien Erträgen	-555,8	-116,4	>100,0
aus nicht abziehbaren Aufwendungen	413,8	140,6	>100,0
aus nicht angesetzten Latenten Steuern	-81,2	514,7	
aus Veränderung permanenter Effekte bilanzieller Natur	520,4	-515,3	
aus sonstigen Unterschieden	-24,8	-30,2	-17,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-426,5	128,8	

* Zahlen angepasst

Der als Basis für die Überleitungsrechnung gewählte anzuwendende Ertragsteuersatz setzt sich zusammen aus dem in Deutschland ab 2008 geltenden Körperschaftsteuersatz von 15,0 % (Vorjahr: 15,0 %) zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % (Vorjahr: 5,5 %) auf die Körperschaftsteuer und einem durchschnittlichen Steuersatz für die Gewerbesteuer von 15,5 % (Vorjahr: 15,6 %). Insgesamt ergibt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 31,3 % (Vorjahr: 31,4 %).

Ertragsteuereffekte wegen abweichender Steuersätze entstehen aufgrund der – im Vergleich zum Inland – abweichenden Ertragsteuersätze der einzelnen Sitzländer ausländischer Konzerngesellschaften und Konzerneinheiten, die unverändert zwischen 12,5 % und 46,2 % liegen, sowie unterschiedlicher Gewerbesteuerhebesätze im Inland.

Für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, ausländischen Niederlassungen und assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures wurden Latente Steuern, soweit dies nach IAS 12 zulässig ist, abgegrenzt.

Der wesentliche Steuereffekt aus Vorjahren ergibt sich im Zusammenhang mit der Auflösung von Steuerrückstellungen der IVG Kavernen GmbH. Ebenso beruhen die nicht abziehbaren Aufwendungen im Wesentlichen auf der Verschmelzung mit der IVG Kavernen GmbH (Note (3)).

Die steuerfreien Erträge resultieren aus der Abrechnung des Risikoschirms mit der KfW. Diese Zahlungen der KfW werden steuerlich zum überwiegenden Teil als Einlage behandelt.

Der Steuereffekt in Höhe von 81,2 Mio. € für nicht angesetzte Latente Steuern entfällt im Wesentlichen auf die nachträglich angesetzten Latenten Ertragsteueransprüche für Verlustvorträge des Organkreises Luxemburg.

Die Steuereffekte aus den Veränderungen permanenter Effekte bilanzieller Natur resultieren hauptsächlich aus Sachverhalten im Zusammenhang mit Beteiligungen an Kapitalgesellschaften, dem abgerechneten Risikoschirm sowie Effekten aus Darlehen mit Besserungsschein.

Erläuterungen zur Aktivseite

(34) Barreserve

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Kassenbestand	0,0	0,1	-100,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	4,0	308,5	-98,7
Sonstige	0,2	0,2	0,0
Gesamt	4,2	308,8	-98,6

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken entfallen zum Bilanzstichtag mit 3,6 Mio. € (Vorjahr: 308,3 Mio. €) auf Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

(35) Forderungen an Kreditinstitute

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute	2 186,5	1 462,0	49,6	585,3	332,0	1 601,2	1 130,0
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	698,6	1 126,3	-38,0	50,0	87,3	648,6	1 038,9
Forderungen an Kreditinstitute >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	94,4	262,0	-64,0	0,0	3,6	94,4	258,4
Gesamt	2 979,5	2 850,3	4,5	635,3	422,9	2 344,2	2 427,3

(36) Forderungen an Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 684,2	4 747,8	-22,4	2 695,1	3 092,8	989,1	1 655,0
Forderungen an Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	22 292,5	22 255,2	0,2	16 259,2	17 503,4	6 033,3	4 751,8
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1 951,2	1 840,6	6,0	1 477,6	1 532,2	473,6	308,4
Gesamt	27 927,9	28 843,6	-3,2	20 431,9	22 128,4	7 496,0	6 715,2

* Zahlen angepasst

Die Forderungen an Kunden beinhalten noch nicht amortisierte Wertaufholungen aus Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1 von 111,0 Mio. € (Vorjahr: 197,0 Mio. €).

Die Forderungen an Kunden berücksichtigen Wertänderungen von 187,6 Mio. € (Vorjahr: -11,1 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge-Accounting.

(37) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberich- tigungen	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
Inanspruchnahmen	0,0	397,9	0,0	0,0	2,0	399,9
Auflösung	0,0	49,8	2,7	0,4	10,7	63,6
Unwinding	0,0	21,0	0,0	0,0	0,1	21,1
Zuführung	0,0	493,3	8,0	100,2	47,7	649,2
Umgliederung	0,0	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	0,0	5,9	-0,1	1,8	0,0	7,6
Endbestand zum 31.3.2009	0,0	806,4	6,7	184,6	58,2	1 055,9
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	58,2	58,2
Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2009	0,0	806,4	6,7	184,6	-	997,7

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberich- tigungen	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2007	0,0	989,3	1,8	103,6	28,2	1 122,9
Inanspruchnahmen	0,0	448,9	0,0	0,0	4,5	453,4
Auflösung	0,0	86,7	2,3	23,2	32,4	144,6
Unwinding	0,0	32,1	0,0	0,0	0,8	32,9
Zuführung	0,0	355,2	3,6	3,5	32,8	395,1
Umgliederung	0,0	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0	-1,8
Endbestand zum 31.3.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	23,3	23,3
Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	-	861,2

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 871,3 Mio. € (Vorjahr: 801,5 Mio. €).

Darüber hinaus wird für nicht eindeutig identifizierbare Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Vorsorge getroffen. Die Portfoliowertberichtigungen betragen zum 31. März 2009 184,6 Mio. € (Vorjahr: 83,0 Mio. €).

Die Risikovorsorge für Adressenrisiken nach Kundengruppen gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen (Forderungen und Kredite) und PoWB-Bestand		Inanspruchnahme Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen		Risikovorsorge im Kreditgeschäft (GuV)	
	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08
Inländische Kunden	622,0	755,1	376,9	424,2	267,4	233,8
Produktion	231,1	203,0	109,7	121,5	153,8	80,2
Handel	22,2	32,2	18,0	43,2	9,8	12,3
Dienstleistung	346,1	480,1	224,0	244,6	93,2	135,2
Verkehr	13,5	24,9	13,3	5,0	2,4	9,2
Sonstiges	9,1	14,9	11,9	9,8	8,2	-3,1
Ausländische Kunden	249,3	46,5	23,0	29,2	222,4	41,1
Produktion	167,6	26,2	12,5	15,0	150,0	22,8
Handel	15,4	6,5	2,3	0,0	11,4	8,2
Dienstleistung	50,1	8,6	7,4	12,4	48,5	8,8
Verkehr	5,7	4,0	0,7	1,3	1,7	1,2
Sonstiges	10,6	1,1	0,1	0,5	10,8	0,1
Segment Portfolio Investments					0,0	0,0
Portfoliowertberichtigungen	184,6	83,0			99,8	-19,7
Gesamt	1 055,9	884,5	399,9	453,4	589,6	255,2

Kennziffern zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft:

	2008/09 in %	2007/08 in %	Veränderung absolut
Zuführung	1,8	0,7	1,1
Inanspruchnahme	1,2	1,2	0,0
Bestand	3,2	2,3	0,8

Die Kennziffern der Risikovorsorge definieren sich wie folgt:

- Zuführung = Nettorisikovorsorge in Relation zum Kreditvolumen
- Inanspruchnahme = Kreditausfälle in Relation zum Kreditvolumen
- Bestand = Risikovorsorgebestand in Relation zum Kreditvolumen

(38) Handelsaktiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5,6	33,2	-83,1
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	0,1	-100,0
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	54,1	67,8	-20,2
Positive beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3 646,1	3 502,9	4,1
Positive beizulegende Zeitwerte aus Sicherungsderivaten	27,0	33,7	-19,9
Gesamt	3 732,8	3 637,7	2,6

Die in den Handelsaktiva ausgewiesenen Wertpapiere sind in voller Höhe börsenfähig und börsennotiert.

(39) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10 063,6	12 581,0	-20,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,3	11,5	-97,4
Beteiligungen	172,2	247,1	-30,3
davon an Kreditinstituten	5,6	44,1	-87,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,1	100,0
Gesamt	10 236,3	12 839,7	-20,3

* Zahlen angepasst

Die Veränderung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten, Verkäufen und Bewertungsverlusten.

Die Finanzanlagen gliedern sich in folgende Haltekategorien gemäß IAS 39:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Finanzanlagen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde	3 137,8	4 709,8	-33,4
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3 002,6	4 543,1	-33,9
Beteiligungen	135,2	166,7	-18,9
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1 901,1	1 709,1	11,2
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 863,6	1 617,1	15,2
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,3	11,5	-97,4
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,1	100,0
Beteiligungen	37,0	80,4	-54,0
davon zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	31,4	36,3	-13,5
Kredite und Forderungen	5 197,4	6 420,8	-19,1
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5 197,4	6 420,8	-19,1
Gesamt	10 263,3	12 839,7	-20,3

* Zahlen angepasst

Der Buchwert aller unter den Finanzanlagen ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich wie folgt:

31.3.2009 in Mio. €	insgesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	9 690,9	9 464,2	226,7
Beteiligungen	64,4	8,6	55,8

Zum 31. März 2009 waren keine börsenfähigen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen im Bestand.

(40) At equity bilanzierte Unternehmen

Auf die Position „At equity bilanzierte Unternehmen“ entfallen 7,5 Mio. € (Vorjahr: 14,7 Mio. €).

Zum 31. März 2009 waren keine börsenfähigen Beteiligungen an At equity bilanzierten Unternehmen im Bestand.

(41) Immaterielle Anlagewerte

Die Immateriellen Anlagewerte enthalten keine Geschäfts- oder Firmenwerte.

Unter den Immateriellen Anlagewerten wurde selbstgeschaffene Software in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 6,3 Mio. €) bilanziert.

(42) Sachanlagen

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Operating-Leasing-Vermögenswerte	149,6	112,2	33,3
Grundstücke und Gebäude inklusive geleisteter Anzahlungen und Anlagen im Bau	86,3	83,3	3,6
Betriebs- und Geschäftsausstattung	20,2	23,3	-13,3
Gesamt	256,1	218,8	17,0

(43) Laufende Ertragsteueransprüche

Die laufenden Ertragsteueransprüche verteilen sich wie folgt:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	48,8	36,8	32,6
Ausland	8,9	8,0	11,3
Gesamt	57,7	44,8	28,8

(44) Latente Ertragsteueransprüche

Die Latenten Ertragsteueransprüche stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	119,5	78,4	52,4
Handelsaktiva	9,8	22,9	-57,2
Finanzanlagen	345,2	405,0	-14,8
Sachanlagen	4,2	6,6	-36,4
Verlustvorträge	129,0	27,0	>100,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	34,6	40,3	-14,1
Handelspassiva	889,4	443,2	>100,0
Pensionsrückstellungen	13,8	10,0	38,0
Nachrangkapital	12,3	1,0	>100,0
Übrige Bilanzposten	56,6	73,1	-22,6
Zwischensumme	1 614,4	1 107,5	45,8
Saldierung mit passiven Latenten Steuern	-1 358,2	-923,9	47,0
Gesamt	256,2	183,6	39,5

* Zahlen angepasst

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Anstieg der Latenten Ertragsteueransprüche bei den Handelspassiva resultiert im Wesentlichen aus negativen beizulegenden Zeitwerten derivativer Finanzinstrumente im Inland.

Aufgrund des Übergangs der Anteilsmehrheit im Oktober 2008 ist der inländische steuerliche Verlustvortrag gemäß § 8c KStG sowie § 10a GewStG verloren gegangen. Die aktiven Latenten Steuern auf inländische Verlustvorträge in Höhe von 125 Mio. € wurden bereits im Vorjahr vollständig abgeschrieben. Der inländische Verlust des Berichtsjahres ist ebenso nur zeitanteilig nutzbar. Der bis zum Übergang der Anteilsmehrheit angefallene Verlust geht voraussichtlich verloren. Auf die nutzbaren Verluste im Inland wurden aktive Latente Steuern in Höhe von 7,9 Mio. € gebildet.

Ebenso sind bei der IKB Capital Corporation aufgrund des Übergangs der Anteilsmehrheit die vorhandenen Verlustvorträge in der Zukunft überwiegend (bis auf 46,6 Mio. US\$) nicht mehr nutzbar, was zu einem erheblichen Steueraufwand aus der Auflösung von aktiven Latenten Steuern des Vorjahres (60 Mio. US\$) geführt hat. Die bis zum Übergang der Anteilsmehrheit angefallenen steuerlichen Verluste gehen ebenfalls verloren.

Auf Basis von Planungsrechnungen angesetzte Latente Steuern betragen im Inland 67,8 Mio. € und im Ausland 92,6 Mio. €.

Für temporäre Differenzen in Höhe von 77,2 Mio. € sind keine Latenten Steueransprüche angesetzt worden.

Insgesamt sind 669,5 Mio. € KSt-Verlustvorträge sowie 540,6 Mio. € GewSt-Verlustvorträge nicht angesetzt worden; die Einzelheiten ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Körperschaftsteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	669,5	868,1	-22,9
davon verfallen in 2009/10	–	–	-100,0
davon verfallen in 2010/11	–	0,5	-100,0
davon verfallen in 2011/12	–	1,3	-100,0
davon verfallen in 2012/13	–	0,8	-100,0
davon verfallen in 2013/14	–	1,5	-100,0
davon verfallen nach 2013/14	5,0	–	
davon unverfallbar	664,5	738,9	-10,1
Gewerbesteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	540,6	829,5	-34,8
davon unverfallbar	540,6	704,5	-23,3

(45) Sonstige Aktiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen KfW Bankengruppe	–	1 829,7	-100,0
Forderungen aus dem Leasinggeschäft	115,0	119,4	-3,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	41,5	74,8	-44,5
Rechnungsabgrenzungsposten	41,0	35,4	15,8
Übrige Forderungen	30,7	51,8	-40,7
Gesamt	228,2	2 111,1	-89,2

Erläuterungen bezüglich der Ablösung der Forderungen aus Risikoübernahme siehe Kapitel Grundlagen der Konzernrechnungslagung, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Auflösung des Risikoschirms.

(46) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Die Position Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte beinhaltet mit 3,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) die Anteile der Movesta, deren Veräußerung innerhalb des zweiten Quartals des Geschäftsjahres 2009/10 beabsichtigt ist.

Das Ergebnis aus der Movesta beträgt –6,6 Mio. € und ist im Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen enthalten.

Erläuterungen zur Passivseite

(47) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	88,7	107,0	-17,1	32,7	46,3	56,0	60,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	5 626,7	7 431,1	-24,3	4 833,1	5 308,9	793,6	2 122,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	9 603,3	9 911,2	-3,1	9 485,6	9 749,7	117,7	161,5
Gesamt	15 318,7	17 449,3	-12,2	14 351,4	15 104,9	967,3	2 344,4

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden teilweise mit Hilfe von Derivaten (Zinsswaps) gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Um einen sachgerechten Bilanz- und Erfolgsausweis zu erhalten, wird für entsprechende festverzinsliche Verbindlichkeiten im Zugangszeitpunkt die Fair-Value-Option angewandt.

Die von der KfW zur Verfügung gestellten Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabrede wurden im Rahmen der Verkaufstransaktion der IKB-AG-Anteile der KfW an die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. per 29. Oktober 2008 übertragen und anschließend an die Gesellschaft LSF6 Rio (Ireland) Limited mit Sitz in Dublin abgetreten. Durch den Gläubigerwechsel erfolgt der Ausweis unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden.

(48) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	605,4	24,7	>100,0	605,4	21,7	0,0	3,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	1 651,9	2 710,6	-39,1	1 595,7	2 673,8	56,2	36,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 561,5	3 016,2	18,1	2 984,8	3 015,8	576,7	0,4
Gesamt	5 818,8	5 751,5	1,2	5 185,9	5 711,3	632,9	40,2

Für die per 29. Oktober 2008 von der KfW an LSF6 Europe Financial Holdings L.P. und anschließend an die LSF6 Rio (Ireland) Limited mit Sitz in Dublin abgetretenen Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabrede greift im Konzernabschluss für die Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ die Bewertung gemäß IAS 39 AG8. Diese Geschäfte werden zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cashflow, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag). Die Prognose der zukünftig für diese Instrumente zu leistenden Zins- und Tilgungszahlungen basiert auf dem geplanten Operativen

Ergebnis der IKB für die nächsten Geschäftsjahre. Der Ertrag in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von 138,5 Mio. € (Vorjahr: 362,7 Mio. €) resultiert aus einem Unwinding-Aufwand in Höhe von 48,9 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) und aus einem Sonstigen betrieblichen Ertrag in Höhe von 187,4 Mio. € (Vorjahr: 362,7 Mio. €). Zum 31. März 2009 beträgt damit der Buchwert 548,8 Mio. € (Vorjahr: 687,3 Mio. €).

(49) Verbriefte Verbindlichkeiten

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	9 996,5	10 756,0	-7,1
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	-	893,5	-100,0
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	9 996,5	9 862,5	1,4
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	4 029,4	8 680,3	-53,6
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	-	358,0	-100,0
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	4 029,4	8 322,3	-51,6
Gesamt	14 025,9	18 184,8	-22,9

Der Veränderung der Verbrieften Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen begründet durch Tilgungen in Höhe von 8,6 Mrd. €, Emissionen in Höhe von 4,0 Mrd. € aus SoFFin-besicherten Schuldverschreibungen sowie 0,5 Mrd. € aus Fremdwährungs- und Aufzinsungseffekten.

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von 18,1 Mio. € (Vorjahr: -0,8 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge-Accounting.

(50) Handelspassiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	5 242,0	5 345,3	-1,9
Negative beizulegende Zeitwerte aus Sicherungsderivaten	238,0	65,6	>100,0
Gesamt	5 480,0	5 410,9	1,3

(51) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Art und die Höhe der Ruhegelder der versorgungsberechtigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter richten sich nach den jeweils zugrunde liegenden Versorgungsregelungen (siehe Note (19)).

Der Verpflichtungsumfang wird jährlich durch einen unabhängigen Aktuar unter Verwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens ermittelt. Der Unterschied zu den bilanziell erfassten Positionen (Pensionsrückstellungen sowie aktivierter Vermögensüberhang) resultiert aus dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens. Die Pensionsverpflichtung sowie das Planvermögen für leistungsorientierte Versorgungspläne haben sich in den vergangenen Jahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2006
Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert)	223,4	204,9	218,6	227,4
– beizulegender Zeitwert des Planvermögens	206,8	206,5	215,9	
= Über- (+) bzw. Unterdeckung (–)	–16,6	1,6	–2,7	–227,4
davon als Vermögenswert aktiviert	0,1	5,1	0,0	
davon als Verpflichtung passiviert	16,7	3,5	2,7	227,4

Der Anwartschaftsbarwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. März 2009 beträgt 223,4 Mio. € (Vorjahr: 204,9 Mio. €). Davon entfallen 221,8 Mio. € (Vorjahr: 202,7 Mio. €) auf fondsgedeckte Verpflichtungen und 1,6 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €) auf nicht fondsgedeckte Verpflichtungen.

Die fondsgedeckten Pensionsverpflichtungen sind am Bilanzstichtag derzeit nicht mehr vollständig durch die Vermögenswerte in den CTAs gedeckt. Diese Unterdeckung ist u. a. der allgemeinen Wertentwicklung an den Finanzmärkten geschuldet. Gemäß IAS 19 reduziert sich der Ausweis der Pensionsrückstellung auf die nicht durch entsprechende Vermögenswerte gedeckten Pensionsverpflichtungen, diese belaufen sich zum 31. März 2009 auf 16,7 Mio. €.

Die Pensionsverpflichtungen haben sich in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2008/09	2007/08
Anfangsbestand der Pensionsverpflichtungen zum 1.4.	204,9	218,6
Pensionszahlungen	9,9	9,9
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,7	0,8
Zuführungen	17,3	19,6
davon laufender Dienstzeitaufwand	5,8	9,5
davon Zinsaufwand	11,5	10,1
–/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	14,4	–24,2
Aufwand Restrukturierungsmaßnahmen (Curtailment)	4,0	0,0
Endbestand der Pensionsverpflichtungen zum 31.3.	223,4	204,9
Planvermögen gem. IAS 19	206,8	206,5
Bilanzielle Nettoposition zum 31.3.	–16,6	1,6

Die unter „Grundlagen der Konzernrechnungslegung“, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen erläuterten Maßnahmen aus dem Restrukturierungsprogramm haben ebenfalls Einfluss auf die Pensionsverpflichtungen und mindern diese zum 31. März 2009 in Höhe von 4,0 Mio. €; dieser Betrag wird zusammen mit dem Dienstzeitaufwand der Periode in den Verwaltungsaufwendungen verrechnet.

Der gesamte Pensionsaufwand setzt sich aus den folgenden Komponenten zusammen:

in Mio. €	2008/09	2007/08
Laufender Dienstzeitaufwand	5,8	9,5
Zinsaufwand	11,5	10,1
Planerträge	-10,9	-11,0
Kürzungen aufgrund des Restrukturierungsprogramms	-4,0	0,0
Pensionsaufwand	2,4	8,6

Die Pensionsverpflichtungen weisen am 31. März 2009 einen Gesamtwert in Höhe von 223,4 Mio. € auf (Vorjahr: 204,9 Mio. €). Der Anstieg der Pensionsverpflichtung im Vergleich zum Vorjahr beruht im Wesentlichen auf versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 14,4 Mio. € (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von -24,2 Mio. €), die mit 5,3 Mio. € (Vorjahr: 7,4 Mio. €) auf Bestandsänderungen entfallen. Als hauptmaßgeblicher Verursachungsfaktor für die auf der Verpflichtungsseite aufgetretenen versicherungsmathematischen Verluste ist vor allem der Anstieg der erwarteten Rentensteigerungen zu nennen.

Die im Geschäftsjahr insgesamt entstandenen versicherungsmathematischen Verluste (inklusive Verluste auf Planvermögen) belaufen sich am Bilanzstichtag auf 27,2 Mio. €.

Die Entwicklung der erfolgsneutral erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste stellt für die abgelaufenen Geschäftsjahre wie folgt dar:

in Mio. €	Pensions- verpflichtung	Planvermögen	Summe
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2005	16,6	0,0	16,6
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	19,0	0,0	19,0
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	14,0	0,0	14,0
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,0	0,0	5,0
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2006	35,6	0,0	35,6
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-20,3	0,0	-20,3
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-21,9	0,0	-21,9
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	1,6	0,0	1,6
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2007	15,3	0,0	15,3
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-24,2	21,5	-2,7
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-31,6	0,0	-31,6
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	7,4	0,0	7,4
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2008	-8,9	21,5	12,6
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	14,4	12,8	27,2
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	9,1	0,0	9,1
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,3	0,0	5,3
kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2009	5,5	34,3	39,8

Das den Verpflichtungen gegenüberstehende Planvermögen hat sich in den abgelaufenen beiden Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2008/09	2007/08
Anfangsbestand des Planvermögens zum 1.4.	206,5	215,9
erwarteter Ertrag des Planvermögens	10,9	11,0
+/- versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-12,8	-21,5
Beitragszuführungen der IKB	1,5	0,3
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,7	0,8
Pensionszahlungen	0,0	0,0
Endbestand des Planvermögens zum 31.3.	206,8	206,5

Das Planvermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/09 einen Verlust in Höhe von 1,9 Mio. € verursacht. Am aktuellen sowie am vorangegangenen Stichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

in %	31.3.2009	31.3.2008
Liquide Mittel	19,5	8,7
Aktien	7,1	21,9
Festverzinsliche Wertpapiere	68,5	66,6
Immobilien	4,8	2,4
Sonstige	0,1	0,4

Folgende versicherungsmathematische Annahmen wurden den Berechnungen zugrunde gelegt:

	31.3.2009	31.3.2008
Zinssatz für die Abzinsung	6,00	5,75
Erwartete Steigerung der ruhegehaltstfähigen Bezüge	3,00	3,00
Erwartete Rentensteigerung (inklusive Inflationsrate)	2,25	1,50
Fluktuationsrate (differenziert nach Altersgruppen)	1,00-6,50	1,00-6,50
Erwartete Rendite des Planvermögens der VO 79+94, Deferred Compensation und Vorruhestand	5,25	5,25
Erwartete Rendite des Planvermögens der VO 2006 und des Wertkontenplans	5,00	5,00

Der erwartete Vermögensertrag aus dem Planvermögen für das kommende Geschäftsjahr basiert auf der Zielallokation und den langfristig erwarteten Vermögensrenditen je Anlageklasse. Bei den Performanceannahmen handelt es sich nicht um eine historische Betrachtung, sondern um eine Prognose auf der Basis eines Kapitalmarktmodells, bei dem die Entwicklung einer Vielzahl von Anlageklassen in die Zukunft über Simulationsmodelle fortgeschrieben wird.

Die zu erwartenden Beiträge an das Planvermögen orientieren sich an der zukünftigen Veränderung des Anwartschaftsbarwertes der Pensionsverpflichtungen. Grundsätzlich wird (weiterhin) eine vollständige Deckung der Verpflichtungen durch das Planvermögen angestrebt.

Für das Geschäftsjahr 2009/10 wird keine Einstellung in das Planvermögen erwartet. Die erwarteten Pensionszahlungen haben eine Höhe von 9,7 Mio. €.

Im Rahmen der Kapitalmarktkrise ist auch der Zinssatz für die Abzinsung der Verpflichtungen deutlich angestiegen, da sich der Risikoaufschlag (Credit Spread) zwischen risikolosen Papieren (Staatsanleihen) und den für die Ermittlung des Abzinsungssatzes heranzuziehenden Unternehmensanleihen mit AA-Rating von in der Vergangenheit relativ statischen 50 Basispunkten auf nunmehr 150 und mehr Basispunkte erhöht hat.

Die nachfolgende Übersicht zeigt daher die Sensitivität der Pensionsverpflichtung zum 31. März 2009. Dabei hätte eine Änderung des Rechnungszinses um 25 Basispunkte bei ansonsten konstant gehaltenen Annahmen folgende Auswirkungen auf die Versorgungsverpflichtungen:

in Mio. €	
Erhöhung der Defined Benefit Obligation (DBO) bei Veränderung des Zinssatzes um 25 Basispunkte	8,2

(52) Sonstige Rückstellungen

in Mio. €	Anfangsbestand zum 31.3.2008	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Endbestand zum 31.3.2009
Risiken aus dem Kreditgeschäft	23,3	2,0	10,8	47,7	58,2
Rückstellungen für Zinsen auf Steuern	12,1	–	10,0	7,7	9,8
Jubiläumsrückstellungen	4,3	0,6	0,1	0,9	4,5
Steuerrückstellungen ohne Ertragsteuern	3,1	2,7	0,1	1,4	1,7
Prozesse und Regresse	18,1	1,0	1,2	–	15,9
Restrukturierung	–	–	–	48,7	48,7
Sonstige	19,3	2,8	10,9	11,2	16,8
Gesamt	80,2	9,1	33,1	117,6	155,6

Die Jubiläumsrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuarien – in Höhe des in Note (51) angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

Unter den Risiken aus dem Kreditgeschäft wird die Vorsorge auf Risiken außerbilanzieller Posten wie beispielsweise Bürgschaften subsumiert.

Im Zeitpunkt des Abschlusses lagen uns keine Informationen vor, die auf eine zeitliche Kumulation der Inanspruchnahmen hindeuteten.

Zur den Restrukturierungen siehe Sondersachverhalte, Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen.

(53) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen verteilen sich wie folgt:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	93,3	87,3	6,9
Ausland	1,5	0,8	87,5
Gesamt	94,8	88,1	7,6

(54) Latente Ertragsteuerverpflichtungen

Die Latenten Ertragsteuerverpflichtungen stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	455,3	185,2	>100,0
Handelsaktiva	326,9	118,0	>100,0
Finanzanlagen	65,3	51,6	26,6
Sachanlagen	9,9	2,7	>100,0
Verbindlichkeiten	313,3	326,8	-4,1
Handelspassiva	5,5	22,8	-75,9
Pensionsrückstellungen	0,1	6,5	-98,5
Sonstige Verbindlichkeiten	79,1	10,9	>100,0
Nachrangkapital	208,7	199,8	4,5
Übrige Bilanzposten	33,7	148,8	-77,4
Zwischensumme	1 497,8	1 073,1	39,6
Saldierung mit aktiven Latenten Steuern	-1 358,2	-923,9	47,0
Gesamt	139,6	149,2	-6,4

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Anstieg der Latenten Ertragsteuerverpflichtungen resultiert bei den Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft im Wesentlichen aus Abschreibungen auf Forderungen und bei den Handelsaktiva aus positiven beizulegenden Zeitwerten bei derivativen Finanzinstrumenten im Inland.

(55) Sonstige Passiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	139,0	123,1	12,9
Rechnungsabgrenzungsposten	18,8	13,9	35,3
Verbindlichkeiten aus Restrukturierung	2,2	–	
Übrige Verbindlichkeiten	354,1	26,4	>100,0
Gesamt	514,1	163,4	>100,0

Der Anstieg in den Übrigen Verbindlichkeiten resultiert aus einer ABS-Transaktion, bei der Leasingforderungen an eine nicht konsolidierte Zweckgesellschaft verkauft wurden. Aufgrund eines nicht bilanziellen Abgangs von Leasingforderungen weist die IKB in Höhe von 255,1 Mio. € eine Sonstige Verbindlichkeit gegenüber dem Erwerber aus.

(56) Nachrangkapital

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 171,8	1 228,5	–4,6
Genussrechtskapital	113,1	187,5	–39,7
Stille Einlagen/Preferred Shares	106,8	363,7	–70,6
Gesamt	1 391,7	1 779,7	–21,8

Neben den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind im Nachrangkapital Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen und Vorzugsaktien der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ enthalten, bei denen die Regelungen des IAS 39 AG8 zu beachten sind. Diese Geschäfte werden zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Neueinschätzung des zugrundeliegenden Zins- und Tilgungs-Cashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag). Die Prognose der zukünftig für diese Instrumente zu leistenden Zins- und Tilgungszahlungen basiert auf dem geplanten Jahresüberschuss der IKB AG bzw. der IKB International S.A. der nächsten Jahre. Die aus IAS 39 AG8 resultierenden Buchwertänderungen betragen per saldo 57,4 Mio. € (Vorjahr: 286 Mio. €). Eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen sind damit im Barwert enthalten. Der per saldo ausgewiesene Buchwertgewinn resultiert aus im Zinsüberschuss enthaltenen Unwinding-Aufwendungen in Höhe von 11,9 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) und aus den im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesenen Veränderungen der Zins- und Tilgungs-Cashflows in Höhe von 67,2 Mio. € (Vorjahr: 286,0 Mio. €).

Nachrangige Verbindlichkeiten

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 8,4 Mio. € (Vorjahr: 235,0 Mio. €) vor Ablauf von zwei Jahren fällig. Drittrangmittel im Sinne des § 10 KWG bestehen in Höhe von 35,0 Mio. € (Vorjahr: 45,0 Mio. €).

Zum 31. März 2009 bestanden die folgenden wesentlichen Nachrangigen Verbindlichkeiten ab einer Größenordnung von über 100,0 Mio. €:

Laufzeitbeginn	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/2004	310,0	EUR	4,50	9.7.2013
2006/2007	128,6	EUR	2,56	23.1.2017
2008/2009	101,3	EUR	12,00	27.11.2018
2008/2009	104,7	EUR	9,50	11.4.2014

Die Zinsaufwendungen für die Nachrangigen Verbindlichkeiten betragen im Geschäftsjahr 2008/09 68,5 Mio. € (Vorjahr: 74,6 Mio. €) davon entfallen auf Unwinding-Aufwendungen 2,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €).

Genussrechtskapital

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Gesamt	113,1	187,5	-39,7
darunter: Voraussetzungen des § 10 KWG	73,9	140,9	-47,6
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren	39,2	45,4	-13,7

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1997/1998	102,3	DM	7,05	31.3.2009
1999/2000	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	EUR	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	EUR	5,63	31.3.2017

Der Zinsaufwand auf das Genussrechtskapital in Höhe von 5,2 Mio. € (Vorjahr: 2,3 Mio. €) resultiert im Geschäftsjahr 2008/09 aus dem Unwinding.

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 35,2 (Vorjahr: 131,9 Mio. €), der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note (30)) ausgewiesen wird.

Stille Einlagen/Preferred Shares

Zum 31. März 2009 beträgt der Buchwert der Stillen Einlagen 106,8 Mio. € (Vorjahr: 363,7 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert nach Verlustteilnahme von 47,7 Mio. € (Vorjahr: 208,5 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden, sowie Stille Einlagen in Höhe von 59,1 Mio. € (Vorjahr: 155,2 Mio. €).

Die Stillen Einlagen werden nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital.

Der Zinsaufwand für die Stillen Einlagen/Preferred Shares beträgt im Konzern 4,6 Mio. € (Vorjahr: 40,9 Mio. €) und resultieren im Geschäftsjahr 2008/09 aus dem Unwinding. Wegen der Verlustteilnahme siehe Note (6) „Finanzielle Verbindlichkeiten“.

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 32,0 Mio. € (Vorjahr: 154,1 Mio. €), der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note (30)) ausgewiesen wird.

(57) Eigenkapital

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Gezeichnetes Kapital	1 497,8	247,8	>100,0
Kapitalrücklage	597,8	597,8	–
Gewinnrücklagen	–206,8	318,3	
Gesetzliche Rücklage	10,2	2,4	>100,0
Andere Gewinnrücklagen	–217,0	315,9	
Rücklage aus der Währungsumrechnung	–20,5	7,0	
Neubewertungsrücklage	–35,9	2,8	
Anteile in Fremdbesitz	0,1	0,4	–75,0
Konzernbilanzverlust	–77,5	–10,7	>100,0
Gesamt	1 755,0	1 163,4	50,9

* Zahlen angepasst

Gezeichnetes Kapital

Die Hauptversammlung der IKB AG hat am 27. März 2008 eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen von 247.794.332,16 € um bis zu 1.486.765.992,96 € auf bis zu 1.734.560.325,12 € unter Gewährung von Bezugsrechten an die Aktionäre beschlossen. Die neuen Aktien wurden den Aktionären der Gesellschaft in der Zeit vom 29. Juli 2008 bis 11. August 2008 für 2,56 € je neue Aktien zum Bezug angeboten. Von der KfW Bankengruppe sind insgesamt 487.288.757 und von sonstigen Aktionären 992.493 neue Aktien für jeweils 2,56 € bezogen worden. Die Anzahl der neu ausgegebenen Aktien beträgt somit 488.281.250 Stück.

Die beschlossene und durchgeführte Kapitalerhöhung wurde am 24. Oktober 2008 in das Handelsregister eingetragen. Hierdurch erhöhte sich das gezeichnete Kapital (Grundkapital) im Geschäftsjahr 2008/09 von 247.794.332,16 € um 1.250.000.000,00 € auf 1.497.794.332,16 €. Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) ist in 585.075.911 (vorher 96.794.661) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. August 2013 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 500.000.000,00 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 195.312.500 neuen Aktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht. Die Eintragung des genehmigten Kapitals im Handelsregister ist am 3. November 2008 erfolgt.

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 hat die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht.

In der Hauptversammlung am 28. August 2008 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien in Höhe von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht.

Im Geschäftsjahr 2008/09 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

Im Berichtsjahr wurden keine Belegschaftsaktien ausgegeben.

Eigenkapitalentwicklung

in Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Eigene Aktien	Gewinnrücklagen	Rücklage aus der Währungsumrechnung	Neubewertungsrücklage	Anteile in Fremdbesitz	Konzernbilanzgewinn/-verlust	Gesamt
Eigenkapital 1.4.2007	225,3	568,2	–	330,6	–15,2	88,4	0,2	–	1 197,5
Pflichtwandelanleihe	22,5	31,8							54,3
Ausgabe/Rückgabe von Anteilen		–2,2							–2,2
Gezahlte Dividenden									0,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/Sonstige				2,1					2,1
Konzernfehlbetrag vom 1.4.2007 bis 31.3.2008								–32,0	–32,0
Veränderung aus Währungsumrechnung					22,2				22,2
Erfolgsneutrale Wertänderung				0,4		–58,5	0,2		–57,9
Eigenkapital 31.3.2008 vor Änderungen	247,8	597,8	–	333,1	7,0	29,9	0,4	–32,0	1 184,0
Änderungen gemäß IAS 8				–14,8		–27,1		21,3	–20,6
Eigenkapital 31.3.2008 nach Änderungen	247,8	597,8	–	318,3	7,0	2,8	0,4	–10,7	1 163,4
Kapitalerhöhung	1 250,0								1 250,0
Ausgabe/Rückgabe von Anteilen									0,0
Gezahlte Dividenden									0,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/Sonstige				6,3					6,3
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2007 bis 31.3.2008				–10,7				10,7	0,0
Konzernfehlbetrag vom 1.4.2008 bis 31.3.2009							–0,3	–580,0	–580,3
Entnahme aus der Gewinnrücklage				–502,5				502,5	0,0
Veränderung aus Währungsumrechnung					–27,5				–27,5
Erfolgsneutrale Wertänderung				–18,2		–38,7			–56,9
Eigenkapital 31.3.2009	1 497,8	597,8	–	–206,8	–20,5	–35,9	0,1	–77,5	1 755,0

Neubewertungsrücklage

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*
Anfangsbestand zum 1.4.	2,8	88,4
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-59,5	-20,2
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	46,1	-33,7
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1	-37,4	-74,8
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern: Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode, vor Steuern	-12,1	-
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	24,2	43,1
Endbestand zum 31.3.	-35,9	2,8

* Zahlen angepasst

Die Neubewertungsrücklage beinhaltet gemäß IFRS 1 keine Cashflow-Hedge-Rücklage aus dem Übergang der Rechnungslegung von HGB auf IFRS (Vorjahr: 37,4 Mio. €).

Zum 31. März 2009 waren in der Neubewertungsrücklage aus dem effektiven Cashflow-Hedge-Bewertungsergebnisse in Höhe von -12,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) enthalten.

Bedingtes Kapital/Genehmigtes Kapital

Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 9. September 2004 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 8. September 2009 Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 300.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- und Optionsrechte auf Aktien der IKB mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22.528.000,00 € zu gewähren. Diese Ermächtigung sowie das dazugehörige bedingte Kapital sind im Geschäftsjahr 2008/09 ausgenutzt worden.

Weiterhin wurde der Vorstand durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 ermächtigt, bis zum 27. August 2013 Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € mit einer Laufzeit von max. 20 Jahren zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 123.749.998,08 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Die verbleibende Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen von bis zu 245.700.000,00 € sowie das dazugehörige bedingte Kapital von bis zu 13.667,84 € wurden durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 aufgehoben.

In Ausnutzung der Ermächtigung vom 28. August 2008 hat der Vorstand der Gesellschaft am 19. November 2008 beschlossen, nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 123.671.070,72 € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht auf bis zu 48.339.843 Aktien der Gesellschaft aus dem bedingten Kapital mit Bezugsrecht der Aktionäre zu begeben. Bedingungen für das grundsätzliche Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind, dass gegen die Ermächtigung vom 28. August 2008 gerichtete Anfechtungsklage erledigt wird und das zu der Ermächtigung gehörende Bedingte Kapital bestandskräftig im Handelsregister der Gesellschaft eingetragen ist. Die Wandlungsschuldverschreibungen wurden den Aktionären der Gesellschaft in einem öffentlichen Bezugsangebot in der Zeit vom 24. November bis 8. Dezember 2008 zum Bezug angeboten. Eine Tochtergesellschaft der Unternehmensgruppe Lone Star, die LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, hatte sich verpflichtet, alle Schuldverschreibungen zu übernehmen, die nicht von anderen Aktionären gezeichnet wurden. Von Aktionären der Gesellschaft sind Schuldverschreibungen über insgesamt 150.174,72 € und von Lone Star der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nom. 23,04 € berechtigt zum Bezug von 9 neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie. Die Bedingungen für das Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind seit dem 1. Juli 2009 erfüllt, sodass seit diesem Zeitpunkt ein jederzeitiges Wandlungsrecht besteht. Eine Wandlungspflicht besteht spätestens am 11. April 2012 oder früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden.

Durch einen weiteren Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. März 2014 Wandel- bzw. Optionsgenussscheine sowie Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern der Genussscheine oder Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 618.749.990,40 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht. Die Restermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsverschreibungen gem. Beschluss vom 28. August 2008 von bis zu 776.328.929,28 € ist durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 25. März 2009 aufgehoben worden.

Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Der Kapitalsteuerungsprozess im IKB Konzern knüpft an die für deutsche Institute und Institutsgruppen geltenden Vorschriften der §§ 10 bzw. 10a KWG an. Danach sind in der Institutsgruppe ausreichende regulatorische Eigenmittel vorzuhalten. Konkret sind die gewichteten Risikoaktiva mit mindestens 8 % Eigenmitteln zu unterlegen (Solvabilitätskennziffer). Für die Unterlegung der gewichteten Risikoaktiva mit Kernkapital ist eine Mindestquote von 4 % einzuhalten (Kernkapitalquote). Eine Übersicht der Eigenmittelkomponenten der IKB-Gruppe findet sich in nachstehender Tabelle:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Anrechnungsbetrag Kreditrisiko	24 718,0	30 269,0
Anrechnungsbetrag Marktpreisrisiko	613,0	795,0
Anrechnungsbetrag Operationelles Risiko	1 324,0	1 330,0
Summe der anrechnungspflichtigen Positionen	26 655,0	32 394,0
Kernkapital	2 276,0	1 941,0
Gezeichnetes Kapital	2 807,0	1 265,0
Sonstige Rücklagen	2 719,0	3 433,0
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0
Sonstiges	968,0	1 146,0
Abzugspositionen	-4 218,0	-3 903,0
Ergänzungskapital	1 245,0	1 191,0
Nicht realisierte Reserven in Wertpapieren und Immobilien	0,0	0,0
Genussrechtsverbindlichkeiten	142,0	248,0
Weitere langfristige nachrangige Verbindlichkeiten, sofern nach BIZ anrechenbar	1 274,0	1 170,0
Sonstiges	-171,0	-227,0
Abzugspositionen	-236,0	-18,0
Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital	3 285,0	3 114,0
Drittrangmittel	35,0	45,0
Anrechenbare Eigenmittel	3 320,0	3 159,0
Kernkapitalquote	8,1 %	6,0 %
Gesamtkennziffer	12,5 %	9,8 %

Die Eigenmittel setzen sich aus dem haftenden Eigenkapital, das wiederum aus Kern- und Ergänzungskapital besteht, sowie den Drittrangmitteln zusammen. Das Kernkapital (Tier I) besteht im Wesentlichen aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Rücklagen (Core bzw. True Tier I) und den als Kernkapital anrechenbaren Hybridmitteln (Hybrid Tier I). Dem Ergänzungskapital (Tier II) sind die Genussrechtsverbindlichkeiten (Upper Tier II) sowie die langfristigen Nachrangverbindlichkeiten (Lower Tier II) zuzurechnen. Unter den Drittrangmitteln sind u. a. kurzfristige Nachrangverbindlichkeiten bzw. die Nachrangverbindlichkeiten, die aufgrund der Begrenzungsnorm bei 50 % des Kernkapitals gekappt wurden, auszuweisen.

Die Berechnung der Angemessenheit der Eigenmittel wurde von der IKB unter Ausnutzung der im § 339 Abs. 9 Solvabilitätsverordnung (SolV) vorgesehenen Übergangsregelung bis zum 31. Dezember 2007 nach den Regelungen des alten Grundsatz I durchgeführt. Seit dem 1. Januar 2008 kommen die mit Basel II eingeführten neuen Regelungen der SolV zur Anwendung. Die Berechnung der risikogewichteten Aktiva wird dabei nach dem sog. Kreditrisiko-Standardansatz (KSA) vorgenommen. Dabei macht die Bank von dem Wahlrecht des § 64h KWG i. V. m. § 10a Abs. 6 und 7 dahingehend Gebrauch, dass für die Zwecke der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelberechnung weiterhin das Aggregationsverfahren auf der Basis von HGB-Bemessungsgrundlagen zur Anwendung kommt. Die IKB AG ist ein Handelsbuchinstitut und wendet für die operationalen Risiken den Basisindikatoransatz an.

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Gemäß IAS 7 wird in der Kapitalflussrechnung die Veränderung des Zahlungsmittelbestandes in seinen Komponenten operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit analysiert.

Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit

Hierzu gehören Zahlungsvorgänge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, aus Wertpapieren des Handelsbestandes und aus anderen Aktiva der operativen Geschäftstätigkeit. Veränderungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva der operativen Geschäftstätigkeit werden in dieser Position ebenfalls wie die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen aufgeführt.

Daneben werden auch alle übrigen Zahlungsströme, die nicht unter dem Cashflow aus Investitionstätigkeit oder dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden, unter dem Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit abgebildet.

Cashflow aus Investitionstätigkeit

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit berücksichtigt Ein- und Auszahlungen für Erwerbe und Veräußerungen im Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie Sachanlagen. Zudem werden hier Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gezeigt.

Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit enthält Zahlungsströme aus Kapitalerhöhungen, ausgeschütteten Dividenden und Nachrangkapital sowie zahlungswirksamen Veränderungen von Rücklagen und Anteilen.

Der Zahlungsmittelbestand setzt sich in der Berichtsperiode im Wesentlichen aus Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammen.

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

(58) Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, steuerungsorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung des primären Berichtsformates erfolgt auf Basis der internen Organisationsstruktur und der jeweiligen Managementverantwortlichkeit. Die Segmentberichterstattung wird gemäß den Vorschriften des IAS 14 erstellt.

Die Segmentberichterstattung im primären Berichtsformat ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden.

Die operativen Geschäftsfelder sind:

- Firmenkunden
- Immobilienkunden
- Strukturierte Finanzierung und
- Portfolio Investments

Im Segment **Firmenkunden** weist die IKB die Erträge und Aufwendungen aus dem Marktantritt im Firmenkundengeschäft aus. Dazu gehören neben dem traditionellen Kreditgeschäft mit inländischen Firmenkunden die Aktivitäten in den Bereichen Mobilien-Leasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds).

Dem Segment **Immobilienkunden** sind alle Leistungen des Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie zugeordnet. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten der Tochtergesellschaften IKB Immobilien Management GmbH und IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Die Tätigkeiten der IKB im Bereich der Akquisitions- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Adressen werden im Segment **Strukturierte Finanzierung** zusammengefasst. Hierzu gehört auch die Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation, New York.

Das Segment **Portfolio Investments** weist die Investitionen in Verbriefungsprodukte (inklusive der konsolidierten Zweckgesellschaften) aus. Darunter fallen auch die Ergebnis- und Volumenkomponenten aus den Zweckgesellschaften Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Havenrock, Rhinebridge und Rhineland Funding Capital Corporation (Vorjahr).

In der Spalte **Zentrale/Konsolidierung** weist die IKB die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Dazu gehören Investments in Anleihen und Schuldscheindarlehen, die nicht im Verantwortungsbereich der operativen Geschäftsfelder stehen, sowie die ELAN-Transaktionen. Außerdem werden die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die aus der Überleitung der Ergebnisse der operativen Geschäftsfelder auf die Ergebnisgrößen der externen Rechnungslegung resultierenden Konsolidierungswerte ausgewiesen.

Den Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Geschäftsfeldern kalkulatorisch zugewiesen. Die Geschäftsfelder werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung auf die Geschäftsfelder erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (gem. Basel II Standard-Ansatz) mit einer Eigenkapitalquote von 6,5 % und unter Berücksichtigung der vorhandenen Hybridmittel. Der Zinsüberschuss enthält neben dem Anlageertrag aus diesen wirtschaftlichen Eigenmitteln auch den Aufwand für die Hybrid- und Nachrangmittel. Der Zinssatz für die Eigenmittelanlage entspricht dem Zinssatz einer risikofreien Verzinsung auf dem langfristigen Kapitalmarkt. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten und in der Zentrale entspricht dem Saldo aus den Zuführungen und Auflösungen zu bzw. von Wertberichtigungen für Kreditausfälle und den Eingängen aus abgeschriebenem Forderungen.

Die Personal- und Sachkosten der Zentrale werden, soweit verursachungsgerecht zurechenbar, auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Spalte Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Der Segmenterfolg ist durch das Operative Ergebnis des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus misst die IKB das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapital-Rentabilität und der Kosten-Ertrags-Relation. Die Eigenkapital-Rendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Operativen Ergebnisses zum durchschnittlich zugeordneten Eigenkapital. Die Kosten-Ertrags-Relation ermitteln wir aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen zu Erträgen.

Die Refinanzierung des IKB Konzerns erfolgt durch das Treasury. Insofern erfolgt keine direkte Zuordnung von Verbindlichkeiten auf die Segmente. Auf eine rechnerische Verteilung der Verbindlichkeiten wird nach IAS 14.20 verzichtet.

Segmentberichterstattung primäres Berichtsformat

in Mio. €	Firmenkunden		Immobilienkunden		Strukturierte Finanzierung		Portfolio Investments		Zentrale/Konsolidierung		Gesamt	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Zinsüberschuss	203,3	228,4	60,3	62,0	119,4	124,9	-2,4	103,2	-78,0	-66,9	302,6	451,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	126,3	66,0	68,0	23,0	324,1	63,4	0,0	0,0	71,2	102,8	589,6	255,2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	77,0	162,4	-7,7	39,0	-204,7	61,5	-2,4	103,2	-149,2	-169,7	-287,0	196,4
Provisionsüberschuss	6,5	6,7	8,2	7,7	33,7	35,8	-3,5	5,9	-11,7	-1,4	33,2	54,7
Fair-Value-Ergebnis	-9,6	-8,1	3,9	3,5	-7,0	2,0	64,0	-3 246,0	-213,4	1 418,4	-162,1	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-30,5	-6,0	-0,9	0,8	-18,0	-33,7	-188,0	-904,1	-44,7	-36,9	-282,1	-979,9
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,9	0,5	-	-	-	-	-	-	-6,5	1,2	-8,4	1,7
Verwaltungsaufwendungen	151,8	140,7	39,9	41,9	70,3	69,2	25,2	43,2	88,1	91,0	375,3	386,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	16,0	6,4	0,0	1,8	0,0	0,4	-24,5	-0,3	139,8	658,0	131,3	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	2 401,0	-	0,0	-	2 401,0
Restrukturierungsaufwand	11,5	-	11,7	-	1,9	-	0,0	-	26,7	-	51,8	-
Operatives Ergebnis	-105,8	21,2	-48,1	10,9	-268,2	-3,2	-179,6	-1 683,5	-400,5	1 778,6	-1 002,2	124,0
Kosten/Ertrags-Relation in %	88,8	61,7	72,2	55,3	56,4	53,5	<0	<0	-	-	>100	50,4
Eigenkapitalrendite in %	-15,5	3,1	-24,7	5,1	-75,3	-0,9	-211,3	-910,0	-	-	-84,6	10,4
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	683	677	195	213	356	370	85	185	-135	-254	1 184	1 191
Kreditvolumen	15 982	16 741	4 355	4 886	8 022	7 551	1 329	4 366	3 598	4 072	33 286	37 616
Neugeschäftsvolumen	3 515	4 630	586	1 412	1 821	3 804	0	283	0	1 664	5 922	11 793

* Zahlen angepasst

Das sekundäre Berichtsformat wird gemäß der geografischen Verteilung nach dem jeweiligen Sitz unserer Betriebsstätten oder Konzernunternehmen erstellt.

Segmentberichterstattung sekundäres Berichtsformat

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Zentrale/Konsolidierung		Gesamt	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Zinsüberschuss	241,7	301,5	122,9	181,2	16,0	35,8	-78,0	-66,9	302,6	451,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	301,4	97,7	126,2	49,6	90,8	5,1	71,2	102,8	589,6	255,2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	-59,7	203,8	-3,3	131,6	-74,8	30,7	-149,2	-169,7	-287,0	196,4
Provisionsüberschuss	51,4	54,1	-8,5	18,7	2,0	-16,7	-11,7	-1,4	33,2	54,7
Fair-Value-Ergebnis	114,6	-1 444,7	-56,9	-1 189,7	-6,4	-614,2	-213,4	1 418,4	-162,1	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-124,1	-322,7	-96,2	-609,3	-17,1	-11,0	-44,7	-36,9	-282,1	-979,9
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,9	0,5	-	-	-	-	-6,5	1,2	-8,4	1,7
Verwaltungsaufwendungen	230,5	231,4	50,9	57,6	5,8	6,0	88,1	91,0	375,3	386,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-37,0	5,4	28,5	3,9	0,0	-1,0	139,8	658,0	131,3	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	619,9	-	1 233,9	-	547,2	-	0,0	-	2 401,0
Restrukturierungsaufwand	9,8	-	15,3	-	0,0	-	26,7	-	51,8	-
Operatives Ergebnis	-297,0	-1 115,1	-202,6	-468,5	-102,1	-71,0	-400,5	1 778,6	-1 002,2	124,0
Kosten/Ertrags-Relation in %	94,2	<0	<0	<0	<0	<0	-	-	>100	50,4
Kreditvolumen	22 085	23 046	6 673	9 585	930	913	3 598	4 072	33 286	37 616

* Zahlen angepasst

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

(59) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung

31.3.2009 in Mio €	IAS 39 - Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
Zinsüberschuss	1 775,0	90,3	-72,2	-85,1	-1 538,6	136,9	0,0	306,3	-3,7	302,6
Zinserträge	1 775,0	90,3	243,7	249,7	-	140,7	0,0	2 499,4	61,3	2 560,7
Zinsaufwendungen	-	-	315,9	334,8	1 538,6	3,8	0,0	2 193,1	65,0	2 258,1
Provisionsüberschuss	28,5	0,0	0,0	-0,5	-0,9	-2,1	0,0	25,0	8,2	33,2
Provisionserträge	29,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	29,7	24,0	53,7
Provisionsaufwendungen	1,2	0,0	0,0	0,5	0,9	2,1	0,0	4,7	15,8	20,5
Nettogewinne/-verluste	-956,2	128,8	-333,5	171,4	333,6	-7,3	0,0	-663,5	-239,0	-902,5
Fair-Value-Ergebnis	-	-	-333,5	171,4	-	-	-	-162,1	-	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-410,9	128,8	-	-	-	-	-	-282,1	-	-282,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	545,3	-	-	-	-	7,3	0,0	552,6	37,0	589,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-	-	-	-0,3	333,6	-	-	333,3	-202,0	131,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Gesamt	847,3	219,1	-405,7	85,8	-1 205,9	127,5	0,0	-332,2	-234,5	-566,7

31.3.2008 in Mio. €	IAS 39 - Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
Zinsüberschuss	2 363,0	83,3	46,6	-173,6	-1 997,1	120,2	0,0	442,4	9,2	451,6
Zinserträge	2 363,0	83,3	363,1	340,6	–	156,1	0,0	3 306,1	9,5	3 315,6
Zinsaufwendungen	–	–	316,5	514,2	1 997,1	35,9	0,0	2 863,7	0,3	2 864,0
Provisionsüberschuss	45,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	-1,5	0,0	42,5	12,2	54,7
Provisionserträge	54,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	54,8	12,2	67,0
Provisionsaufwendungen	9,8	0,0	0,0	1,0	0,0	1,5	0,0	12,3	0,0	12,3
Nettogewinne/-verluste	-1 277,5	44,1	-668,8	-1 161,4	666,2	-1,3	0,0	2,3	-0,3	2,0
Fair-Value-Ergebnis	–	–	-668,8	-1 161,4	–	–	–	-1 830,2	–	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1 024,0	44,1	–	–	–	–	–	-979,9	–	-979,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	253,5	–	–	–	–	1,3	–	254,8	0,4	255,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	–	–	–	0,0	666,2	–	–	666,2	0,1	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	–	–	–	–	–	–	–	2 401,0	–	2 401,0
Gesamt	1 130,5	127,4	-622,2	-1 336,0	-1 330,9	117,4	0,0	487,2	21,1	508,3

* Zahlen angepasst

In der Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung sind Erträge und Aufwendungen enthalten, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen.

Das in den Nettogewinnen und -verlusten ausgewiesene Ergebnis aus Finanzanlagen umfasst Erträge und Verluste aus dem Abgang sowie der Bewertung von Finanzanlagen. Das Fair-Value-Ergebnis beinhaltet neben Abgangs- und Bewertungserfolg zusätzlich das Zinsergebnis von Grund- und Sicherungsgeschäften in Höhe von –18,6 Mio. €. Im Sonstigen betrieblichen Ergebnis werden Erträge und Aufwendungen, die aus dem Rückkauf eigener Emissionen entstanden sind, ausgewiesen. Das Zins- und Dividendenergebnis ist, mit Ausnahme des Hedge-Accounting-Zinsergebnisses, nicht in den Nettogewinnen und -verlusten enthalten, sondern wird für sämtliche IAS 39 Haltekategorien im Zinsergebnis ausgewiesen.

Das im Vorjahr aus der Risikoübernahme der KfW Bankengruppe vereinnahmte Ergebnis wird innerhalb der Nettogewinne als gesonderte Position ausgewiesen.

(60) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte der Finanzinstrumente (vor Abzug der Risikovorsorge) nach IFRS 7-Berichtsklassen:

IFRS 7 Berichtsklassen für Finanzinstrumente	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Held for Trading	3 705,8	3 604,0
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0
Fair-Value-Option	3 137,8	4 798,6
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8
Forderungen an Kunden	0,0	0,0
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8
Forderungen KfW Bankengruppe	0,0	1 829,7
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7
Derivate in Sicherungsbeziehungen		
Handelsaktiva	27,0	33,7
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Available for Sale	1 901,1	1 709,1
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		
Loans and Receivables	34 153,6	36 183,4
Forderungen an Kreditinstitute	2 979,5	2 761,5
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	25 976,7	27 001,1
Finanzanlagen	5 197,4	6 420,8
Forderungen aus Finanzierungsleasing		
Forderungen an Kunden	1 951,2	1 842,5
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen		
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	7,5	14,7
Gesamt	44 884,0	50 015,7
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Held for Trading	5 242,0	5 345,3
Handelsspassiva	5 242,0	5 345,3
Fair-Value-Option	7 773,3	5 349,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 120,9	647,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 303,0	1 222,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	5 162,3	2 760,1
Nachrangkapital	187,1	719,5
Derivate in Sicherungsbeziehungen		
Handelsspassiva	238,0	65,6
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		
Other Financial Liabilities	28 781,8	37 815,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 197,8	16 802,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 515,8	4 528,6
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	8 863,6	15 424,7
Nachrangkapital	1 204,6	1 060,2
Gesamt	42 035,1	48 576,2
Außerbilanzielles Geschäft		
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0
Gesamt	3 808,4	5 918,5

* Zahlen angepasst

(61) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Der beizulegende Zeitwert eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 32 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Bei Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt existiert, ergibt sich der beizulegende Zeitwert aus dem Börsen- oder Marktpreis am Bilanzstichtag. Liegen keine Preisnotierungen vor, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen ermittelt. Sofern kein Vergleich mit ähnlichen Markttransaktionen möglich ist, werden geeignete Bewertungsmodelle (u. a. Discounted-Cashflow-Methode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet, wobei in die Modelle Annahmen und Schätzungen des Managements mit einfließen. Die Discounted-Cashflow-Methode beruht dabei auf zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spread-Kurven und Volatilitätsfaktoren ein, die von beobachtbaren Marktdaten abgeleitet werden. Die errechneten beizulegenden Zeitwerte werden – den Marktusancen folgend – um die Stückzinsen bereinigt.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute erfolgt grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode. Dabei wird je Kredit ein risiko- adäquater Credit Spread zugrunde gelegt. Die Diskontierung wird über die laufzeitdifferenzierten Swapsätze zuzüglich des risikoadäquaten Credit Spread vorgenommen. Der Swapsatz ergibt sich aus den jeweils zu den Bewertungsstichtagen aktuell geltenden Marktkonditionen. Der Credit Spread des Kredites schwankt entsprechend der Veränderung der gemessenen Standardrisikokosten, die sich aus dem Kunden-Rating, der Besicherungssituation und der Restlaufzeit des Kredites am Bewertungsstichtag ermitteln. Ferner wirken die Eigenkapital- und die Fundingkosten auf den Credit Spread. Jeweilige Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte gegenüber den Buchwerten können somit funding-, zins- und bonitätsgetrieben sein.

Für die Barreserve sowie für kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, bei denen der Buchwert einen hinreichenden Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts darstellt, wurde auf dessen separate Ermittlung verzichtet und der aktuelle Buchwert herangezogen.

Die Bewertung von Finanzanlagen und Handelsaktiva bzw. Handelspassiva erfolgt, soweit keine notierten Preise auf aktiven Märkten vorhanden sind, auf Basis anerkannter Bewertungsmodelle. Dabei wird zur Berücksichtigung der Bid-Mid-Spanne ein vereinfachter einheitlicher Ansatz für alle Derivate und Wertpapiere gewählt, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, soweit nicht bereits die Bid- bzw. Ask-Preise am Einzelgeschäft berücksichtigt werden. Hierbei werden die durchschnittlichen Marktquotierungen für Bid-Ask-Abschläge der aktivischen Wertpapiere zugrunde gelegt.

Die Bewertung der Portfolioinvestments ist in Note (6) dargestellt.

Die beizulegenden Zeitwerte der bilanzierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden werden grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Die Diskontierung wird über laufzeitdifferenzierte risikolose Swapsätze sowie Markt-Spreads vorgenommen. Die Verbindlichkeiten der IKB werden über Modelle bepreist, für die ein wesentlicher Einflussfaktor der Markt-Spread ist. Die kurzfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten orientieren sich dabei an den im Rahmen der Marktpflege getätigten Rückkauf-Spreads. Für die längerfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten sowie nachrangige Emissionen werden CDS Spreads zugrunde gelegt. Bei Schuldscheindarlehen, die von Nicht-Kreditinstituten

gehalten werden, wird berücksichtigt, dass die Spreads geringer sind als bei den von Kreditinstituten erworbenen Schuldscheindarlehen, da der Einlagensicherungsfonds hier eine Deckung bietet. Bei erstrangigen Emissionen werden zusätzlich individuelle Spreads berücksichtigt, die strukturelle Unterschiede der Emissionen abbilden. Analog wird bei der Diskontierung der Globaldarlehen vorgegangen.

Für Genussrechte und Tier-I-Emissionen in der Fair-Value-Option werden zunächst am Markt beobachtbare Preise verwendet. Nicht quotierte Geschäfte werden mit den hieraus interpolierten Spreads angesetzt. Für Genussrechte und Tier-I-Geschäfte zu fortgeführten Anschaffungskosten werden die prognostizierten Zins- und Tilgungszahlen mit den jeweiligen Emissionsrenditen abgezinst (zur näheren Erläuterung der Bilanzierung und Bewertung nach IAS 39 AG8 dieser Geschäfte vgl. Note (6) sowie Note (47) „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“ und Note (56) „Nachrangkapital“).

In der folgenden Tabelle erfolgt eine Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der entsprechenden Buchwerte.

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Buchwert		Unterschied	
	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*
Aktiva						
Loans and Receivables	31 842,6	34 401,2	33 347,2	35 407,5	-1 504,6	-1 006,3
Forderungen an Kreditinstitute	2 978,2	2 767,2	2 979,5	2 761,5	-1,3	5,7
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value- Änderungen)**	23 886,3	25 423,4	25 170,3	26 225,2	-1 284,0	-801,8
Finanzanlagen	4 978,1	6 210,6	5 197,4	6 420,8	-219,3	-210,2
Forderung aus Finanzierungsleasing	1 944,3	1 839,0	1 944,5	1 840,2	-0,2	-1,2
Forderungen Kunden**	1 944,3	1 839,0	1 944,5	1 840,2	-0,2	-1,2
Aktiva nach Risikovorsorge	33 786,9	36 240,2	35 291,7	37 247,7	-1 504,8	-1 007,5
Passiva						
Other Financial Liabilities	27 444,5	36 392,6	28 781,8	37 815,7	-1 337,3	-1 423,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 291,1	16 593,8	14 197,8	16 802,2	93,3	-208,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 334,1	4 192,0	4 515,8	4 528,6	-181,7	-336,6
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value- Änderungen)	8 149,2	14 778,2	8 863,6	15 424,7	-714,4	-646,5
Nachrangkapital	670,1	828,6	1 204,6	1 060,2	-534,5	-231,6
Passiva	27 444,5	36 392,6	28 781,8	37 815,7	-1 337,3	-1 423,1

* Zahlen angepasst

** Der Buchwert der Position Forderungen an Kunden wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 813,1 Mio. € (31. März 2008: 778,2 Mio. €) dargestellt.

Es befinden sich Geschäfte im Bestand, bei denen Parameter in die Bewertung einfließen, die nicht am Markt beobachtbar sind. Bei diesem Parameter handelt es sich in der Regel um Korrelationen zwischen Zinssätzen. Diese Korrelationen lassen sich indirekt über historische Zeitreihen abschätzen, die auch als Basis für die hier verwendeten Grenzparameter der Sensitivitäten herangezogen wurden.

Die bei der Bewertung der Portfolioinvestments verwendeten Parameter sind in Note (6) dargestellt.

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes auf Basis nicht am Markt beobachtbarer Parameter			
	31.3.2009	31.3.2008*	Volumen		Im Periodenergebnis erfasste Änderungen des beizulegenden Zeitwertes	
			31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*
Aktiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Held for Trading	3 705,8	3 604,0	0,0	6,5	0,0	-3,0
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0	0,0	6,5	0,0	-3,0
Fair-Value-Option	3 137,8	4 798,6	295,1	347,6	-95,3	-0,3
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8	295,1	347,6	-95,3	-0,3
Forderungen KfW Bankengruppe	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	0,0	0,0
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	0,0	0,0
Derivate in Sicherungsbeziehungen						
Handelsaktiva	27,0	33,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Available for Sale	1 901,1	1 709,1	76,1	0,0	-0,4	0,0
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1	76,1	0,0	-0,4	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert						
Loans and Receivables	31 842,6	34 401,2	25 685,2	27 778,6	-	-
Forderungen an Kreditinstitute	2 978,2	2 767,2	2 135,2	2 290,3	-	-
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	23 886,3	25 423,4	22 300,1	25 174,7	-	-
Finanzanlagen	4 978,1	6 210,6	1 249,9	313,6	-	-
Forderungen aus Finanzierungsleasing						
Forderungen an Kunden	1 944,3	1 839,0	1 100,5	1 839,0	-	-
Passiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Held for Trading	5 242,0	5 345,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Handelspassiva	5 242,0	5 345,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair-Value-Option	7 773,3	5 349,6	883,0	0,0	223,4	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 120,9	647,1	564,2	0,0	124,2	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 303,0	1 222,9	318,8	0,0	81,7	0,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	5 162,3	2 760,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Nachrangkapital	187,1	719,5	0,0	0,0	17,5	0,0
Derivate in Sicherungsbeziehungen						
Handelspassiva	238,0	65,6	12,1	0,0	0,0	0,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert						
Other Financial Liabilities	27 444,5	36 392,6	17 601,2	7 806,1	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 291,1	16 593,8	8 807,2	7 731,5	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 334,1	4 192,0	48,2	74,6	-	-
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	8 149,2	14 778,2	8 149,9	0,0	-	-
Nachrangkapital	670,1	828,6	595,9	0,0	-	-

* Zahlen angepasst

Bei den zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Geschäften, deren Ermittlung nicht auf am Markt beobachtbaren Parametern basiert, liegt bei einer Parametervariation im positiven Fall eine kumulierte Unterschätzung des beizulegenden Zeitwertes von 38,4 Mio. € (Vorjahr: 1,8 Mio. €) vor und im negativen Fall eine kumulierte Überschätzung von 38,0 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €).

Es gab keine Geschäfte, bei denen Differenzen zwischen Transaktionspreis und auf Modellbasis ermitteltem beizulegenden Zeitwert aufgetreten sind.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten und dem Rückzahlungsbetrag beläuft sich auf –2.301,5 Mio. € (Vorjahr: –1.337,3 Mio. €) und resultiert aus folgenden Bilanzpositionen:

in Mio. €	Buchwert		Differenz zwischen Buchwert und Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 120,9	647,1	–125,4	–34,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 303,0	1 222,9	–868,8	–776,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	5 162,3	2 760,1	–80,1	–99,6
Nachrangkapital	187,1	719,5	–1 227,2	–426,8
Gesamt	7 773,3	5 349,6	–2 301,5	–1 337,3

(62) Derivative Geschäfte

Die IKB schließt Termingeschäfte ab, die im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken, Kreditrisiken und Währungsrisiken dienen. Ein Handel in diesen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben.

Die nachstehende Tabelle stellt das Geschäft des IKB-Konzerns mit derivativen Finanzinstrumenten zum Bilanzstichtag dar. Derivative Finanzinstrumente, die die Übertragung von Markt- und Kreditrisiken zwischen verschiedenen Parteien ermöglichen, leiten ihren Wert unter anderem von Zinssätzen und Indizes sowie Aktien- und Devisenkursen ab. Die wichtigsten derivativen Produkte umfassen Swaps, Zins- und Devisentermingeschäfte, Aktienoptionen und Kreditderivate. Derivate können als standardisierte Kontrakte an der Börse oder als OTC-Derivate, bei denen Nominalbetrag, Laufzeit und Preis jeweils individuell zwischen der Bank und einer Vertragspartei ausgehandelt werden.

Der Nominalbetrag gibt das von der Bank gehandelte Geschäftsvolumen an und dient als Referenzgröße für die Ermittlung gegenseitig vereinbarter Ausgleichszahlungen wie beispielsweise Zinsansprüche und/oder -verbindlichkeiten für Zinsswaps. Ferner weist die folgende Tabelle die positiven und negativen Marktwerte (Fair Values) der abgeschlossenen derivativen Geschäfte aus, die die Aufwendungen der Bank beziehungsweise dem Vertragspartner ausweisen, die für den Ersatz der ursprünglich geschlossenen Kontrakte durch wirtschaftlich gleichwertige Geschäfte entstehen würden. Dabei zeigt der positive Marktwert das für die Bank am Bilanzstichtag bestehende maximale kontrahentenbezogene Adressenausfallrisiko.

Die beizulegenden Zeitwerte werden, soweit möglich, mittels Börsenkursen ermittelt. Falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, werden die beizulegenden Zeitwerte nach der Discounted-Cashflow-Methode, auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen (z. B. Optionspreismodell), ermittelt. Die Discounted-Cashflow-Methode beruht auf geschätzten zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spread-Kurven und Volatilitätsfaktoren ein. Die beizulegenden Zeitwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.

	Nominalbetrag			Beizulegender Zeitwert					
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	Positiv		Negativ		Gesamt	
				31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Zinsderivate	53 151,9	46 973,8	13,2	1 225,1	301,8	2 450,2	1 106,9	-1 225,1	-805,1
Restlaufzeit bis 1 Jahr				175,5	42,5	259,5	118,7	-84,0	-76,2
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				261,1	93,5	374,1	179,4	-113,0	-85,9
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				788,5	165,8	1 816,6	808,8	-1 028,1	-643,0
Kreditderivate	6 711,6	9 323,8	-28,0	2 314,4	2 926,5	2 952,1	4 083,7	-637,7	-1 157,2
Restlaufzeit bis 1 Jahr				71,5	1,1	74,9	5,4	-3,4	-4,3
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				144,5	8,1	120,2	242,6	24,3	-234,5
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				2 098,4	2 917,3	2 757,0	3 835,7	-658,6	-918,4
Währungsderivate	3 503,0	7 551,2	-53,6	133,5	307,8	77,7	220,3	55,8	87,5
Restlaufzeit bis 1 Jahr				50,0	253,0	59,9	97,3	-9,9	155,7
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				64,5	46,6	13,8	121,2	50,7	-74,6
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				19,0	8,2	4,0	1,8	15,0	6,4
Aktienderivate	-	-	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Restlaufzeit bis 1 Jahr				-	-	-	-	-	-
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				-	0,5	-	-	-	0,5
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				-	-	-	-	-	-
Gesamt	63 366,5	63 848,8	-0,8	3 673,0	3 536,6	5 480,0	5 410,9	-1 807,0	-1 874,3

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte nach Kontrahenten.

in Mio. €	beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2009		beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2008	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
OECD-Banken	1 287,4	5 254,0	669,2	5 020,5
Sonstige OECD-Unternehmen und OECD-Privatpersonen	2 385,6	214,8	2 867,3	381,4
Nicht-OECD	–	11,2	0,1	9,0
Gesamt	3 673,0	5 480,0	3 536,6	5 410,9

Das Kreditderivat, das im Vorjahr Teil der Risikoübernahme durch die KfW Bankengruppe war, ist in diesen Darstellungen nicht enthalten.

(63) Kreditrisikoangaben

In folgender Tabelle wird der maximale Kreditrisikobetrag gemäß IFRS 7.36 (a) dargestellt. Der maximale Kreditrisikobetrag setzt sich aus bilanziellen und außerbilanziellen Finanzinstrumenten zusammen. Die in der Bilanz angesetzten Finanzinstrumente werden mit ihren Buchwerten nach Abzug von Wertberichtigungen angesetzt, das außerbilanzielle Geschäft ist in Höhe der maximalen Inanspruchnahme nach Abzug von Rückstellungen für das Kreditgeschäft enthalten. Sicherheiten und sonstige Kreditverbesserungen bleiben bei der Ermittlung unberücksichtigt. Im maximalen Kreditrisikobetrag sind in geringem Umfang Aktien und ähnliche Eigenkapitalinstrumente enthalten, aus denen kein Kreditrisiko resultiert.

Der maximale Kreditrisikobetrag stellt sich zum 31. März 2009 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

	Maximales Kreditrisikoexposition		Weder überfälliges noch wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Kreditrisikoexposition mit nachverhandelten Konditionen		Überfälliges, aber nicht wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Wertgemindertes Kreditrisikoexposition	
	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
in Mio. €										
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert										
Held for Trading	3 705,8	3 604,0	3 705,8	3 604,0	–	–	–	–	–	–
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0	3 705,8	3 604,0	–	–	–	–	–	–
Fair-Value-Option	3 137,8	4 798,6	3 137,8	4 798,6	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8	0,0	88,8	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8	3 137,8	4 709,8	–	–	–	–	–	–
Forderungen KfW Bankengruppe	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	–	–	–	–	–	–
Derivate in Sicherungsbeziehungen										
Held for Trading	27,0	33,7	27,0	33,7	–	–	–	–	–	–
Handelsaktiva	27,0	33,7	27,0	33,7	–	–	–	–	–	–
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert										
Available for Sale	1 901,1	1 709,1	1 901,1	1 709,1	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1	1 901,1	1 709,1	–	–	–	–	–	–
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert										
Loans and Receivables	33 347,2	35 407,5	30 084,3	32 648,1	483,5	223,5	1 076,9	1 312,2	1 702,5	1 223,7
Forderungen an Kreditinstitute	2 979,5	2 761,5	2 979,5	2 761,5	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	25 170,3	26 225,2	22 300,7	24 011,2	483,5	223,5	1 076,9	1 312,2	1 309,2	678,3
Finanzanlagen	5 197,4	6 420,8	4 804,1	5 875,4	–	–	–	–	393,3	545,4
Forderungen aus Finanzierungsleasing										
Forderungen an Kunden	1 944,5	1 840,2	1 720,0	1 825,4	–	–	159,1	–	65,4	14,8
abzüglich Portfoliowertberichtigung	184,6	83,0	–	–	–	–	–	–	–	–
Außerbilanzielles Geschäft										
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5	–	–	–	–	–	–	–	–
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	47 687,2	55 058,3	–	–	–	–	–	–	–	–

* Zahlen angepasst

Der maximale Kreditrisikobetrag des Vorjahres beinhaltet den von der KfW zur Verfügung gestellten Risikoschirm. Die beiden Komponenten der Risikoabsicherung waren gebündelt unter den Sonstigen Aktiva erfasst und wurden im maximalen Kreditrisikobetrag gesondert als „Forderung KfW Bankengruppe“ ausgewiesen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden bei der IKB von Kreditnehmern gestellte Sicherheiten hereingenommen, die bei einem Ausfall in Anspruch genommen oder verwertet werden. Als Sicherheiten werden grundsätzlich Grundpfandrechte, Sicherungsübereignungen und Bürgschaften nach entsprechender Prüfung akzeptiert. Der Anteil je Sicherheitenart beträgt für Bürgschaften 33,6 % (Vorjahr: 36,3 %), Grundpfandrechte 36,2 % (Vorjahr: 30,1 %), Sicherungsübereignungen 3,9 % (Vorjahr: 1,9 %) und sonstige Sicherheiten 26,3 % (Vorjahr: 31,7 %). Neben den genannten Sicherheiten tragen Kreditderivate und ähnliche Instrumente zur Minderung des Kreditrisikos bei. Angaben zu Kreditderivaten und ähnlichen Instrumenten, die im Zusammenhang mit Forderungen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, stehen, sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

	Maximales Ausfallrisiko (Kreditrisiko)		Betrag der Minderung des maximalen Ausfallrisikos durch ein zugehöriges Kreditderivat oder ähnliches Instrument		Kumulative Änderung beizulegender Zeitwerte von zugehörigen Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten		Änderung beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode von zugehörigen Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
in Mio. €								
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8	0,0	150,0	0,0	74,5	0,0	74,5
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	0,0	88,8	0,0	150,0	0,0	74,5	0,0	74,5

Die Risikoentlastung durch Sicherheiten ist insbesondere von der jeweiligen Sicherheitenart abhängig. Bei der IKB werden deshalb individuelle Parameter und standardisierte Prozesse bei der Bewertung hereingenommener Sicherheiten verwendet. Neben der Eingangsbewertung der Sicherheiten spielt der nachhaltige Wert eine entscheidende Rolle. Zur Gewährleistung einer nachhaltigen Risikoentlastung durch Sicherheiten werden diese, in Abhängigkeit ihrer Art, einer kontinuierlichen Überwachung unterzogen, die eine zyklische Werthaltigkeitsprüfung und -aktualisierung beinhaltet.

		Kreditqualität des weder überfälligen noch wertgeminderten Kreditrisikoexposures													
		Bonitätsstufe 1 bis 1,5		Bonitätsstufe 2 bis 2,5		Bonitätsstufe 3 bis 3,5		Bonitätsstufe 4 bis 4,5		Bonitätsstufe 5 und schlechter		Kein Rating vorhanden		Gesamt	
in Mio. €		31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008*
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert															
Held for Trading		3 413,9	3 320,1	176,0	171,2	71,5	69,6	18,1	17,6	26,1	25,4	0,1	0,1	3 705,8	3 604,0
Handelsaktiva		3 413,9	3 320,1	176,0	171,2	71,5	69,6	18,1	17,6	26,1	25,4	0,1	0,1	3 705,8	3 604,0
Fair-Value-Option		1 450,1	3 637,6	691,8	833,7	137,9	166,4	89,8	0,6	768,2	15,0	0,0	145,4	3 137,8	4 798,6
Forderungen an Kreditinstitute		–	66,0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	22,8	0,0	88,8
Forderungen an Kunden		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen		1 450,1	3 571,6	691,8	833,7	137,9	166,4	89,8	0,6	768,2	15,0	0,0	122,6	3 137,8	4 709,8
Forderungen KfW Bankengruppe		0,0	1 829,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 829,7
Sonstige Aktiva		–	1 829,7	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,0	1 829,7
Derivate in Sicherungsbeziehungen															
Held for Trading		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	27,0	33,7	27,0	33,7
Handelsaktiva		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27,0	33,7	27,0	33,7
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert															
Available for Sale		1 576,4	1 417,2	180,9	162,7	57,8	51,9	18,5	16,7	0,0	0,0	67,5	60,7	1 901,1	1 709,1
Finanzanlagen		1 576,4	1 417,2	180,9	162,7	57,8	51,9	18,5	16,7	–	0,0	67,5	60,7	1 901,1	1 709,1
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert															
Loans and Receivables		12 190,8	14 033,2	9 972,7	10 479,6	5 448,1	5 612,7	1 824,7	1 762,9	249,9	470,7	398,0	289,0	30 084,3	32 648,1
Forderungen an Kreditinstitute		2 877,7	2 667,1	15,8	14,6	–	–	–	–	–	–	86,0	79,7	2 979,5	2 761,5
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)		4 737,0	5 769,6	9 827,8	10 307,1	5 376,4	5 524,9	1 824,7	1 762,9	232,6	449,6	302,0	197,1	22 300,7	24 011,2
Finanzanlagen		4 576,0	5 596,5	129,1	157,9	71,7	87,7	–	–	17,3	21,1	10,0	12,2	4 804,1	5 875,4
Forderungen aus Finanzierungsleasing															
Forderungen an Kunden		246,5	261,6	658,3	698,6	397,6	422,0	299,7	318,1	90,1	95,6	27,8	29,5	1 720,0	1 825,4

* Zahlen angepasst

Die in der IKB implementierten Ratingverfahren und Ratingprozesse werden im Konzernlagebericht erläutert.

Alle Finanzinstrumente werden einem kontinuierlichen Prüfungs- und Reportingprozess unterzogen. Hierzu hat die IKB für die Berichterstattung das sogenannte Kreditvolumen definiert. Das Kreditvolumen ist anhand des Geschäftsmodells der IKB konzipiert und eignet sich zur adäquaten Darstellung des Kreditrisikos. Nicht im Kreditvolumen enthaltene Finanzinstrumente bestehen zum überwiegenden Teil aus kurzfristigen Forderungen an Kreditinstitute und Hypothekenpfandbriefen. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Kontrahenten wie OECD-Banken und Kreditversicherer mit einem externen Rating im Investment-Grade-Bereich. Davon ausgenommen war eine derivative Position in den Handelsaktiva gegen den Kreditversicherer FGIC Financial Guaranty Insurance Company (BB; Standard & Poor's) in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 1.127,2 Mio. €). Die Darstellung der Kreditqualität u. a. nach der Bonitätsstruktur erfolgt für die Marktsegmente der IKB, zu den strukturierten Wertpapierportfolios und Portfolioinvestments im Konzernlagebericht.

Die in der Tabelle zum maximalen Kreditrisikobetrag dargestellten nachverhandelten Kredite sind weder überfällig noch liegt eine nachhaltige Wertminderung vor, weil die Kapitaldienstfähigkeit oder eine ausreichende Besicherung gegeben ist. Eine intensivere Betrachtung ist aber dennoch geboten, da bei diesen Krediten die Vereinbarungen mit dem Kreditnehmer nachträglich geändert wurden. Ein solcher Fall tritt zumeist im Rahmen von Restrukturierungen auf. Hierbei werden hauptsächlich Modifikationen der Zins- und Tilgungsstruktur vorgenommen, um die zukünftige Erfüllung der Kreditverpflichtungen durch den Kreditnehmer nicht zu gefährden. Für die nachverhandelten sowie die im Folgenden dargestellten rückständigen Kredite ist die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich. Allerdings gehen diese Kredite in die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen ein. Zu den Einzelheiten der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wird auf den im Konzernlagebericht verwiesen.

Zum Bilanzstichtag 31. März 2009 befinden sich folgende finanzielle Vermögenswerte im Verzug:

31.3.2009 in Mio. €	Überfällige, aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
	1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert								
Loans and Receivables	878,5	66,7	32,2	50,5	13,8	35,1	1 076,9	573,2
Forderungen an Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	878,5	66,7	32,2	50,5	13,8	35,1	1 076,9	573,2
Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Finanzierungsleasing								
Forderungen an Kunden	50,8	51,1	42,6	9,7	4,7	0,2	159,1	122,5
Gesamt	929,3	117,8	74,8	60,2	18,5	35,3	1 236,0	695,8

31.3.2008 in Mio. €	Überfällige, aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
	1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert								
Loans and Receivables	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2
Forderungen Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2
Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Finanzierungsleasing								
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2

Finanzinstrumente, die einen Tag oder mehr Tage im Verzug sind, gelten als überfällig im Sinne des IFRS 7. Das erste Laufzeitband (1 bis 5 Tage Verzug) ist jedoch unter anderem wegen abwicklungsbedingten Verzögerungen seitens der Kreditnehmer als wenig aussagekräftig einzustufen. Bei den hier dargestellten überfälligen Finanzinstrumenten liegt kein Wertberichtigungsbedarf vor.

Folgende finanzielle Vermögenswerte unterliegen zum Bilanzstichtag einer Einzelwertberichtigung:

in Mio. €	Buchwert der einzelwertberechtigten Vermögenswerte vor Wertberichtigung		Umfang der Wertberichtigung		Buchwert der einzelwertberechtigten Vermögenswerte nach Wertberichtigung		Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert								
Loans and Receivables	3 726,3	2 966,3	2 023,8	1 742,6	1 702,5	1 223,7	1 143,8	642,9
Forderungen Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	2 115,6	1 454,2	806,4	775,9	1 309,2	678,3	1 143,8	642,9
Finanzanlagen	1 610,7	1 512,1	1 217,4	966,7	393,3	545,4	0,0	0,0
Forderungen aus Finanzierungsleasing								
Forderungen an Kunden	72,1	17,1	6,7	2,3	65,4	14,8	0,0	0,0
Gesamt	3 798,4	2 983,4	2 030,5	1 744,9	1 767,9	1 238,5	1 143,8	642,9

Der Anstieg des Buchwertes der einzelwertberechtigten Vermögenswerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kundenforderungen von 678,3 Mio. € auf 1.309,2 Mio. € ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass per 31. März 2009 ein Volumen von 428 Mio. € der IKB Capital Corporation enthalten ist. Dieses Volumen wurde aufgrund von Veräußerungsabsichten auf Grundlage aktueller Marktwerte in Höhe von 28 Mio. € einzelwertberichtigt.

Im Rahmen der Sicherheitenverwertung sind der IKB während des Geschäftsjahres Sicherheitenerlöse in Höhe von 434,7 Mio. € (Vorjahr: 599,7 Mio. €) zugeflossen.

Weitere ausführliche Angaben zu den Risiken befinden sich im Risikobericht innerhalb des Konzernlageberichts.

Sonstige Erläuterungen

(64) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Unter den Eventualverbindlichkeiten werden u. a. potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten des Konzerns ausgewiesen, die den Kunden eingeräumt, jedoch noch nicht in Anspruch genommenen und aus terminlich begrenzten Kreditlinien erwachsen.

Die Erträge aus Bürgschaften werden im Provisionsergebnis erfasst, wobei die Höhe durch Anwendung vereinbarter Sätze auf den Nominalbetrag der Bürgschaften bestimmt wird.

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5	-40,9
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	554,7	1 329,1	-58,3
Haftungsübernahmen	321,4	153,4	109,5
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0	-33,9
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	1 372,4	2 161,0	-36,5
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1 559,9	2 275,0	-31,4
Gesamt	3 808,4	5 918,5	-35,7

* Zahlen angepasst

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber. Innerhalb der Eventualverbindlichkeiten sind zum 31. März 2009 Haftungsübernahmen in Höhe von 149,7 Mio. € berücksichtigt, die zum 31. März 2008 unter den Bürgschaften, Garantien, Sonstige ausgewiesen wurden.

In dem Posten Andere Verpflichtungen sind Kreditzusagen an Spezialgesellschaften über insgesamt 125,1 Mio. € (Vorjahr: 17,4 Mio. €) enthalten, die im Falle von kurzfristigen Liquiditätsengpässen bzw. vertraglich definierten Kreditausfallereignissen von diesen in Anspruch genommen werden können.

Die dargestellten Zahlen reflektieren die um Rückstellungen korrigierten Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten an den Kunden ausgezahlt werden müssten.

(65) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie aus dem von der IKB Private Equity GmbH gehaltenen Anteilsbesitz und den Nachrangdarlehen belaufen sich am Bilanzstichtag im Konzern auf 22,9 Mio. € (Vorjahr: 32,6 Mio. €).

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht gemäß § 26 GmbHG für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben trägt die IKB eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat sich die IKB AG gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten frei zu halten, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen. Für weitere Informationen siehe Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG zum 31. März 2009.

(66) Leasing

Finanzierungsleasing

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen aus dem Leasinggeschäft			
Bruttoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	608,6	579,2	5,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 487,8	1 247,5	19,3
über 5 Jahre	148,7	106,9	39,1
Bruttoinvestitionswert gesamt	2 245,1	1 933,6	16,1
darunter:			
Nicht garantierte Restwerte	34,2	32,8	4,3
Unrealisierter Finanzertrag (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	104,4	92,1	13,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	177,9	138,8	28,2
über 5 Jahre	11,6	7,1	63,4
Unrealisierter Finanzertrag gesamt	293,9	238,0	23,5
Nettoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	504,2	487,0	3,5
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 309,9	1 108,9	18,1
über 5 Jahre	137,1	99,7	37,5
Nettoinvestitionswert gesamt	1 951,2	1 695,6	15,1
Erfolgswirksam erfasste bedingte Mietzahlungen	0,0	8,7	-100,0
Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringlich ausstehende Mindestleasingzahlungen	3,3	0,8	

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	628,7	574,3	9,5
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 480,0	1 225,0	20,8
über 5 Jahre	139,7	101,2	38,0
Gesamt	2 248,4	1 900,5	18,3

Operating Leasing

Zukünftige zu erhaltende Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	38,9	32,3	20,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	104,0	53,8	93,3
über 5 Jahre	5,8	0,4	>100,0
Gesamt	148,7	86,5	71,9

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen erfolgswirksam erfasst.

Bei der IKB Leasing GmbH, Hamburg, bestehen keine Verpflichtungen aus Sale-and-Lease-Back-Geschäften (Vorjahr: 2,2 Mio. €) mehr. Diesen Verpflichtungen standen im Vorjahr entsprechende Ansprüche an Leasingnehmer gegenüber.

Im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages wurden die zwei Verwaltungsgebäude in Düsseldorf für eine Festmietzeit von 20 Jahren angemietet. Es besteht eine zweimalige Mietverlängerungsoption über jeweils fünf Jahre zu dann gültigen Marktkonditionen. Zusätzlich wurde der IKB ein Vorkaufs- und Vormietrecht eingeräumt. Für die ersten drei Jahre des Mietvertrages wurde eine Preisanpassungsklausel mit 1 % p.a. vereinbart, ab dem vierten Jahr besteht eine Regelung zu einer bedingten Mietzahlung durch die Kopplung der Mieterhöhung an die Veränderung des Verbraucherpreisindex.

Von der IKB aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen zu leistende Mindestleasingzahlungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	13,1	13,0	0,9
über 1 Jahr bis 5 Jahre	53,7	52,9	1,4
über 5 Jahre	162,2	172,2	-5,8
Gesamt	228,9	238,1	-3,8

Aus der Untervermietung von Teilen der Verwaltungsgebäude an konzernfremde Mieter erwartet die IKB Mietzahlungen von unverändert mindestens 2,0 Mio. € p.a. (Vorjahr: 1,7 Mio. €).

(67) Angaben zu Sicherheiten

Angaben zu gestellten Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten

Sicherheiten stellt die IKB vor allem im Rahmen von Offenmarktgeschäften mit der Europäischen Zentralbank. Es sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 7,1 Mrd. € (Vorjahr: 8,1 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tendersverfahren und Krediteinreichungsverfahren bei der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 2,9 Mrd. € (Vorjahr: 3,1 Mrd. €) in Anspruch genommen.

in Mio. €	Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte im Rahmen von Refinanzierungsgeschäften mit der Europäischen Zentralbank	
	31.3.2009	31.3.2008
Handelsaktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	13,3	19,7
Finanzanlagen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	1 300,6	1 495,3
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	904,2	414,7
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	4 159,8	4 577,0
Forderungen Kunden		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	731,1	1 631,9
Gesamt	7 109,0	8 138,6

Die IKB hat bei Kreditinstituten Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals) im Zusammenhang mit Kreditderivatgeschäften in Höhe von 5,8 Mio. € (Vorjahr: 294,7 Mio. €) erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate Barsicherheiten in Höhe von 1.627 Mio. € (Vorjahr: 685,0 Mio. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert in Höhe von 19,0 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €) gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, und ein Wertpapier mit einem Nominalwert in Höhe von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, als Sicherheit hinterlegt. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, mit einem Nominalwert in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) sowie der Citigroup, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 15,0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 158,0 Mio. € (Vorjahr: 246,7 Mio. €) verpfändet und Barsicherheiten in Höhe von 170,0 Mio. € gestellt worden.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals) kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

(68) Wertpapierpensionsgeschäfte

Die IKB hat im Geschäftsjahr 2008/09 den Umfang echter Wertpapierpensionsgeschäfte reduziert. Als Pensionsgeber hat die IKB zum Stichtag Finanzanlagen mit einem Buchwert von 631,4 Mio. € (Vorjahr: 1.957,0 Mio. €) übertragen (Repo-Geschäfte). Dabei handelt es sich um Sicherheiten, die vom Empfänger weiterveräußert und weiterverpfändet werden dürfen. Aus den Repo-Geschäften resultieren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 585,8 Mio. € (Vorjahr: 1.589,3 Mio. €).

in Mio. €	In Pension gegebene finanzielle Vermögenswerte		Korrespondierende Kaufpreisverbindlichkeiten (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten)	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Finanzanlagen				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	0,0	334,8	0,0	264,1
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	0,0	236,4	0,0	201,8
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	631,4	1 385,8	585,8	1 123,4
Gesamt	631,4	1 957,0	585,8	1 589,3

Zum 31. März 2009 bestehen keine Geschäfte, in denen die IKB als Pensionsnehmer die erhaltenen Sicherheiten weiterverpfändet hat (Reverse-Repo-Geschäfte). Im Vorjahr wurden Staatsanleihen mit einem beizulegenden Zeitwert von 229,5 Mio. € im Rahmen von Pensionsgeschäften weiterverpfändet, für die die Erlaubnis zu Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung bestand. Hieraus resultierten zum Vorjahresstichtag Forderungen an Kreditinstitute mit einem Buchwert von 230,8 Mio. €. Für die erhaltenen Staatsanleihen bestand nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

(69) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Sachanlagen			Immaterielle Anlagewerte	Gesamt
	Leasing- gegenstände aus Operating- Leasing- Verträgen	Grundstücke und Gebäude sowie Gebäude im Bau ohne als Finanz- investition zur Veräußerung gehaltene Immobilien	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung inkl. Geringwertige Wirtschaftsgüter		
in Mio. €					
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Bestand zum 31.3.2008	179,3	112,3	69,7	88,4	449,7
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	–0,6	–	–0,1	0,1	–0,6
Zugänge	96,7	12,6	5,8	2,5	117,6
Umbuchungen	–3,4	–	–	–	–3,4
Abgänge	61,5	0,9	4,5	13,3	80,2
Bestand zum 31.3.2009	210,5	124,0	70,9	77,7	483,1
Kumulierte Veränderung aus der at-equity-Bewertung	–	–	–	–	–
Ab- und Zuschreibungen					
Bestand zum 31.3.2008	67,1	29,0	46,4	56,3	198,8
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–0,5	–	0,1	–	–0,4
Planmäßige Abschreibungen	28,1	1,3	8,4	11,3	49,1
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,1	7,6	–	–	7,7
Zuschreibungen	–	–	–	–	–
Umbuchungen	–	–	–	–	–
Abgänge	33,9	0,2	4,2	9,0	47,3
Bestand zum 31.3.2009	60,9	37,7	50,7	58,6	207,9
Kumulierte Bewertungsänderungen	–	–	–	–	–
Buchwerte					
Bestand zum 31.3.2008	112,2	83,3	23,3	32,1	250,9
Bestand zum 31.3.2009	149,6	86,3	20,2	19,1	275,2

(70) Restlaufzeitengliederung

Die Restlaufzeit ergibt sich aus dem Zeitraum zwischen dem Bilanzstichtag und Fälligkeitstermin jedes Teilbetrags eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit. Existiert ein Zinsanpassungstermin vor dem eigentlichen Fälligkeitstermin, so wurde dieser als Fälligkeitstermin gewählt.

Die Struktur der Restlaufzeiten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

31.3.2009 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	2 243,6	631,4	71,0	33,5	2 979,5
Forderungen an Kunden	2 251,5	3 226,0	13 365,5	9 084,9	27 927,9
Handelsaktiva	195,8	112,6	508,4	2 916,0	3 732,8
Finanzanlagen	696,8	613,8	3 558,6	5 367,1	10 236,3
At equity bilanzierte Unternehmen	0,0	0,0	0,0	7,5	7,5
Gesamt	5 387,7	4 583,8	17 503,5	17 409,0	44 884,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 863,7	1 191,4	5 937,8	3 325,8	15 318,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 485,2	824,9	1 154,4	2 354,3	5 818,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 608,7	4 842,5	7 497,9	76,8	14 025,9
Handelsspassiva	284,9	106,3	508,1	4 580,7	5 480,0
Nachrangkapital	21,3	76,4	582,4	711,6	1 391,7
Gesamt	8 263,8	7 041,5	15 680,6	11 049,2	42 035,1

31.3.2008 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	1 552,7	1 053,6	56,6	187,4	2 850,3
Forderungen an Kunden*	2 435,6	3 607,1	13 673,6	9 127,3	28 843,6
Handelsaktiva	303,5	64,7	211,8	3 057,7	3 637,7
Finanzanlagen*	756,9	559,7	4 176,3	7 346,9	12 839,7
At equity bilanzierte Unternehmen	0,0	0,0	0,0	14,7	14,7
Gesamt	5 048,7	5 285,1	18 118,3	19 734,0	48 186,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7 017,1	1 184,5	4 267,0	4 980,7	17 449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 086,5	1 495,8	1 183,8	1 985,4	5 751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 741,9	6 345,9	10 000,9	96,1	18 184,8
Handelsspassiva	142,8	78,0	543,4	4 646,7	5 410,9
Nachrangkapital	23,1	239,7	382,3	1 134,6	1 779,7
Gesamt	10 011,4	9 343,9	16 377,4	12 843,5	48 576,2

* Zahlen angepasst

(71) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten

Die folgende Tabelle stellt das Liquiditätsrisiko nach den Anforderungen des IFRS 7.39a dar. Es werden undiskontierte vertragliche Cashflows bilanzieller und außerbilanzieller Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dabei wird auf den frühestmöglichen Kündigungszeitpunkt bzw. auf den Zeitpunkt der frühestmöglichen Inanspruchnahme abgestellt.

31.3.2009 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3 950,9	989,5	1 713,6	6 594,6	3 854,9	17 103,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 191,8	422,6	1 262,4	2 483,0	3 082,9	8 442,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	570,1	1 123,8	5 157,0	7 861,3	65,7	14 777,9
Handelsspassiva	3 569,9	134,3	332,3	1 385,6	2 729,4	8 151,5
Nachrangkapital	9,9	7,9	156,7	1 595,7	1 541,4	3 311,6
Gesamt	9 292,6	2 678,1	8 622,0	19 920,1	11 274,3	51 787,2
Außerbilanzielles Geschäft	3 808,4	0,0	0,0	0,0	0,0	3 808,4

31.3.2008 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 081,8	3 050,4	1 387,3	5 229,1	6 090,1	19 838,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	164,0	956,0	1 920,7	2 165,5	2 443,7	7 649,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	657,5	1 578,1	6 741,7	10 532,2	108,0	19 617,4
Handelsspassiva	4 257,2	25,7	170,9	381,4	-1 174,2	3 661,2
Nachrangkapital	2,4	10,2	382,4	1 228,2	1 474,1	3 097,3
Gesamt	9 162,9	5 620,3	10 603,0	19 536,5	8 941,7	53 864,4
Außerbilanzielles Geschäft	5 918,5	0,0	0,0	0,0	0,0	5 918,5

In der Position Handelsspassiva sind ausschließlich Derivate enthalten. Die aus Swaps resultierenden Cash-Abflüsse werden in der Darstellung der vertraglichen Restlaufzeiten nach Saldierung mit den Cash-Zuflüssen im jeweiligen Laufzeitband abgebildet. Alle übrigen derivativen Instrumente sind IDW RS HFA 24 (IDW Stellungnahme zur Rechnungslegung: Einzelfragen zu den Angabepflichten des IFRS 7 zu Finanzinstrumenten, 5. Dezember 2007) folgend mit ihrem beizulegenden Zeitwert enthalten. Die IKB geht davon aus, dass der beizulegende Zeitwert am besten den Cashflow, der aus der Schließung der derivativen Positionen entstehen würde, widerspiegelt. Die Einordnung des beizulegenden Zeitwerts in die verschiedenen Laufzeitbänder richtet sich dabei nach den vertraglichen Laufzeiten. Der beizulegende Zeitwert von Kreditderivaten wird hiervon abweichend dem ersten Laufzeitband zugeordnet.

Im Nachrangkapital sind unter anderem Verbindlichkeiten mit unendlicher Laufzeit enthalten, die ausschließlich mit einem Emittenten-Kündigungsrecht versehen sind. Die hieraus resultierenden Cashflows sind den jeweiligen Laufzeitbändern zugeordnet; im letzten Laufzeitband wird der Nominalwert der Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die interne Liquiditätsrisikosteuerung der IKB erfolgt im Gegensatz zu der Darstellung der vertraglichen Cashflows auf Basis von Erwartungswerten. Eine Darstellung der internen Liquiditätsrisikosteuerung ist im Risikobericht des Konzernlageberichts der IKB enthalten.

(72) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	2008/09	2007/08	Veränderung in %
Männlich	1 058	1 139	-7,1
Weiblich	691	713	-3,0
Gesamt	1 749	1 852	-5,6

(73) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu den Organen der Bank unter Berücksichtigung des Anteilseignerwechsels im Kundenkreditgeschäft:

Personenkreis	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)		Durchschnittliche Verzinsung (%)	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Vorstand	–	–	–	–	–	–
Arbeitnehmervertreter im AR	104	151	2,3	5,5	4,0	4,1
Aktionärsvertreter im AR	–	100	–	0,3	–	6,3
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	38 344	140 472	5,7	8,1	3,0	4,8
Von ehemaligen Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	97 426	–	7,1	–	4,4	–
Gesamt	135 874	140 723	6,7	8,1	4,0	4,8

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,4 % (Vorjahr: 0,4 %) des Konzernkreditvolumens dar. Es besteht keine Einzelwertberichtigung für diese Engagements.

Die nachstehende Tabelle zeigt die übrigen Geschäftsbeziehungen, die ebenfalls zu marktgerechten Bedingungen abgeschlossen wurden:

Personenkreis	Geschäftsart	Volumen (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit		Durchschnittliche Verzinsung	
		31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	39 374	43 740	5,8	6,7	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M und EURIBOR 6M erhält: 3,60 bis 4,57 %	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M und EURIBOR 6M erhält: 3,60 bis 4,57 %

*Zahlen wegen Zuordnung Zinsswaps angepasst

Die IKB AG hat gemäß § 312 AktG einen Abhängigkeitsbericht erstellt. Der Abhängigkeitsbericht wird nicht öffentlich gemacht. Die Schlussklärung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften und Maßnahmen nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden.“

Geschäfte von Personen mit Führungsaufgaben gemäß § 15a WpHG

Personen mit Führungsaufgaben, insbesondere Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehende Personen, sind gemäß § 15a des Wertpapierhandelsgesetzes gesetzlich verpflichtet, Geschäfte mit Aktien der IKB oder sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten offenzulegen, soweit der Wert der von dem Mitglied und ihm nahestehenden Personen innerhalb eines Kalenderjahres getätigten Geschäfte die Summe von 5.000 € erreicht oder übersteigt.

Im Berichtsjahr sind keine Geschäfte mit Aktien der IKB AG oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente durch Personen mit Führungsaufgaben sowie Person, die mit einer solchen Person in einer engen Beziehung stehen, erfolgt.

Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziff. 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2009 nicht vor.

Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungsgesellschaften

Die Forderungen und die Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	Mutterunternehmen		Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zugeordnet sind		Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		Gesamt	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Forderungen										
Forderungen an Kreditinstitute	–	–	–	–	–	2,0	–	33,4	–	35,4
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	10,9	3,0	160,9	208,9	171,8	211,9
Handelsaktiva	–	–	–	–	–	–	3,7	–	3,7	–
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	–	–	–	–	101,0	–	101,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	–	–	–	–	144,6	–	144,6
Sonstige Aktiva	–	–	–	–	–	–	–	1 857,2	–	1 857,2
Gesamt	–	–	–	–	10,9	5,0	164,6	2 345,1	175,5	2 350,1
Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–	–	–	–	–	–	–	8 566,3	–	8 566,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	–	–	634,5	–	0,6	0,8	0,4	4,0	635,5	4,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Handelspassiva	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Nachrangige Verbindlichkeiten	105,6	–	106,1	–	–	–	–	–	211,7	–
Sonstige Passiva	–	–	–	–	–	–	–	5,8	–	5,8
Gesamt	105,6	–	740,6	–	0,6	0,8	0,4	8 576,1	847,2	8 576,9

Patronatserklärung

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB AG als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben. Darüber hinaus besteht eine Patronatserklärung der IKB Leasing GmbH, Hamburg, zugunsten der IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg, gegenüber dem Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € abgegeben.

(74) Bezüge und Kredite der Organe

Eine ausführliche Beschreibung der Bezüge und des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats befindet sich im Vergütungsbericht des Konzernlageberichts.

Die Vergütung des Vorstands

Für das Geschäftsjahr 2008/09 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 7.068 Tsd. € (Vorjahr: 4.264 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.380 Tsd. € (Vorjahr: 2.023 Tsd. €) auf Festbezüge, 3.117 Tsd. € (Vorjahr: 2.044 Tsd. €) auf variable Bezüge, 280 Tsd. € auf Pensionsersatzzahlungen und 1.291 Tsd. € (Vorjahr: 197 Tsd. €) auf Nebenleistungen (inklusive Abfindungen in Höhe von 1.120 Tsd. €).

Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedenen Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.097 Tsd. € (Vorjahr: 3.822 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 45.959 Tsd. € (Vorjahr: 42.536 Tsd. €) zurückgestellt.

Die Vergütung des Aufsichtsrats

Für das Geschäftsjahr 2008/09 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 498 Tsd. €. Hierin sind 69 Tsd. € Auslagenersatz enthalten.

Bezüge des Beraterkreises

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 417 Tsd. € (Vorjahr: 361 Tsd. €) gezahlt.

Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises

Die IKB hat zum 31. März 2009 an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €) vergeben.

(75) Corporate Governance Kodex

Am 11. Juli 2008 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG und am 14. Juli 2009 eine aktualisierte Entsprechenserklärung abgegeben und beide Erklärungen den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

(76) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2009

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag verweisen wir auf den Abschnitt „Ereignisse nach dem 31. März 2009 (Nachtragsbericht)“ des Konzernlageberichts.

(77) Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und

b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

Aufsichtsrat

Detlef Leinberger, Neu-Anspach
(bis 6. Oktober 2008)

Vorsitzender

b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxemburg)(EIF)*
(bis Mai 2008)

Werner Oerter, Linden
Direktor der KfW Bankengruppe
(Vorsitzender bis 30. Oktober 2008 und
Mitglied bis 31. Dezember 2008)

Werner Möller, Echzell
Direktor i.R. der KfW Bankengruppe
(Mitglied vom 28. August 2008 bis 18. November 2008
und stellv. Vorsitzender vom 8. Oktober 2008
bis 18. November 2008)

b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-
Gesellschaft m.b.H.
High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG
Authentos GmbH*

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)
Persönlich haftender Gesellschafter der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA
(Mitglied und stellv. Vorsitzender bis 31. Dezember 2008)

Bruno Scherrer, London
Senior Managing Director/Head of European Investments
Lone Star Management Europe Ltd.
(Vorsitzender und Mitglied seit 30. Oktober 2008)

a) *Börse Düsseldorf AG*

a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*
MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)

b) *Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate
Finance (Schweiz) AG, Präsident
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Österreich) AG
(stellv. Vorsitzender)
4IP Management AG
Air Berlin PLC
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Schweiz) AG
Collineo Asset Management GmbH
(seit 8. Januar 2009)
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.
MB Advisory Group, LLC
Sal. Oppenheim (France) S.A.
Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.
(seit 1. Juli 2008)
Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH
Sal. Oppenheim Investments GmbH
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited*

Stellv. Vorsitzende

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt
Chairman Lone Star Germany GmbH
(Mitglied seit 16. Dezember 2008,
stellv. Vorsitzender seit 1. Januar 2009)

a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*
*MHB-Bank Aktiengesellschaft
(stellv. Vorsitzender)*

b) *W.P. Carey & Co. LLC (executive director)*

Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg
Vorstandsvorsitzender der Conergy AG
(bis 30. November 2008)

- a) *Beiersdorf AG*
(Vorsitzender bis 30. April 2008)
Conergy AG (bis 31. Juli 2008)
GEA AG
Heraeus Holding GmbH
tesa AG (bis 24. April 2008)

Jörg Asmussen, Berlin
Staatssekretär im Bundesministerium der Finanzen
(bis 27. Mai 2008)

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*
(bis 27. Mai 2008)
Postbank AG (bis 27. Mai 2008)
- b) *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*
(stellv. Vorsitzender)

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf
Staatssekretär im Ministerium für
Wirtschaft, Mittelstand und Energie
des Landes Nordrhein-Westfalen
(bis 30. November 2008)

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*
duisport AG
- b) *NRW.Invest GmbH (Vorsitzender)*
NRW.International GmbH (Vorsitzender)
Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH
Forschungszentrum Jülich GmbH
Institut für Mittelstandsforschung
NRW.BANK
NRW Japan, K.K.
ZENIT GmbH

Stefan Baustert, Bad Homburg
President and CEO der
SINGULUS TECHNOLOGIES AG
(seit 25. März 2009)

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter

Olivier Brahin, London
Bereichsleiter europäische Immobilieninvestitionen
Lone Star Management Europe Ltd.
(seit 22. Januar 2009)

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Hermann Franzen, Düsseldorf
Persönlich haftender Gesellschafter der
Hermann Franzen KG
(bis 31. Dezember 2008)

- a) *SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*
(stellv. Vorsitzender)
SIGNAL-IDUNA Holding AG

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt
Direktor Unternehmensstrategie/
Bereichsleiter Vorstandsstab der
KfW Bankengruppe
(seit 22. Januar 2009)

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA*
(stellv. Vorsitzender)

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg
Vorsitzender des Vorstands der
Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte*

Holding AG

Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG
mateco AG

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik*

GmbH & Co. KG (Vorsitzender)

Grillo Zinkoxid GmbH
Zinacor S.A. (Belgien)

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn
Geschäftsführender Gesellschafter der
KIRCHHOFF Automotive GmbH
(seit 25. März 2009)

a) *DEKRA AG*

KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH

b) *DEG – Deutsche Investitions- und*

Entwicklungsgesellschaft mbH
LEWA Attendorn GmbH

Jürgen Metzger, Hamburg
Arbeitnehmervertreter

Dr. Claus Nolting, München
Vorsitzender des Vorstands der
COREALCREDIT BANK AG
(seit 22. Januar 2009)

Roland Oetker, Düsseldorf
Geschäftsführender Gesellschafter der
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH
(bis 30. November 2008)

a) *Deutsche Post AG*

Volkswagen AG

b) *Dr. August Oetker KG (stellv. Vorsitzender)*

RAG-Stiftung

Dr. Christopher Pleister, Berlin
Mitglied des Leitungsausschusses der
Finanzmarktstabilisierungsanstalt
(vom 28. August 2008 bis 1. Februar 2009)

b) *Sennheiser electronic GmbH & Co. KG*

(bis 31. Dezember 2008)

Dr. Thomas Rabe, Berlin
Mitglied des Vorstands der
Bertelsmann AG
(seit 23. Juni 2009)

a) *Arvato AG (stellv. Vorsitzender)*

Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG.
Symrise AG

b) *Ricordi & C. S.p.A. (Vorsitzender)*

Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.
Bertelsmann Inc.
Edmond Israel Foundation
RTL Group S.A.

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Körber Aktiengesellschaft (bis 27. April 2009)

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München
Geschäftsführender Gesellschafter der
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG
(bis 3. Dezember 2008)

a) *E.ON Energie AG*

Rodenstock GmbH

Rita Röbel, Leipzig
Arbeitnehmervertreterin
(bis 30. November 2008)

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Voith AG
(bis 28. August 2008)

a) Voith AG (Vorsitzender)

Carl Zeiss AG

HDI Haftpflichtverband der

Deutschen Industrie V.a.G.

Klöckner & Co. AG

Talanx AG

Vattenfall Europe AG (seit Juni 2008)

b) Freudenberg & Co. (stellv. Vorsitzender)

Würth Gruppe (Ehrenmitglied)

Jochen Schametat, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter
(bis 30. November 2008)

Dr. Carola Steingräber, Berlin
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Alfred Tacke, Celle
Mitglied des Vorstands der
Evonik Industries AG
(bis 31. Dezember 2008)

a) Evonik New Energies GmbH

(Vorsitzender bis 31. Dezember 2008)

Deutsche Steinkohle AG

RAG Aktiengesellschaft

Dr. Andreas Tuczka, London
Bereichsleiter Europäische Finanzinstitutionen
Lone Star Management Europe Ltd.
(seit 22. Januar 2009)

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)
Gesellschafter und Präsident der
Viessmann Werke GmbH & Co. KG
(bis 25. März 2009)

a) Messe Frankfurt GmbH

Schott Glas AG

Ulrich Wernecke, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München
Arbeitnehmervertreter

Vorstand

Dr. Günther Bräunig

(Mitglied und Vorsitzender bis 31. Oktober 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Leasing GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (bis 31. Oktober 2008)*

Dr. Dieter Glüder

- b) IKB Autoleasing GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*
- IKB Data GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*
- IKB International S.A. (Vorsitzender)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- IKB Leasing GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (seit 9. Juni 2009)*

Dr. Reinhard Grzesik

(bis 3. Juli 2009)

- b) IKB Data GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*
- IKB International S.A. (seit 30. Juni 2008 bis 3. Juli 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (bis 15. Mai 2008)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 26. November 2008 bis 9. Juni 2009)*

Dr. Andreas Leimbach

(vom 1. April 2008 bis 31. Januar 2009)

- b) Argantis GmbH (bis 31. Januar 2009)*
- IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB International S. A. (vom 30. Juni 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Leasing GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender vom 15. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (vom 21. Mai 2008 bis 25. November 2008)*

Claus Momburg

- b) Argantis GmbH (bis 31. August 2008)*
- IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB International S.A. (Mitglied und stellv. Vorsitzender bis 30. Juni 2008, Mitglied seit 16. März 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB Leasing GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender bis 14. Mai 2008, danach Mitglied)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender)*

Hans Jörg Schüttler

(Mitglied und Vorsitzender seit 1. November 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (seit 27. November 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (seit 25. November 2008)*
- IKB Leasing GmbH (seit 25. November 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (seit 25. November 2008)*

Dr. Michael H. Wiedmann
(seit 1. März 2009)

b) IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)
IKB Capital Corporation (seit 20. Mai 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)
IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)
IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender seit
2. April 2009; Mitglied seit 4. März 2009)

Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern

Zum 31. März 2009 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

Dr. Reiner Dietrich
Tricor Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (bis 29. Mai 2009)
Oechsler AG

Frank Kraemer
ae Group AG

(78) Konsolidierungskreis zum 31. März 2009

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
A. Konsolidierte Tochterunternehmen				
1. Ausländische Kreditinstitute				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	183 133
2. Inländische sonstige Unternehmen				
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	193
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	46
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	14 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	475 710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	20 000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	2 160
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	53 966
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	962
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	183
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1.1. - 31.12.	1 977
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1.1. - 31.12.	-746
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1.1. - 31.12.	3 678
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1.1. - 31.12.	8 699
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	113
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1.1. - 31.12.	2 295
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1.1. - 31.12.	40 467
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	28
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2 442
ISOS Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	246
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1.4. - 31.3.	46
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	55
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾		100	1.1. - 31.12.	245
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1.1. - 31.12.	40
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾		100	1.1. - 31.12.	193

¹⁾ Mittelbare Beteiligung

²⁾ Nachrangige Patronatserklärung

³⁾ Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt.

⁴⁾ Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

⁵⁾ Geschäftsjahr 2007/08

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
3. Ausländische sonstige Unternehmen				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	38 114 ⁵⁾
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	4 911
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100	1.4. - 31.3.	75 997 ⁴⁾
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100	1.4. - 31.3.	402 687 ⁴⁾
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	799
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	2 870
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	495
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	1 466
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	267
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	5 407
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	2 198
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	-24
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	59 265
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	1 924
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	10 473
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 ¹⁾	1.1. - 31.12.	276
B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾	1.1. - 31.12.	
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 ¹⁾	1.1. - 31.12.	
C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicles) nach SIC-12				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
ELAN Ltd., Jersey (zwei Zellen)				
Havenrock I Ltd., Jersey				
Havenrock II Ltd., Jersey				
REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a.M.				
Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin				

¹⁾ Mittelbare Beteiligung

²⁾ Nachrangige Patronatsklärung

³⁾ Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt.

⁴⁾ Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

⁵⁾ Geschäftsjahr 2007/08

Die nachfolgende Aufstellung stellt zusätzlich die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, das Ergebnis und die Erträge nach IFRS des At equity bilanzierten Unternehmens dar:

Name des at equity bilanzierten Unternehmens in Mio. €	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Ergebnis	Erträge
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	512,2	487,1	-6,2	33,9

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich gemacht. Sie kann bei der IKB AG kostenlos angefordert werden.

Düsseldorf, den 13. Juli 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
Der Vorstand



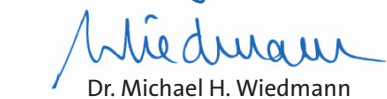
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Anlage:

Angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Gemäß § 315a Abs. 1 HGB in Verbindung mit der EU-Verordnung 1606/2002 muss vor der Anwendung eines neuen Standards durch die Bank dieser zuvor in EU-Recht übernommen worden sein. Dabei entspricht das angegebene Datum (anzuwenden seit) dem Zeitpunkt der Erstanwendung. Vielfach dürfen neue Standards bereits früher als vom Standardgeber gefordert umgesetzt werden. Die IKB hat allerdings im Abschluss keinen Gebrauch von diesem Recht gemacht.

Die Abkürzung IFRS bezeichnet die International Financial Reporting Standards, die seit November 2003 neu verabschiedet wurden. Mit der Abkürzung IAS International Accounting Standards werden alle Vorschriften bezeichnet, die bis 2002 veröffentlicht wurden. Bei einer vollständigen Überarbeitung eines IAS-Standards wird dieser in IFRS umbenannt.

Die Regelungen des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee „DRSC“ sind insofern von Relevanz, als diese gemäß § 315a HGB anzuwenden sind und Sachverhalte behandeln, die durch die IFRS nicht selbst geregelt werden.

Am 3. November 2008 hat die Europäische Kommission durch die Verordnung 1126/2008 nochmals alle sich in Kraft befindlichen IFRS-Standards übernommen, damit sich alle Unternehmen künftig anstatt auf 18 Einzelverordnungen nur noch auf eine EU-Verordnung stützen müssen

In der folgenden Tabelle werden nicht alle Vorschriften des Standards aufgeführt, sondern nur jene, die zum Stichtag für die IKB von Relevanz sind:

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IAS 1	2005	Darstellung des Abschlusses	1. Januar 2007	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 7	rev. 1992	Kapitalflussrechnung	1. Januar 1994	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 8	rev. 2003	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 10	rev. 2003	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 11	rev. 1993	Fertigungsaufträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 12	rev. 2000	Ertragsteuern	1. Januar 1998	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 14	rev. 1997	Segmentberichterstattung	1. Juli 1998	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 16	rev. 2003	Sachanlagen	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leasingverhältnisse	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008

International Accounting Standards (IAS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IAS 18	rev. 1993	Erträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 19	2004	Leistungen an Arbeitnehmer	1. November 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 20	rev. 2008	Zuwendungen der öffentlichen Hand	1. Januar 2009	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 21	2005	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 23	rev. 1993	Fremdkapitalkosten	1. Januar 1995	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 24	rev. 2003	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 27	rev. 2003	Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 28	rev. 2003	Anteile an assoziierten Unternehmen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 31	rev. 2003	Anteile an Joint Ventures	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 32	rev. 2003	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 33	rev. 2003	Ergebnis je Aktie	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 34	1998	Zwischenberichterstattung	1. Januar 1999	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 36	rev. 2004	Wertminderung von Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 37	1998	Rückstellungen, Eventualschulden Eventualforderungen	1. Juli 1999	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 38	rev. 2004	Immaterielle Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 39	2008	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 40	rev. 2003	Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008

International Financial Reporting Standards (IFRS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IFRS 5	2004	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IFRS 7	2004	Finanzinstrumente: Angaben	1. Januar 2007	1126/2008 vom 3. November 2008

Standard Interpretation Committee (SIC)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
SIC-10	1998	Beihilfen der öffentlichen Hand – kein spezifischer Zusammenhang mit betrieblichen Tätigkeiten	1. August 1998	1126/2008 vom 3. November 2008
SIC-12	2004	Konsolidierung – Zweckgesellschaften	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008

International Financial Interpretation Committee (IFRIC)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IFRIC 9	2006	Neubeurteilung eingebetteter Derivate	1. Juni 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IFRIC 10	2006	Zwischenberichterstattung und Wertminderungen	1. Januar 2007	1126/2008 vom 3. November 2008
IFRIC 14	2007	Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung	1. Januar 2008	1126/2008 vom 3. November 2008

Deutscher Rechnungslegungs Standards (DRS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
DRS 5-10	2006	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitutionen	1. Januar 2005	nicht relevant
DRS 15	rev. 2005	Lageberichterstattung	1. Januar 2003/ 1. Januar 2004/ 1. Januar 2005	nicht relevant
DRS 15a	rev. 2007	Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht	31. Dezember 2008	nicht relevant
DRS 16	2008	Zwischenberichterstattung	1. Januar 2008	nicht relevant
DRS 17	2007	Berichterstattung über die Vergütung von Organmitglieder	31. Dezember 2008	nicht relevant

Kapitalmarktorientierte Vorschriften	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz insbesondere § 37v bis § 37z	1. Januar 2007	nicht relevant
DCGK i.V.m. § 161 AktG	2008	Deutscher Corporate Governance Kodex	31. Dezember 2008	nicht relevant
FWBO	2008	Frankfurter Wertpapierbörsenordnung	15. August 2008	nicht relevant

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2008 bis 31. März 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt „Gesamtaussage zur Risikosituation“ des Konzernlageberichts dargestellt sind. Dort wird ausgeführt, dass der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft davon abhängt, dass die seitens des SoFFin für die Vergabe der Garantien, von der EU-Kommission für die Genehmigung der Beihilfe und vom Einlagensicherungsfonds des privaten Bankgewerbes gemachten Auflagen eingehalten werden und die EU-Kommission auch den erweiterten SoFFin-Garantierahmen genehmigt. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsgruppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf € 33,5 Mrd. reduziert wird,
- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten an den Standorten Luxemburg und New York termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

Sofern es zur Einhaltung der Kernkapitalquote von mindestens 8 % und zur Gewährleistung der Risikotragfähigkeit in den nächsten Geschäftsjahren nicht gelingt, Risikopositionen in ausreichendem Maße abzubauen, ist die Zuführung von weiterem Eigenkapital erforderlich.

Düsseldorf, 13. Juli 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Ralf Schmitz)	(Michael Maifarth)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 297 Abs. 2 Satz 4 HGB, § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Düsseldorf, 13. Juli 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
Der Vorstand



Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

**Unconsolidated Financial Statements Report of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
2008/2009 including the Auditor's Report
(AG-Jahresabschluss 2008/2009)**

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG

—	Jahresbilanz
—	Gewinn- und Verlustrechnung
—	Anhang

Jahresbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG

Aktivseite	in €	in Tsd. €*	31.3.2009 in €	31.3.2008 in Tsd. €
1. Barreserve				
a) Kassenbestand			21 313,49	35
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken			3 859 084,61	308 393
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	3 643 622,91	(308 300)		
c) Guthaben bei Postgiroämtern			58 649,24	78
			3 939 047,34	308 506
2. Forderungen an Kreditinstitute				
a) täglich fällig			1 518 983 575,56	1 603 477
b) andere Forderungen			4 784 215 419,41	6 673 542
			6 303 198 994,97	8 277 019
3. Forderungen an Kunden			24 462 166 390,00	26 064 685
darunter: Kommunalkredite	1 969 443 266,62	(2 256 520)		
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere				
a) Anleihen und Schuldverschreibungen				
aa) von öffentlichen Emittenten			1 453 369 899,47	1 236 004
ab) von anderen Emittenten			10 658 074 081,69	10 876 333
			12 111 443 981,16	12 112 337
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	7 967 480 000,00	(6 618 081)		
davon: von öffentlichen Emittenten	1 149 980 000,00	(918 354)		
davon: von anderen Emittenten	6 817 500 000,00	(5 699 728)		
b) eigene Schuldverschreibungen			315 955 984,25	190 863
Nennbetrag	324 078 973,02	(200 884)		
			12 427 399 965,41	12 303 200
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere			182 343 703,89	181 849
6. Beteiligungen			12 881 926,27	12 882
darunter: an Kreditinstituten	262 885,64	(263)		
7. Anteile an verbundenen Unternehmen			893 265 709,64	977 813
darunter: an Kreditinstituten	323 605 374,00	(192 520)		
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	0,00	(40 000)		
8. Treuhandvermögen			937 686,58	1 288
darunter: Treuhandkredite	887 686,58	(1 127)		
9. Immaterielle Anlagewerte			9 319 927,16	14 996**
10. Sachanlagen			18 454 122,35	27 285**
11. Sonstige Vermögensgegenstände			678 259 104,63	1 712 789
12. Steuerabgrenzungsposten			86 600 000,00	–
13. Rechnungsabgrenzungsposten			90 753 107,87	94 102
Summe der Aktiva			45 169 519 686,11	49 976 414

* in Klammern: Vorjahreswerte

** Vorjahreswerten angepasst wie im Anhang beschrieben

zum 31. März 2009

Passivseite	in €	in Tsd. €*	31.3.2009 in €	31.3.2008 in Tsd. €
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig			65 797 219,64	134 316
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			15 966 505 455,67	18 761 159
			16 032 302 675,31	18 895 475
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) andere Verbindlichkeiten				
aa) täglich fällig			909 687 666,59	256 912
ab) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			5 977 378 526,74	6 606 822
			6 887 066 193,33	6 863 734
3. Verbriefte Verbindlichkeiten				
a) begebene Schuldverschreibungen			14 272 313 931,02	18 418 648
4. Treuhandverbindlichkeiten			937 686,58	1 288
darunter: Treuhandkredite	887 686,58	(1 127)		
5. Sonstige Verbindlichkeiten			2 487 906 418,54	491 272
6. Rechnungsabgrenzungsposten			178 522 651,84	166 148
7. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			160 560 546,35	154 761
b) Steuerrückstellungen			86 990 796,49	93 678**
c) andere Rückstellungen			1 087 670 050,16	1 273 599**
			1 335 221 393,00	1 522 038
8. Nachrangige Verbindlichkeiten			1759 009 182,31	1 790 233
9. Genusssrechtskapital			186 799 363,92	301 165
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	41 348 335,12	(49 281)		
10. Fonds für allgemeine Bankrisiken			189 620 816,45	189 620
11. Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital			1 497 794 332,16	247 794
bedingtes Kapital:	123 749 998,08	(14)		
b) Stille Einlagen			70 128 920,14	210 866
c) Kapitalrücklage			1 649 201 194,97	1 649 201
d) Gewinnrücklagen				
da) gesetzliche Rücklage			2 398 573,84	2 399
db) andere Gewinnrücklagen			0,00	502 493
			2 398 573,84	504 892
e) Bilanzgewinn			-1 379 703 647,30	-1 275 950
			1 839 819 373,81	1 336 803
Summe der Passiven			45 169 519 686,11	49 976 414
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln			52 705,74	121
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			4 406 278 063,04	5 362 964
			4 406 330 768,78	5 363 085
2. Andere Verpflichtungen				
a) Unwiderrufliche Kreditzusagen			2 750 658 783,64	4 100 834

* in Klammern: Vorjahreswerte

** Vorjahreswerten angepasst wie im Anhang beschrieben

Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG

Aufwendungen	in €	in Tsd. €* in €	2008/2009 in €	2007/2008 in Tsd. €
1. Zinsaufwendungen			6 270 435 845,75	5 472 021
2. Provisionsaufwendungen			22 802 878,93	25 772
3. Nettoaufwand aus Finanzgeschäften			–	4 056
4. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter			116 341 434,63	118 110
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung			28 347 963,57	36 802
darunter: für Altersversorgung	14 939 798,30	(22 121)		
			144 689 398,20	154 911
b) andere Verwaltungsaufwendungen			166 243 321,96	158 466
			310 932 720,16	313 377
5. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			7 993 772,40	7 889
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen			110 225 599,65	29 361
7. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			1 192 124 846,54	1 492 779
8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			656 625 722,26	1 295 840
9. Außerordentliche Aufwendungen			55 282 662,02	–
10. Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			–82 169 244,18	–22 671
11. Sonstige Steuern, soweit nicht unter „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen			1 743 491,95	1 727
Summe der Aufwendungen			8 545 998 295,48	8 620 151
1. Jahresfehlbetrag			–861 349 273,11	–1 760 678
2. Verlustvortrag aus dem Vorjahr			–1 275 949 984,96	–
3. Entnahmen aus Genussrechtskapital			114 365 319,32	295 594
4. Entnahme aus Stillen Beteiligungen			140 737 115,86	189 134
5. Entnahmen aus Gewinnrücklagen				
a) aus anderen Gewinnrücklagen			502 493 175,59	–
Bilanzverlust			–1 379 703 647,30	–1 275 950

* in Klammern: Vorjahreswerte

für die Zeit vom 1. April 2008 bis 31. März 2009

Erträge	2008/2009 in €	2007/2008 in Tsd. €
1. Zinserträge aus		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	6 031 584 311,72	5 069 268
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	458 270 136,34	638 909
	6 489 854 448,06	5 708 177
2. Laufende Erträge aus		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	6 722 981,14	6 344
b) Beteiligungen	280 416,02	623
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	17 033 577,57	–
	24 036 974,73	6 967
3. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen	119 556 540,02	50 856
4. Provisionserträge	109 389 890,85	116 015
5. Nettoertrag aus Finanzgeschäften	2 240 708,94	–
6. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	5 355 541,00	14 223
7. Sonstige betriebliche Erträge	29 600 612,64	20 719
8. Außerordentliche Erträge	904 614 306,13	942 516
9. Jahresfehlbetrag	861 349 273,11	1 760 678
Summe der Erträge	8 545 998 295,48	8 620 151

Anhang

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) für das Geschäftsjahr 2008/09 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) und unter Beachtung der einschlägigen Regelungen des Aktiengesetzes aufgestellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Forderungen

Der Ausweis der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden erfolgt zum Nennwert, vermindert um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen (Risikovorsorge). Unterschiede zwischen Nenn- und Auszahlungsbetrag werden in den Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und planmäßig aufgelöst.

Für latente Kreditrisiken bestehen Pauschalwertberichtigungen. Die Berechnung der Pauschalwertberichtigungen beruht auf eigenen vergangenheitsbezogenen Analysen des Kreditportfolios und orientiert sich an den steuerlichen Vorschriften, wie sie im Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen vom 10. Januar 1994 niedergelegt sind. Nach der IDW-Stellungnahme BFA 1/1990 zur Bildung von Pauschalwertberichtigungen für das latente Kreditrisiko im Jahresabschluss von Kreditinstituten ist bei der Ermittlung des latenten Risikos mit einem Faktor zu multiplizieren, der es gestattet, das beobachtete Risiko der Vergangenheit in die Zukunft fortzuschreiben. Um den erwarteten höheren zukünftigen Kreditausfällen im Zuge der aktuellen Rezession Rechnung zu tragen, wird ein Rezessionsaufschlag von 55 % auf die nach der steuerlichen Methode ermittelten Pauschalwertberichtigungen angewendet. Daraus resultiert eine Erhöhung der Pauschalwertberichtigung um rund 46 Mio. €.

Wertpapiere/Kreditderivate

Wertpapiere i.S.d. RechKredV werden unter den Posten "Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere" sowie "Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere" (ausgenommen Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen) ausgewiesen. Soweit die Bestände dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden diese zu Anschaffungskosten bzw. mit den niedrigeren beizulegenden Zeitwerten bewertet (strenges Niederstwertprinzip). Auf die in Vorjahren abgeschriebenen Wertpapierbestände werden aufgrund des Wertaufholungsgebots gemäß § 280 Abs. 1 HGB gegebenenfalls Zuschreibungen auf den höheren beizulegenden Zeitwert, maximal bis zu den fortgeschriebenen Anschaffungskosten, vorgenommen. Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens im Bestand handelt es sich überwiegend um Emissionen

internationaler Industrieunternehmen (Corporate Bonds) und Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen, insbesondere in Form von Credit Linked Notes, die die IKB in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben hat. Die Wertpapiere des Anlagevermögens werden gemäß § 340e Abs. 1 HGB i.V.m. § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Dabei erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Wert in den Fällen, in denen von einer dauerhaften Wertminderung ausgegangen werden kann. Bei Wertpapieren, deren beizulegender Zeitwert aufgrund der starken Spreadausweitungen infolge der derzeitigen Marktentwicklungen ohne erkennbare Verschlechterung der Kreditqualität der zugrunde liegenden Forderungen bzw. aufgrund von Liquiditätsabschlägen unter dem Buchwert liegt und bei denen die Absicht besteht, diese bis zur Endfälligkeit zu halten, wird die Wertminderung als nicht dauerhaft angesehen. Eine Abschreibung auf einen niedrigeren Wert unterbleibt somit. Die Unterschiede zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag (Agien/Disagien) werden bei wesentlichen Beträgen über die Restlaufzeit zeitanteilig verteilt.

Für die Bilanzierung von Wertpapieren aus Verbriefungstransaktionen – insbesondere Collateralized Debt Obligations (CDO) und Credit Linked Notes (CLN) – hat sich die IKB an der Auslegung der Vorschriften des HGB zur Bilanzierung strukturierter Produkte orientiert. Hierbei erfolgt eine getrennte Bilanzierung in Anlehnung an die Stellungnahme zur Rechnungslegung des IDW RS HFA 22 „Zur einheitlichen oder getrennten handelsrechtlichen Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente“ nur dann, wenn das Basisinstrument mit einem Derivat verbunden ist, das neben dem Bonitätsrisiko des Emittenten weiteren Risiken unterliegt (eingebettetes Derivat). Ein eingebettetes Kreditderivat liegt in Anlehnung an das „Positionspapier des IDW zu Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise“ immer dann vor, wenn es sich um ein Wertpapier handelt, bei dem das Kreditrisiko des Referenzportfolios mit einem Credit Default Swap (CDS) auf den Emittenten übertragen wurde.

Sofern im Referenzportfolio CDS enthalten sind, wurden die in strukturierten Wertpapieren eingebetteten Derivate als Eventualverbindlichkeiten unter den Bilanzvermerken ausgewiesen. Im Falle einer dauerhaften Wertminderung dieser Wertpapiere aufgrund einer drohenden Inanspruchnahme aus dem eingebetteten Kreditderivat werden Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet und die Eventualverbindlichkeiten in gleicher Höhe gekürzt. Sofern im Referenzportfolio ausschließlich Forderungen oder Wertpapiere enthalten sind, erfolgt eine Bilanzierung des Wertpapiers als einheitlicher Vermögensgegenstand nach den allgemeinen Vorschriften.

Soweit für ein Wertpapier ein Börsenkurs verfügbar ist, stellt dieser den beizulegenden Zeitwert dar. Die IKB hat im Berichtsjahr die verwendeten Bewertungsverfahren nochmals weiterentwickelt. Zur Ableitung des beizulegenden Zeitwertes werden folgende Verfahren herangezogen:

- **Bewertung von Asset Backed Securities (ABS-Wertpapiere):** Sofern für die betreffenden Papiere Preisangaben eines externen Marktdatenlieferanten existieren, werden diese nach Plausibilisierung zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

- **Bewertung von CDOs, die insbesondere auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren:** Für diese Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage prognostizierter Cashflows ermittelt. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Referenzportfolien Cashflows geschätzt, die insbesondere von den erwarteten Ausfallraten, den erwarteten Verlusthöhen bei Ausfall sowie von der Möglichkeit vorzeitiger Darlehensrückführungen beeinflusst werden. Dabei wird sowohl auf empirische Zeitreihen als auch auf veröffentlichte Schätzungen von Marktteilnehmern zurückgegriffen. Den aktuellen negativen Marktbedingungen wird dabei ausreichend Rechnung getragen. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDOs eine Verdichtung zu einem Gesamt-Cashflow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamt-Cashflow werden zusätzlich Abschläge für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.
- **Bewertung sonstiger CDOs, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken referenzieren:** Die Bewertung dieser CDOs beruht, soweit sie dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, auf üblicherweise von Marktteilnehmern für CDOs verwendeten Bewertungsmethoden. Soweit CDOs auf andere CDOs referenzieren (CDO²), wurden diese zunächst in eine einstufige CDO überführt. Bestehende Sonderausstattungen wurden bei der Festlegung der unteren und oberen Schwelle der Verlustbeteiligung der einstufigen CDO berücksichtigt. Die wesentlichen Bewertungsparameter – CDS-Spreads und Korrelationen für die zugrunde liegenden Unternehmensrisiken – waren am Markt verfügbar bzw. wurden aus Marktdaten abgeleitet und gegebenenfalls den Besonderheiten der Portfoliostruktur angepasst.

Soweit diese CDOs dem Anlagevermögen zugeordnet sind, wird eine Fundamentalbewertung vorgenommen. Diese beruht auf Simulationsrechnungen, die den erwarteten Ausfall der Transaktionen berücksichtigen. Bei der Ermittlung des zu erwartenden Ausfalls wird auf historische Ausfallraten zurückgegriffen, welche entsprechend der Restlaufzeit der Transaktionen adjustiert werden.

- **Bewertung von First-To-Default-Produkten:** Derzeit hält die IKB fünf Wertpapiere mit First-To-Default-Vereinbarungen, die sich überwiegend auf süd- und osteuropäische Staaten beziehen. Die Bewertung erfolgt wegen fehlender Marktpreise mit Hilfe eines Bewertungsmodells. Die Bewertung erfolgt auf der Grundlage von am Markt verfügbaren Credit Spreads und Recovery Rates sowie auf der Grundlage von Annahmen über die Korrelation der Risiken der Finanzinstrumente im Referenzportfolio.
- **Bewertung von Collateralised Loan Obligations:** Die Bewertung dieser Wertpapiere erfolgt wegen fehlender Marktpreise mit Hilfe eines Bewertungsmodells. Hierzu werden die vertraglich vereinbarten Zahlungsströme mit einem dem Risiko der Referenzforderungen angepassten Zinssatz diskontiert. Die hierbei ermittelten Werte wurden mit einem Kreditportfoliomodell und auf der Grundlage von Schätzungen über die Marktwerte der den Collateralised Loan Obligations zugrunde liegenden Kredite plausibilisiert. Hierbei wurde auch der angespannten gesamtwirtschaftlichen Lage Rechnung getragen.

Bestimmte Wertpapiere des Anlagevermögens bilden mit diesen Wertpapieren zugeordneten (Zins-)Sicherungsgeschäften Bewertungseinheiten mit der Folge, dass bei marktzensinduzierten Wertänderungen der Grund- oder der Sicherungsgeschäfte aufgrund der gegenläufigen Wertentwicklung des Sicherungsgeschäfts auf eine Abschreibung oder die Bildung einer Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften verzichtet wird. Soweit Wertänderungen auf eine nachhaltige Bonitätsverschlechterung des Emittenten oder des Vertragspartners zurückzuführen sind, wird eine entsprechende Abschreibung vorgenommen oder gegebenenfalls eine Rückstellung gebildet. Zudem wurden bestimmte Derivate des Handelsbestandes aufgrund ihrer gegenläufigen Ausrichtung zu Bewertungseinheiten zusammengefasst.

Im Zusammenhang mit der Nutzung von Bewertungsmodellen zur Bestimmung beizulegender Zeitwerte sind aufgrund fehlender oder unplausibler Marktdaten Expertenschätzungen, Annahmen und subjektive Beurteilungen des Managements erforderlich, die auf der Grundlage vorliegender Kapitalmarktinformationen und Erfahrungen aus der Vergangenheit beruhen. Die damit einhergehenden Prognoseunsicherheiten können bei Abweichungen der tatsächlichen von der erwarteten Entwicklung zu anderen wirtschaftlichen Ergebnissen mit Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen.

Im Geschäftsjahr wurde ein Volumen von Nominal 659 Mio. € börsenfähiger eigener Schuldverschreibungen zurückgekauft. Gemäß dem Beschluss des Vorstands vom 24. März 2009 sind 367 Mio. € eingezogen worden. Aus der Reduzierung der – mit dem Rückzahlungsbetrag – bilanzierten verbrieften Verbindlichkeiten ergab sich ein Gewinn in Höhe von 63,7 Mio. €.

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen/Sachanlagen/immaterielle Anlagewerte

Anteile an verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, werden zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Die Bewertung erfolgt gemäß § 340e Abs. 1 HGB i.V.m. § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip. Dabei erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Wert nur in den Fällen, in denen von einer dauerhaften Wertminderung ausgegangen wird.

Sachanlagevermögen sowie immaterielle Anlagewerte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Standardsoftware und Softwarelizenzen wurden im Berichtsjahr 2008/09 von den Sachanlagen in die immateriellen Wirtschaftsgüter umgegliedert.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2008 werden auf Basis der zu diesem Stichtag in Kraft getretenen Unternehmensteuerreform geringwertige Wirtschaftsgüter nur noch bis zu einem Nettowert von 150 € im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Für geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Nettowert von 150 € bis 1.000 € erfolgt nunmehr eine Pflichtabschreibung über fünf Jahre gemäß § 6 Abs. 2a EStG. Hierzu werden die geringwertigen Wirtschaftsgüter in einem jährlichen Sammelposten zusammengefasst und auch dann noch abgeschrieben, wenn sie im Laufe der fünf Jahre abgehen.

Wertpapierpensionsgeschäfte

Bei echten Wertpapierpensionsgeschäften werden gemäß § 340b Abs. 4 HGB die übertragenen Vermögensgegenstände weiterhin in der Bilanz ausgewiesen und eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Pensionsnehmer bilanziert. Tritt die IKB umgekehrt als Pensionsnehmer auf, werden die in Pension genommenen Vermögensgegenstände nicht bilanziert und in Höhe der als Sicherheiten übertragenen Vermögensgegenstände eine Forderung gegenüber dem Pensionsgeber bilanziert.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Der Unterschied zum Einzahlungsbetrag wird in die Rechnungsabgrenzung eingestellt und planmäßig erfolgswirksam aufgelöst.

Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Verwendung der ©Richttafel 2005G von Klaus Heubeck und eines Rechnungszinsfußes von 6 % mit dem Teilwert für Anwartschaften und dem Barwert für laufende Renten bewertet.

Rückstellungen für Steuern und ungewisse Verbindlichkeiten werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet. Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen werden – soweit erforderlich – entsprechend den steuerlichen Vorschriften mit 5,5 % abgezinst.

In den vergangenen beiden Geschäftsjahren wurden bereits die Pensionsverpflichtungen aus den Versorgungsordnungen (VO) 79 und 94, die Verpflichtungen aus Deferred Compensation und die Vorruhestandsverpflichtungen absichernden Vermögenswerte sowie die Vermögenswerte des Wertkontenplans ausgelagert. Eine entsprechende Auslagerung der Vermögenswerte der VO 06 erfolgte Anfang des Geschäftsjahres 2008/09. Im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) hat die IKB dabei die erforderlichen Vermögensmittel zur Erfüllung der Pensionsansprüche von ihrem übrigen Unternehmensvermögen separiert und diese auf einen Unternehmenstreuhänder übertragen. Die den Verpflichtungen gegenüberstehenden Vermögenswerte werden unter dem Posten „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ ungekürzt ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Umgliederung der Zinsen aus Steuern i. H. v. 9,8 Mio. € (Vorjahr: 12,1 Mio. €) von den Steuer-rückstellungen in die anderen Rückstellungen.

Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten werden zum Nennbetrag abzüglich eventuell gebildeter Rückstellungen bilanziert.

Derivate-Geschäfte

Derivative Finanzgeschäfte (Swaps, Termingeschäfte, Optionen) sind als schwebende Geschäfte in der Bilanz grundsätzlich nicht ausweispflichtig. Sie werden bei Abschluss entsprechend ihrer Zweckbestimmung dem Bank- oder Handelsbuch zugeordnet. Soweit derivative Finanzgeschäfte dem Handelsbuch zuzuordnen sind, werden sie auf Basis von aktuellen Marktpreisen entsprechend dem Imparitäts- und Realisationsprinzip bewertet. Zur Deckung und Steuerung von Zins- und Marktpreisrisiken des Bankbuchs getätigte derivative Finanzgeschäfte unterliegen zusammen mit den bilanziellen Finanzgeschäften einer einheitlichen Steuerung und Bewertung des Zinsänderungsrisikos. Marktwertveränderungen dieser Geschäfte wird daher bilanziell nicht Rechnung getragen.

Währungsumrechnung

Die Umrechnung der auf ausländische Währung lautenden bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte folgt den Grundsätzen des § 340h HGB. Die auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu historischen Anschaffungskursen in Euro umgerechnet. Davon ausgenommen wurden die auf ausländische Währungen lautenden Wertpapiere des Anlagevermögens, die durch Verbindlichkeiten und Termingeschäfte in derselben Währung besonders gedeckt sind. Diese Wertpapiere des Anlagevermögens werden mit dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank (EZB) zum Stichtag umgerechnet.

Alle übrigen auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte werden ebenfalls mit dem Referenzkurs der EZB zum Stichtag umgerechnet. Soweit Devisentermingeschäfte zur Deckung von zinstragenden Bilanzpositionen abgeschlossen sind, werden die Auf- und Abschläge (Deport/Report) zum Kassakurs zeitanteilig im Zinsergebnis verrechnet. Kursgesicherte Aufwendungen und Erträge werden zum kontrahierten Terminkurs umgerechnet.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden Aufwendungen aus der Währungsumrechnung nach § 340h Abs. 2 HGB berücksichtigt. Unrealisierte Erträge werden dabei gemäß § 340h Abs. 2 S. 2 HGB nur insoweit berücksichtigt, wie sie die vorgenannten Aufwendungen je Währung in der Gewinn- und Verlustrechnung neutralisieren.

Erläuterungen zur Auflösung des für die Risikoübernahme durch die KfW Bankengruppe und den Bankenpool bestimmten Risikoschirms

Zur Abwendung der existenzbedrohenden Situation, der die IKB infolge der Subprime-Krise ausgesetzt war, hat die KfW Bankengruppe (KfW), teilweise mit Unterstützung von drei Verbänden der deutschen Kreditwirtschaft (Bankenpool), verschiedene Rettungsmaßnahmen durchgeführt.

Für ein auf der Bilanz der IKB bzw. der IKB International S.A. gehaltenes Teilportfolio besonders risikoreicher strukturierter Wertpapiere in Höhe von nominal 3,3 Mrd. € (per 30. September 2007) verpflichtete sich die KfW Bankengruppe mit Unterstützung des Bankenpools mittels Credit Default Swap und Finanzgarantie, Ausfälle sowie Veräußerungsverluste aus diesen Wertpapieren bis zu einer Gesamthöhe von 1 Mrd. € auszugleichen (Risikoschirm). Am 24. Juli 2008 wurde der Risikoschirm durch vorzeitige Abrechnung mit der KfW aufgelöst. Der im Vorjahr unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesene Anspruch gegen die KfW aus den Sicherungsmaßnahmen wurde entsprechend ausgebucht. Die im Geschäftsjahr für die Risikoübernahme geleisteten Prämien sowie Bewertungseffekte durch die vorzeitige Abrechnung wurden im Außerordentlichen Ergebnis erfasst.

Zudem wurden zwischen der KfW Bankengruppe und der IKB Vereinbarungen über die Unterbeteiligung der KfW am Ausfallrisiko der IKB aus Liquiditätslinien gegenüber den Gesellschaften Havenrock Ltd. und Havenrock II Ltd. getroffen. Diese Unterbeteiligungsverträge wurden am 28. Oktober 2008 mit der KfW final abgerechnet. Aus dieser Abrechnung hat die IKB den ausstehenden Betrag von der KfW in Höhe von ca. 938,9 Mio. US-\$ erhalten.

Zum Bilanzstichtag waren die Kreditzusagen der IKB gegenüber Havenrock Ltd. über insgesamt 835 Mio. US-\$ in Höhe von ca. 103,7 Mio. US-\$ in Anspruch genommen.

Die Kreditzusagen der IKB gegenüber Havenrock II Ltd. über 460 Mio. US-\$ waren zum Bilanzstichtag in vollem Umfang in Anspruch genommen.

Aus der Inanspruchnahme dieser Kreditzusagen resultiert eine Abschreibung i.H.v. 905 Mio. €, der ein außerordentlicher Ertrag aus der Risikoabschirmung durch die KfW gegenübersteht.

Weitere Sondersachverhalte

Pflichtwandelanleihe

Aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 hat die IKB eine nachrangige Schuldverschreibung über € 123.671.070,72 mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € begeben. Bedingungen für das Entstehen des Wandlungsrechts und der Wandlungspflicht sind gleichermaßen die Erledigung bestimmter Anlegerklagen und die Eintragung des Beschlusses über die bedingte Kapitalerhöhung im Handelsregister. Soweit diese Bedingungen bis zum 12. April 2012 nicht erfüllt sind, entfällt die Wandlungspflicht und die Anleihe ist am 12. April 2014 rückzahlbar. Nach Eintritt der Wandlungsbedingungen besteht zu jeder Zeit ein Wandlungsrecht sowie die Wandlungspflicht spätestens am 12. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der IKB unterschritten werden.

Über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibung wurde ein Zinssatz A vereinbart. Der Zinssatz A wird aufwandswirksam erfasst. Zinssatz B ist die Korrektur zum Wandlungsverhältnis und daher erst im Zeitpunkt der Wandlung zu berücksichtigen. Am Tage der Wandlung wird der um den aufgelaufenen Zinssatz B verminderte Betrag in das gezeichnete Kapital eingestellt.

Namenschuldverschreibung

Zum 27. November 2008 und zum 16. Dezember 2008 hat die IKB nachrangige, nicht besicherte Namensschuldverschreibungen mit zehnjähriger Laufzeit und vorzeitiger Kündigungsmöglichkeit durch die Emittentin begeben. Das Kündigungsrecht stellt nach IDW RS HFA 22 ein eingebettetes Derivat dar und ist getrennt zu bilanzieren. Die Namensschuldverschreibung wird zum Nominalwert bewertet und als nachrangige Verbindlichkeit ausgewiesen. Die im Nominalzins enthaltene implizite Optionsprämie wird als sonstiger Vermögensgegenstand ausgewiesen. Nach IDW RS HFA 22 stellt der spiegelbildliche Gegenposten zu der als sonstigem Vermögensgegenstand ausgewiesenen Optionsprämie einen Rechnungsabgrenzungsposten dar. Dieser wird ratierlich über die Laufzeit der Anleihe bzw. bis zur Ausübung der Kündigung aufgelöst.

Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)

Die Finanzmarktstabilisierungsanstalt hat der IKB im Dezember 2008 einen Garantierahmen von bis zu 5 Mrd. € für neu zu begebende Schuldverschreibungen bewilligt.

Aufgrund der unverändert angespannten Liquiditätslage der IKB wurden im Januar und März 2009 unter Inanspruchnahme der SoFFin-Garantie zwei Emissionen von festverzinslichen Inhaberschuldverschreibungen mit einem Volumen von jeweils 2,0 Mrd. € begeben.

Die Anleihe wird mit dem Rückzahlungsbetrag gem. § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB zum Nominalwert passiviert und unter Verbriefte Verbindlichkeiten (Formblatt 1 RechKredV, Posten 3.a) auf der Passivseite) ausgewiesen. Die Garantie des SoFFin wirkt sich auf die Bewertung der Anleihe nicht aus.

Die Bereitstellungsgebühr wird im Zinsaufwand und die Garantieprovision unter den Provisionsaufwendungen ausgewiesen.

Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2 und REPV-DS

Zur Liquiditätsbeschaffung im Geschäftsjahr 2008/09 wurden die Zweckgesellschaften Bacchus 2008-1 plc, Dublin, Bacchus 2008-2 plc, Dublin, und REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt, gegründet. An die Zweckgesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 wurden Kreditportfolien mit einem Volumen von 1,1 Mrd. € veräußert. Im Gegenzug wurden alle Schuldtitel dieser Zweckgesellschaften erworben. Die Übertragung auf die REPV-DS Finance 2008-1 erfolgte aufschiebend bedingt. Die aufschiebende Bedingung ist bisher nicht eingetreten. Gemäß IDW RS HFA 8 „Zweifelsfragen der Bilanzierung von asset backed securities-Gestaltungen oder ähnlichen securitisation-Transaktionen“ ist bei der Veräußerung von Forderungen im Rahmen von ABS-Transaktionen entscheidend, dass neben dem bürgerlich-rechtlichen Eigentum auch die Bonitätsrisiken auf den Erwerber übergehen. Im Falle der Gesellschaften Bacchus 2008-1 und 2008-2 wurde das bürgerlich-rechtliche Eigentum auf diese Gesellschaften übertragen. Im Falle der aufschiebend-bedingten Übertragung auf REPV-DS liegt kein Übergang des bürgerlich-rechtlichen Eigentums auf die Zweckgesellschaft vor. Da im Gegenzug bei den Gesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 alle Schuldtitel dieser Gesellschaften erworben wurden und bei der Gesellschaft REPV-DS GmbH 2008-1 die Schuldtitel, die die Verluste der Zweckgesellschaft vorrangig zu tragen haben, liegen gemäß IDW RS HFA 8 Vereinbarungen vor, die verhindern, dass das Bonitätsrisiko und damit das wirtschaftliche Eigentum auf die Zweckgesellschaften übergeht. Die Forderungen werden daher weiterhin bei der IKB ausgewiesen. In Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 ist in diesen Fällen in Höhe des Kaufpreises (Buchwert der Forderungen) eine korrespondierende Verbindlichkeit unter den Sonstigen Verbindlichkeiten auszuweisen. Die erworbenen Schuldtitel der Bacchus-Gesellschaften wurden gleichfalls in der Bilanz angesetzt und als Wertpapiere des Anlagevermögens unter den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen. Von der REPV-DS GmbH 2008-1 wurde ein Schuldscheindarlehen erworben, welches ebenfalls in der Bilanz angesetzt und als nachrangiges Darlehen unter den Forderungen an Kunden ausgewiesen wird. Die Folgebewertung erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertberichtigungen für dauerhafte Wertminderungen.

Rio Debt Holdings (Ireland) Limited

Im Dezember 2008 wurden strukturierte Wertpapiere und Derivate auf die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited., Dublin, übertragen. In diesem Zusammenhang wurde dieser Zweckgesellschaft ein unverzinsliches Darlehen gewährt (Junior Loan), das bis in Höhe seines Nominalbetrages an den Erstverlusten sowie zu 80 % an möglichen Mehrerlösen (Equity Kicker) im Zusammenhang mit der Verwertung des Portfolios durch die Zweckgesellschaft partizipiert. Weitere dem Junior Loan vorgehende Darlehen wurden von Dritten gewährt. Aufgrund der Höhe des Risikorückbehalts durch die Gewährung des Junior Loan ist das wirtschaftliche Eigentum in Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 nicht auf die Zweckgesellschaft übergegangen. Die übertragenen Wertpapiere werden daher weiter in der Bilanz unter Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesen und nach den Vorschriften für Wertpapiere des Anlagevermögens bewertet. In gleicher Höhe wird eine sonstige Verbindlichkeit ausgewiesen, die korrespondierend zu den Wertpapieren bewertet wird. Der Junior Loan wird unter den Forderungen an Kunden ausgewiesen und nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Aufgrund der Beteiligung der IKB an möglichen Mehrerlösen im Zusammenhang mit der Verwertung des Portfolios ist der Equity Kicker als eingebettetes Derivat in Einklang mit IDW RS HFA 22 getrennt zu bilanzieren und zu bewerten. Er wird nach dem strengen Niederstwertprinzip auf der Grundlage von Modellrechnungen unter Berücksichtigung von Zahlungsstromprognosen bewertet und unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen. Ein Teil der strukturierten Wertpapiere wurden durch Abschluss von Total Return Swaps auf die Zweckgesellschaft übertragen. Die erhaltenen Ausgleichsbeträge wurden unter den Sonstigen Verbindlichkeiten passiviert.

Umwidmung von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Wertpapiere des Anlagevermögens

Aufgrund einer Änderung der Zweckbestimmung erfolgte auf Basis des IDW RH HFA 1.014 „Umwidmung und Bewertung von Forderungen und Wertpapieren nach HGB“ eine Umwidmung von Wertpapieren des Umlaufvermögens in das Anlagevermögen. In diesem Zusammenhang wurden Bewertungseinheiten des Umlaufvermögens, die Liquiditätsbestände mit Swaps enthalten, zu Buchwerten in das Anlagevermögen umgewidmet. Nach der Umwidmung erfolgt die Bewertung auf Basis der für das Anlagevermögen maßgeblichen Grundsätze. Bezüglich des Volumens und weiterer Einzelheiten wird auf die Erläuterungen zum Anlagespiegel verwiesen.

Restrukturierung

Am 21. Oktober 2008 hat die EU-Kommission im Verfahren über staatliche Beihilfe der Bundesrepublik Deutschland für die Umstrukturierung der IKB bekannt gegeben, dass die staatlichen Hilfsmaßnahmen, die die IKB seit Beginn der Krise im Juli 2007 erhalten hat, unter Auflagen und Bedingungen genehmigt worden sind. Die einschneidenden Auflagen beinhalten eine deutliche Reduktion der Geschäftsaktivitäten der IKB, die Aufgabe des Geschäftsfeldes Immobilienfinanzierung und die Schließung von einigen ausländischen Standorten.

Zur Umsetzung der EU-Auflagen wurden interne Projekte initiiert, die ihre Arbeit bereits aufgenommen haben. Das Neugeschäft im Segment Immobilienkunden und in der IKB Capital Corporation, New York, wurde eingestellt. Die Vorbereitungen zur Übertragung von innerbetrieblichen Funktionen von der zu schließenden Luxemburger Tochtergesellschaft auf die Konzernzentrale in Düsseldorf wurden begonnen. In den von den Auflagen direkt betroffenen Einheiten und Tochtergesellschaften sind derzeit knapp 300 Mitarbeiter beschäftigt. Darüber hinaus können aufgrund der Umstrukturierung auch Arbeitsplätze in anderen Konzernteilen betroffen sein. Weiterhin werden durch die geplanten Maßnahmen zur Effizienzsteigerung, Zentralisierung, Anpassung an den verminderten Geschäftsumfang und Verschlankeung der Prozesse Arbeitsplätze wegfallen. Die IKB hat mit dem Konzernbetriebsrat eine Betriebsvereinbarung über einen Interessenausgleich abgeschlossen, die zum Bilanzstichtag in allen wesentlichen Punkten verhandelt war; die Unterzeichnung erfolgte nach Klärung letzter Detailfragen am 21. April 2009. Dem sozialverträglichen Abbau des Personals wurde durch Abschluss eines Sozialplanes am 21. April 2009 Rechnung getragen. Die Umsetzung des Interessenausgleichs erfolgt durch Angebot eines zumutbaren Arbeitsplatzes und Versetzungen, Abfindungen bei Beendigungskündigung und Aufhebungsvertrag, Vorruhestandsvereinbarung, die Tätigkeit einer Transferagentur, den möglichen Wechsel in eine externe Transfergesellschaft und sonstige Leistungen.

Den Verpflichtungen aus den vorgenannten Restrukturierungsmaßnahmen und drohenden Verlusten aus der Abwicklung von Dauerschuldverhältnissen wurde im Geschäftsjahr 2008/09 durch Bildung von Rückstellungen Rechnung getragen, die als sonstige Rückstellungen ausgewiesen werden. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgte zum Rückzahlungsbetrag, soweit es sich dabei um ungewisse Verbindlichkeiten handelte. Bei Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften wurde eine Abzinsung der Rückstellungen vorgenommen. Die Aufwendungen für die Restrukturierungsmaßnahmen sind unter dem Posten Außerordentliche Aufwendungen berücksichtigt.

Erläuterungen zur Bilanz

Laufzeitengliederung ausgewählter Bilanzposten nach Restlaufzeiten

in Mio. €		bis drei Monate	mehr als drei Monate bis ein Jahr	mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	über fünf Jahre
Forderungen an Kreditinstitute ¹⁾					
	31.3.2009	4 022	354	219	189
	31.3.2008	4 537	1 507	59	571
Forderungen an Kunden					
	31.3.2009	1 957	2 641	11 818	8 046
	31.3.2008	2 630	3 123	10 905	9 407
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ¹⁾					
	31.3.2009	6 603	1 439	4 962	2 963
	31.3.2008	7 577	2 843	4 161	4 180
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ¹⁾					
	31.3.2009	1 501	837	1 080	2 558
	31.3.2008	1 134	1 484	1 184	2 805

¹⁾ jeweils ohne täglich fällige Forderungen bzw. Verbindlichkeiten

Von den in der Bilanz ausgewiesenen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sind 1.949 Mio. € (Vorjahr.: 1.189 Mio. €) im Folgejahr fällig. Von den unter den Verbrieften Verbindlichkeiten enthaltenen begebenen Schuldverschreibungen sind 6,5 Mrd. € (Vorjahr.: 8,1 Mrd. €) im Folgejahr fällig.

Anlagevermögen

in Mio. €	Anschaffungs-/Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge/Umgliederung	Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen Geschäftsjahr	Restbuchwerte 31.3.2009	Restbuchwerte 31.3.2008
Sachanlagen	62,3	1,0	1,6	43,2	9,1	18,5	27,3
immaterielle Anlagewerte	49,6	0,7	–	41,0	6,4	9,3	15,0
Beteiligungen	12,9	–	–	–	–	12,9	12,9
Anteile an verbundenen Unternehmen	1 635,8	325,3	152,6	915,3	257,2	893,3	977,8
festverzinsliche Wertpapiere	7 103,0	6 268,8	2 799,5	617,0	370,9	9 955,3	6 719,3
Aktien	196,8	7,7	0,0	22,2	8,1	182,3	181,8

Das Anlagevermögen enthält Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien mit einem Volumen in Höhe von 10,1 Mrd. € (Vorjahr.: 6,9 Mrd. €). Hierbei handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (Corporate Bonds und Credit Linked Notes) und um CDOs und ABS-Anleihen, die in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben wurden.

Im Geschäftsjahr wurden Abschreibungen in Höhe von 379,0 Mio. € auf festverzinsliche Wertpapiere und Aktien im Anlagevermögen vorgenommen. Insgesamt enthalten diese Wertpapiere am Bilanzstichtag Stille Lasten in Höhe von 1.833 Mio. € (Vorjahr 687 Mio. €). Diese Bestände weisen derzeit niedrigere beizulegende Zeitwerte insbesondere aufgrund von Spreadausweitungen vor allem in Folge der Finanzmarktkrise auf. Die IKB sieht die Differenz zwischen den beizulegenden Zeitwerten (8.305 Mio. €) und den Buchwerten (10.138 Mio. €) als nicht dauerhafte Wertminderung an, sodass keine Abschreibungen vorgenommen wurden.

In den vorgenannten Wertpapierbeständen sind Wertpapiere mit einem Buchwert von 725,6 Mio. € enthalten, die im Rahmen der Verkaufstransaktionen mit der Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, und nach den Regelungen des HFA 8 nicht zu einem bilanziellen Abgang führten. Im Vergleich zu den aktuellen Zeitwerten von 537,1 Mio. € enthalten diese Bestände am Bilanzstichtag Stille Lasten in Höhe von 188,5 Mio. €. Die Struktur der Verkaufstransaktion beinhaltet jedoch den Erwerb eines Junior Loan, der die Verlustpartizipation der IKB AG auf insgesamt 243 Mio. US-\$ begrenzt. Darüber hinausgehende Verluste aus diesem Portfolio werden sowohl durch LSF Aggregated Lendings S.A.R.L. als auch durch die KfW getragen.

Die Bank hat im Geschäftsjahr 2008/09 Wertpapierbestände zu Buchwerten i. H. v. 2.893,4 Mio. € aus dem Umlaufvermögen in das Anlagevermögen umgewidmet. Auf die Abschreibungen nach strengem Niederstwertprinzip mit einem Volumen von 156,2 Mio. € wurde damit verzichtet.

Bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen und den Beteiligungen liegt der Buchwert in keinem Fall über dem beizulegenden Zeitwert.

Am 31. März 2009 beträgt der Buchwert der bankbetrieblich genutzten Grundstücke und Gebäude 9,7 Mio. € (Vorjahr.: 17,5 Mio. €).

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung ist mit 5,9 Mio. € (Vorjahr.: 7,0 Mio. €) in den Sachanlagen enthalten. Es erfolgte eine Umgliederung der Buchwerten von Standardsoftware 0,2 Mio. € (Vorjahr: 1,7 Mio. €) und Softwarelizenzen 0,3 Mio. € (1,3 Mio. €) in die Immateriellen Vermögensgegenstände.

Börsenfähige Wertpapiere

Die in den nachstehenden Bilanzposten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere werden nach ihrer Börsennotierung wie folgt unterschieden:

in Mio. €	gesamt		börsennotiert		nicht börsennotiert	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	12 390,4	12 240,0	11 242,1	10 955,0	1 148,3	1 285,0
Beteiligungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	182,3	181,8	0,0	0,0	182,3	181,8
Anteile an verbundenen Unternehmen	292,7	192,5	0,0	0,0	292,7	192,5

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Beteiligungsgesellschaften

in Mio. €	Verbundene Unternehmen		Beteiligungen	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Forderungen an Kreditinstitute	4 597,7	6 567,4	0,0	8,6
Forderungen an Kunden	1 737,7	1 771,5	142,2	127,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 748,0	2 589,5	0,0	7 911,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	292,5	77,3	0,0	0,4
Nachrangige Verbindlichkeiten	700,3	475,1	0,0	0,0

Die nachrangigen Verbindlichkeiten enthalten eine Namensschuldverschreibung in Höhe von 101,5 Mio. € sowie eine Wandelanleihe in Höhe von 123,7 Mio. €, die in Höhe von 123,5 Mio. € von der Zweckgesellschaft LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, übernommen und mit Vertrag vom 04. Juni 2009 an die LSF6 Europe Financial Holdings L.P., Dallas, abgetreten wurden.

Darüber hinaus bestanden zum 31. März 2009 unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesene Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 137,6 Mio. € (Vorjahr: 39,8 Mio. €). Sonstige Vermögensgegenstände, die Beteiligungsgesellschaften betreffen, waren zum Bilanzstichtag nicht im Bestand (Vorjahr: 918 Mio. €).

Treuhandgeschäfte

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Forderungen an Kunden	0,8	1,1
Beteiligungen	0,1	0,2
Treuhandvermögen	0,9	1,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,9	1,3
Treuhandverbindlichkeiten	0,9	1,3

Bei den Forderungen an Kunden innerhalb des Treuhandvermögens handelt es sich überwiegend um Kredite an insolvente Kreditnehmer. Gemäß der vertraglichen Vereinbarungen bleibt der Bilanzausweis solange unverändert, bis der Treuhandgeber die IKB aus dem Treuhandverhältnis entlässt.

Nachrangige Vermögensgegenstände

Nachrangige Vermögensgegenstände sind in den folgenden Aktivposten enthalten:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Forderungen an Kreditinstitute	150,0	150,3
Forderungen an Kunden	891,1	710,5

Wertpapierpensionsgeschäfte

Als Pensionsgeber waren zum Stichtag Wertpapiere mit einem Nominalwert von 732,0 Mio. € übertragen. Zudem hat die IKB als Pensionsnehmer Wertpapiere mit einem Nominalwert von 158,1 Mio. € erhalten, für die die Erlaubnis zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung besteht. Hieraus resultieren zum Stichtag Forderungen an Kreditinstitute in Höhe von 127,9 Mio. €. Von der Erlaubnis zur Weiterverpfändung hat die IKB i.H.v. 106,0 Mio. € Gebrauch gemacht. Für die erhaltenen Wertpapiere besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabepflichtung in gleicher Höhe. Im Rahmen von Pensionsgeschäften wurden diese Sicherheiten weiterverpfändet.

Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung

Die in € umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt. Die Unterschiedsbeträge zwischen den Vermögensgegenständen und Schulden sind weitgehend durch Währungssicherungsgeschäfte abgesichert.

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Vermögensgegenstände	10 600,9	10 472,5
Schulden	9 278,6	6 508,0

Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstige Verbindlichkeiten

Die wesentlichen Posten der sonstigen Vermögensgegenstände sind:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Zinsabgrenzungen aus derivativen Geschäften	407	485
Forderungen an verbundene Unternehmen	138	40
Forderungen gegen Finanzbehörden	48	42
Equity Kicker Rio Debt Holdings	48	–
Gezahlte Prämien aus derivativen Geschäften	18	18
Ausgleichsanspruch gegen die KfW aus Risikoabschirmung	–	919

Die wesentlichen Posten der sonstigen Verbindlichkeiten sind:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Verbindlichkeiten ggü. Zweckgesellschaften	1 899	–
Zinsabgrenzungen aus derivativen Geschäft	411	421
Verbindlichkeiten ggü. KfW	75	–
erhaltene Optionsprämien	49	24
Zinsverbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten	26	22

Der Erhöhung des Postens „Sonstige Verbindlichkeiten“ liegt im Ausweis der Verbindlichkeiten ggü. Zweckgesellschaften wegen des Nichtabgangs von Kreditportfolien und Wertpapieren begründet.

In Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 enthält diese Position Verbindlichkeiten i. H. v. 1.974 Mio. €, den als Besicherung i. S. d. § 285 Nr. 1 b), 2 HGB Wertpapierbestände in gleicher Höhe gegenüberstehen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden mit 72 Mio. € (Vorjahr.: 73 Mio. €) Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 3 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 3 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Verbindlichkeiten) ausgewiesen.

Der passive Rechnungsabgrenzungsposten beinhaltet im Wesentlichen mit 107 Mio. € (Vorjahr.: 92 Mio. €) abzugrenzende Zinserträge aus strukturierten Wertpapieren und mit 43 Mio. € (Vorjahr.: 43 Mio. €) Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 2 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 2 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Forderungen).

Steuerabgrenzungsposten

In diesem Geschäftsjahr erfolgt erstmalig der Ansatz latenter Steuern nach § 274 HGB in Höhe von 86,6 Mio. €. Dieser basiert ausschließlich aus Differenzen zwischen der Handels- und Steuerbilanz, die sich in Folgejahren umkehren, vor allem auf handelsrechtlich gebildeten Drohverlustrückstellungen für eingebettete Derivate (CDS), die steuerlich nicht angesetzt werden können.

Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und rechnen damit in Höhe von 1.749 Mio. € zum haftenden Eigenkapital und davon in Höhe von 6 Mio. € zu den Drittrangmitteln. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung ist nicht gegeben. Sie dürfen im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Eine Beteiligung an Verlusten aus dem laufenden Geschäft ist hier nicht vorgesehen; Zinsen werden unabhängig vom Jahresergebnis der Bank geschuldet und gezahlt.

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten belaufen sich auf 1,8 Mrd. € (Vorjahr: 1,8 Mrd. €). Die Zinsaufwendungen hierfür betragen im Geschäftsjahr 96,1 Mio. € (Vorjahr: 96,7 Mio. €).

Einzelposten, die 10 % des Gesamtbetrages übersteigen:

Emissionsjahr	Buchwert in Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/2004	310,0	EUR	4,50	9.7.2013
2004/2005	400,0	EUR	4,25	29.7.2033

Genussrechtskapital

Das Genussrechtskapital nach Verlustzuweisungen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 186,8 Mio. € (Vorjahr: 301,2 Mio. €). Hiervon erfüllen 141,4 Mio. € (Vorjahr: 247,9 Mio. €) die Voraussetzung des § 10 Abs. 5 KWG und dienen damit der Verstärkung des haftenden Eigenkapitals. Der Nominalwert beträgt zum Bilanzstichtag 596,8 Mio. € (Vorjahr: 596,8 Mio. €). Bedingungsgemäß nimmt das Genussrechtskapital grundsätzlich bis zur vollen Höhe am Jahresfehlbetrag bzw. Bilanzverlust teil. Zinszahlungen erfolgen je nach Emission nur im Rahmen eines entweder vorhandenen Bilanzgewinnes oder Jahresüberschusses. Die Ansprüche der Genussrechtsinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber den Ansprüchen der anderen Gläubiger nachrangig.

Die Ermittlung der Verlustbeteiligung der Genussrechtsinhaber bzw. die Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals ist aufgrund der verschiedenen Genussrechtsbedingungen nach unterschiedlichen Berechnungsarten vorzunehmen. Hierbei ermittelt sich die Verlustbeteiligung der jeweiligen Genussrechtsinhaber grundsätzlich anhand des anteiligen Jahresfehlbetrages bzw. des Bilanzverlustes (teilweise ohne Berücksichtigung des Verlustvortrages) im Verhältnis zum bilanziellen Eigenkapital einschließlich des gesamten Genussrechtskapitals bzw. zum Rückzahlungsbetrag aller am Bilanzverlust teilnehmenden Kapitalanteile. Eine Wiederauffüllung des Rückzahlungsbetrages nach einer Verlustteilnahme sowie eine Nachzahlung ausgefallener Ausschüttungen sind in den Emissionsbedingungen bei Erfüllung entsprechender Bedingungen innerhalb der Laufzeit der Emission bzw. in einem Fall nach Ablauf einer vierjährigen Besserungsperiode ausdrücklich vorgesehen.

Die Rückzahlungsansprüche des verbleibenden Genussrechtskapitals wurden aufgrund der in den Genussrechtsbedingungen festgelegten Verlustpartizipation des Genussrechtskapitals der Bank um 114,4 Mio. € vermindert.

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalwert in Mio. €	Emissionswährung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1997/1998	102,3	DM	7,05	31.3.2009
1999/2000	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	EUR	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	EUR	5,63	31.3.2017

Für das Geschäftsjahr 2008/09 sind keine Zinsen auf das Genussrechtskapital (Vorjahr: 2,3 Mio. €) angefallen. Ohne den Jahresfehlbetrag bzw. den Bilanzverlust wären im Geschäftsjahr 2008/09 Zinsen auf Genussrechte in Höhe von 27,9 Mio. € zu zahlen gewesen.

Der Vorstand wurde in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 ermächtigt, bis zum 24. März 2014 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Genussscheine zu begeben. Die Genussscheine müssen den Voraussetzungen des Kreditwesengesetzes entsprechen, unter denen das für die Gewährung von Genussrechten eingezahlte Kapital dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen ist. Den Genussscheinen können Inhaber-Optionsscheine beigefügt werden oder sie können mit einem Wandlungsrecht für den Inhaber verbunden werden. Die Options- bzw. Wandlungsrechte berechtigen nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandelgenussrechtsbedingungen (nachstehend „Genussrechtsbedingungen“), auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft zu beziehen. Die Eintragung in das Handelsregister ist noch nicht erfolgt.

Der Gesamtnennbetrag der im Rahmen dieser Ermächtigung auszugebenden Genussscheine, Options- und Wandelschuldverschreibungen darf insgesamt 900 Mio. € nicht übersteigen. Options- bzw. Wandlungsrechte dürfen nur auf Aktien der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von bis zu nominal 618.749.990,40 € ausgegeben werden. Die Genussscheine und Schuldverschreibungen können außer in Euro auch in der gesetzlichen Währung eines OECD-Staates – unter Begrenzung auf den entsprechenden Euro-Gegenwert von max. 900 Mio. € – begeben werden.

Entwicklung des Kapitals

1. Eigene Aktien

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 hat die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht.

In der Hauptversammlung am 28. August 2008 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien in Höhe von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht.

Im Geschäftsjahr 2008/09 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

2. Eigenkapital

Die Hauptversammlung der IKB hat am 27. März 2008 eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen von 247.794.332,16 € um bis zu 1.486.765.992,96 € auf bis zu 1.734.560.325,12 € unter Gewährung von Bezugsrechten an die Aktionäre beschlossen. Die neuen Aktien wurden den Aktionären der Gesellschaft in der Zeit vom 29. Juli 2008 bis 11. August 2008 für 2,56 € je neue Aktie zum Bezug angeboten. Von der KfW Bankengruppe sind insgesamt 487.288.757 und von sonstigen Aktionären 992.493 neue Aktien für jeweils 2,56 € bezogen worden. Die Anzahl der neu ausgegebenen Aktien beträgt somit 488.281.250 Stück.

Die beschlossene und durchgeführte Kapitalerhöhung wurde am 24. Oktober 2008 in das Handelsregister eingetragen. Hierdurch erhöhte sich das gezeichnete Kapital (Grundkapital) im Geschäftsjahr 2008/09 von 247.794.332,16 € um 1.250.000.000,00 € auf 1.497.794.332,16 €. Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) ist in 585.075.911 (vorher 96.794.661) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. August 2013 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 500.000.000,00 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 195.312.500 neuen Aktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht. Die Eintragung des genehmigten Kapitals im Handelsregister ist am 3. November 2008 erfolgt.

Durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 24. März 2014 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 247.499.996,16 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 96.679.686 neuen Aktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Gegen diesen Beschluss sind mehrere Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist.

Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 9. September 2004 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 8. September 2009 Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 300.000.000 € zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- und Optionsrechte auf Aktien der IKB mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22.528.000,00 € zu gewähren. Diese Ermächtigung sowie das dazugehörige bedingte Kapital sind im Geschäftsjahr 2008/09 ausgenutzt worden.

Weiterhin wurde der Vorstand durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 ermächtigt, bis zum 27. August 2013 Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € mit einer Laufzeit von max. 20 Jahren zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 123.749.998,08 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Die Restermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen von bis zu 245.700.000,00 € sowie das dazugehörige bedingte Kapital von bis zu 13.667,84 € wurden durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 aufgehoben.

In Ausnutzung der Ermächtigung vom 28. August 2008 hat der Vorstand der Gesellschaft am 19. November 2008 beschlossen, nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 123.671,070,72 € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht auf bis zu 48.309.012 Aktien der Gesellschaft aus dem bedingten Kapital mit Bezugsrecht der Aktionäre zu begeben. Bedingungen für das grundsätzliche Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind, dass gegen die Ermächtigung vom 28. August 2008 gerichtete Anfechtungsklage erledigt wird und das zu der Ermächtigung gehörende Bedingte Kapital bestandskräftig im Handelsregister der Gesellschaft eingetragen ist. Die bedingte Erhöhung des Grundkapitals wurde am 15. Oktober 2008 in das Handelsregister eingetragen. Die Wandelschuldverschreibungen wurden den Aktionären der Gesellschaft in einem öffentlichen Bezugsangebot in der Zeit vom 24. November 2008 bis 8. Dezember 2008 zum Bezug angeboten. Eine Tochtergesellschaft der Unternehmensgruppe Lone Star, die LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, hatte sich verpflichtet, alle Schuldverschreibungen zu übernehmen, die nicht von anderen Aktionären gezeichnet wurden. Von Aktionären der Gesellschaft sind Schuldverschreibungen über insgesamt 150.174,72 € und von LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nom. 23,04 € berechtigt zum Bezug von 9 neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie. Die Bedingungen für das Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind seit dem 1. Juli 2009 erfüllt und LSF6 Rio S.à.r.l. hat am 6. Juli 2009 für die durch sie gekauften Anteile die Wandlungserklärung abgegeben. Eine Wandlungspflicht besteht spätestens am 11. April 2012 oder früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden.

Durch einen weiteren Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. März 2014 Wandel- bzw. Optionsgenussscheine sowie Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern der Genussscheine oder Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 618.749.990,40 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Die Restermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsverschreibungen von bis zu 776.328.929,28 € ist durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 25. März 2009 aufgehoben worden. Gegen diese Beschlüsse sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist.

3. Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage wird im Geschäftsjahr unverändert mit 1.649,2 Mio. € ausgewiesen.

Hiervon entfallen 1.050 Mio. € auf gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB im vergangenen Geschäftsjahr in die Kapitalrücklage eingestellte Beträge aufgrund des durch die KfW geleisteten Forderungsverzichts auf zwei Darlehen mit Besserungsabreden, die als andere Zuzahlungen behandelt worden sind. Im Rahmen der Veräußerung der IKB-Anteile der KfW an die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. per 29. Oktober 2008 wurden die Rechte aus den Besserungsabreden mitübertragen und anschließend an die Gesellschaft LSF6 Rio (Ireland) Limited mit Sitz in Dublin abgetreten. Die Besserungsansprüche aus der Kapitalmaßnahme gehen gegenüber den Ansprüchen der Genussscheininhaber und Inhaber der stillen Einlagen der IKB wirtschaftlich vor. Dabei entstehen in einem Geschäftsjahr Ansprüche nur, wenn und soweit die IKB im HGB-Einzelabschluss nach ihrer Bedienung keinen Jahresfehlbetrag ausweist und die bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalquote auf Einzelinstitutsebene oberhalb von 9 % bleibt. Zinsen fallen nur für solche Geschäftsjahre und in solchem Umfang an, in denen die IKB nach – ggf. einer partiellen – Bedienung der Besserungsabrede keinen Jahresfehlbetrag im HGB-Einzelabschluss ausweist.

4. Gewinnrücklagen

Die Anderen Gewinnrücklagen wurden aufgelöst und mit dem Jahresfehlbetrag und dem Verlustvortrag verrechnet.

5. Hybride Kapitalinstrumente

Das hybride Kernkapital beträgt zum 31. März 2009 nach Verlustzuweisungen 70,1 Mio. € (Vorjahr: 210,9 Mio. €). Es entspricht den Anforderungen des § 10 Abs. 4 KWG und wird damit dem aufsichtsrechtlichen Kernkapital zugerechnet. Der Nominalwert beläuft sich unverändert auf 400 Mio. €.

Unter den Begriff der hybriden Kapitalinstrumente fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Bei den Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter ist eine Kündigung nur durch den Emittenten – bei ansonsten unbegrenzter Laufzeit – zulässig, die frühestens 2013 bzw. 2014 ausgeübt werden kann und auch nur dann, wenn der Rückzahlungswert wieder auf den ursprünglichen Einlagennennwert aufgefüllt ist.

Darüber hinaus dürfen stille Beteiligungen im Insolvenzfall erst nach Rückzahlung sämtlicher Nachrangverbindlichkeiten und Genussscheinemissionen bedient werden.

Zur Berechnung der Verlustquote wird die Einlage der stillen Gesellschafter in Relation zum bilanziellen Eigenkapital einschließlich der Genussscheine gesetzt. Die Rückzahlungsansprüche der stillen Gesellschafter verminderten sich durch die Verlustbeteiligung im Geschäftsjahr um 140,7 Mio. €. Eine Wiederauffüllung des Rückzahlungsbetrages nach einer Verlustteilnahme ist in den Emissionsbedingungen bei Erfüllung entsprechender Bedingungen ausdrücklich vorgesehen.

Zinsaufwendungen für die hybriden Kapitalinstrumente ergaben sich im aktuellen Berichtsjahr nicht (Vorjahr: 9,6 Mio. €).

Entwicklung des Kapitals

in Mio. €	1.4.2008	Entnahme	Zuführungen	Verteilung des Jahresergebnisses	31.3.2009
a) Gezeichnetes Kapital					
Stammkapital/Grundkapital	247,8	0,0	1 250,0 ¹⁾		1 497,8
b) Stille Einlage	210,9	-140,7 ²⁾	0,0		70,1
	458,7	-140,7	1 250,0	0,0	1 567,9
c) Kapitalrücklage	1 649,2	0,0	0,0	0,0	1 649,2
d) Gewinnrücklagen					
da) Gesetzliche Rücklage	2,4	0,0	0,0	0,0	2,4
db) Andere Gewinnrücklagen	502,5	-502,5 ³⁾	0,0	0,0	0,0
	504,9	-502,5	0,0	0,0	2,4
e) Bilanzverlust	-1 275,9	0,0	0,0	-103,7	-1 379,6
	1 336,8	-643,2	1 250,0	-103,7	1 839,8
Nicht ausgenutztes					
genehmigtes Kapital	0,0	0,0	500,0	0,0	500,0
bedingtes Kapital	0,0	0,0	123,7 ⁴⁾	0,0	123,7

(aus rechentechnischen Gründen enthält die Tabelle Rundungsdifferenzen)

¹⁾ Umsetzung der Kapitalerhöhung gem. HV-Beschluss vom 27. März 2009

²⁾ Verlustpartizipation der stillen Einlagen für das Geschäftsjahr 2008/09

³⁾ Vollständige Auflösung der Gewinnrücklage im Rahmen der Ergebnisverwendung

⁴⁾ Am 11. Dezember 2008 emittierte nachrangige Wandelschuldverschreibung in Höhe von 123,7 Mio. €.

Gemäß der bei der Aufsicht zum Bilanzstichtag eingereichten Meldung belaufen sich die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittel gemäß Kreditwesengesetz auf insgesamt 3,2 Mrd. € (Vorjahr: 2,5 Mrd. €). Die Berechnung der Eigenmittel mit den Bilanzwerten ergibt einen Wert von 3,0 Mrd. €.

Bedeutende Stimmrechtsanteile

Der Bank sind mit Stand 31. März 2009 folgende Mitteilungen gemäß § 21 WpHG zugegangen:

Datum der Veränderung	Meldepflichtiger	Ort	Schwellenwert	direkt gehalten	mittelbar	Gesamt
24.10.2008	Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft	Köln	<3 %	1,72 %		1,72 %
24.10.2008	Sal Oppenheim jr. & Cie. S.C.A	Luxembourg	<3 %		0,5 %	0,5 %
24.10.2008	Sal Oppenheim jr. & Cie. KGaA	Köln	<3 %		0,5 %	0,5 %
24.10.2008	Sal Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungen S.A.	Luxembourg	<3 %	0,5 %		0,5 %
24.10.2008	Bundesrepublik Deutschland vertreten durch das Bundesministerium der Finanzen	Berlin	>75 %		90,81 %	90,81 %
24.10.2008	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Frankfurt am Main	>75 %	83,54 %	7,27 %	90,81 %
24.10.2008	KfW Beteiligungsholding GmbH	Frankfurt am Main	<10 %	7,27 %		7,27 %
29.10.2008	Bundesrepublik Deutschland vertreten durch das Bundesministerium der Finanzen	Berlin	<3 %		0 %	0 %
29.10.2008	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Frankfurt am Main	<3 %	0 %	0 %	0 %
29.10.2008	KfW Beteiligungsholding GmbH	Frankfurt am Main	<3 %	0 %		0 %
29.10.2008	John P. Grayken	USA	>75 %		90,81 %	90,81 %
29.10.2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	>75 %		90,81 %	90,81 %
29.10.2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	>75 %		90,81 %	90,81 %
29.10.2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	>75 %		90,81 %	90,81 %
29.10.2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	>75 %	90,81 %		90,81 %

Eventualverbindlichkeiten/Andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	4 084,9	5 060,0
Haftungsübernahmen	321,4	303,1
Gesamt	4 406,3	5 363,1

Andere Verpflichtungen in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	1 186,5	1 884,2
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1 564,1	2 216,6
Gesamt	2 750,6	4 100,8

In dem Posten „Eventualverbindlichkeiten“ sind am Bilanzstichtag unter den Bürgschaften und Garantien auch Credit Default Swaps (Bank ist Sicherungsgeber) enthalten. Hierbei hat die IKB jeweils für bestimmte Kreditportfolien das Adressenausfallrisiko für ein im Voraus definiertes Kreditereignis übernommen.

Darüber hinaus werden derivative Bestandteile strukturierter Produkte (CDS), die in dem Posten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ ausgewiesen werden, mit 2,8 Mrd. € (Vorjahr: 3,1 Mrd. €) im Posten „Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen“ zusätzlich berücksichtigt. Für diese Produkte wurden im Rahmen der Bewertung außerbilanziell ausgewiesener eingebetteter CDS-Geschäfte Rückstellungen in Höhe von 0,8 Mrd. € (Vorjahr: 0,7 Mrd. €) gebildet.

Aus dem Vorjahreswert der Bürgschaften, Garantien, Sonstige wurden 149,6 Mio. € in die Haftungsübernahmen umgegliedert.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erträge nach geografischen Märkten (§ 34 Abs. 2 RechKredV)

Der Gesamtbetrag der Zinserträge, laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen, der Provisionserträge, des Nettoertrags aus Finanzgeschäften und der sonstigen betrieblichen Erträge verteilt sich wie folgt auf die verschiedenen geografischen Märkte:

in Mio. €	2008/09	2007/08
Bundesrepublik Deutschland	4 415,7	4 040,4
Europa ohne Deutschland	2 359,0	1 862,3
Gesamt	6 774,7	5 902,7

Die Zuordnung der Erträge nach geografischen Bereichen erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätten.

Für Dritte erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Die IKB erbringt Verwaltungsdienstleistungen im Kredit- und Depotgeschäft, insbesondere im Avalgeschäft. Die Erträge hieraus sind in den Provisionserträgen enthalten.

Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Konzernumlagen 5,9 Mio. € sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von 11,6 Mio. € (Vorjahr: 3,1 Mio. €).

Ebenfalls enthalten ist die vorzeitige Auflösung einer CDS-Transaktion, die zu einer vollständigen Vereinbarung i. H. v. 15,4 Mio. € führt. Diesem Effekt steht allerdings eine zu leistende Ausgleichszahlung von 8,3 Mio. € entgegen, sodass sich aus diesem Geschäft ein Gesamteffekt von 7,1 Mio. € ergibt.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Im Wesentlichen sind folgende Sachverhalten enthalten:

in Mio. €	2008/09	2007/08	Veränderung
Zuführung zur Rückstellung für Verlust der IKB Capital Cooperation	94,5	–	94,5
Mietaufwendungen	5,2	4,3	0,9
Zuführung zur Rückstellung wegen Grunderwerbsteuerzahlung Movesta Lease and Finance GmbH	5,0	–	5,0
Bewirtungen, Veranstaltungen und Kosten für Kantine	1,2	1,3	–0,1
Zuführung zur Rückstellung für Aktionärsklagen	1,1	15,0	–13,9

Außerordentliche Aufwendungen

Im Posten „Außerordentliche Aufwendungen“ wird der Ergebniseffekt, der sich aus der Zuführung zu den Rückstellungen im Rahmen der Restrukturierungsmaßnahmen ergibt, ausgewiesen. Insgesamt belaufen sich die Aufwendungen für Restrukturierung im Berichtszeitraum auf 43,1 Mio. €. Darin enthalten sind Aufwendungen für die Auflösung von Arbeitsverträgen, Rückstellungen für Leerstandskosten in Mieträumen sowie für Vorruehstandsverpflichtungen. Des Weiteren sind Sonderabschreibungen in Höhe von 7,5 Mio. € für bankbetrieblich genutzte Gebäude in Leipzig und München enthalten. Darüber hinaus ist in dem Posten ein Saldo von 4,7 Mio. € aus der Abrechnung des Risikoschirms gebucht, der sich aus Aufwendungen für die Risikoabsicherung und Kostenerstattungen gegenüber der KfW von 29,7 Mio. € und einem gegenläufigen Zinseffekt aus der vorzeitigen Abwicklung des Risikoschirms von 25,0 Mio. € zusammensetzt.

Periodenfremde Aufwendungen

In den Verwaltungsaufwendungen ist eine Nachzahlung des Einlagensicherungsfonds für das vorangegangene Geschäftsjahr i. H. v. 3,1 Mio. € enthalten.

Außerordentliche Erträge

Unter dieser Position wird der Ergebniseffekt i.H.v. 905 Mio. €, der sich aus dem Risikoschirm der KfW für das Havenrock-Engagement ergibt, ausgewiesen. Dem gegenüber stehen Abschreibungen auf Kreditforderungen an die Havenrock-Gesellschaft in gleicher Höhe.

Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Im Berichtsjahr fiel ein Ertrag aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 82,2 Mio. € (Vorjahr: Steuerertrag in Höhe von 22,7 Mio. €) an.

Aufgrund der Verlustsituation fallen bei der IKB derzeit keine laufenden Steuern an. Im Ausland haben sich durch den Rücktrag steuerlicher Verluste in Vorjahre teilweise Erträge ergeben. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen in vollem Umfang die gewöhnliche Geschäftstätigkeit.

Sonstige Angaben

Anteilsbesitzliste gemäß § 285 Nr. 11 und 11a HGB sowie § 313 Abs. 2 HGB [Auszug]	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Eigen- kapital in Tsd. €	Ergebnis in Tsd. €
1. Ausländische Kreditinstitute				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100,0	183 133	-272 972
2. Inländische sonstige Unternehmen				
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100,0	475 710	0 ¹⁾
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100,0	20 000	0 ¹⁾
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100,0	113	10
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100,0	1 977	-4 697
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100,0	-746	-3 061
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100,0	3 678	-6 302
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100,0	8 699	25
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75,0	2 295	507
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100,0	40 467	6 641
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100,0	28	2
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100,0	2 442	120
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100,0	55	14
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100,0	40	-5
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾		100,0	193	-115
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾		100,0	245	26
TUSSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wilhelm-Böttzkes-Straße KG, Eschborn		100,0	1	2 751,1 ⁶⁾
IKB Credit Asset Management Verwaltungs GmbH, Düsseldorf		100,0	25	0 ⁶⁾
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf ³⁾	x	100,0	46	2
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ^{3) 5)}	x	100,0	193	-24
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf ³⁾	x	100,0	46	2
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co KG, Düsseldorf ^{3) 5)}	x	100,0	246	-8
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	99,8	53 966	-3 999
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf ³⁾		100,0	962	2 883
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg ³⁾	x	100,0	14 000	0 ¹⁾
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner ³⁾	x	100,0	8 000	0 ¹⁾
IKB Leasing GmbH, Hamburg ³⁾	x	100,0	45 000	0 ¹⁾
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf ³⁾	x	100,0	90 000	0 ¹⁾
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf ³⁾		50,0	17 835	3 329
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf ³⁾		100,0	2 160	-3 358
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf ³⁾		100,0	183	158
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden ³⁾		30,0	25 100	-6 178

¹⁾ Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

²⁾ Nachrangige Patronatsklärung

³⁾ Mittelbare Beteiligung

⁴⁾ Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

⁵⁾ Gesellschaft hat von der Befreiung nach § 264b HGB Gebrauch gemacht.

⁶⁾ 31. Dezember 2007 bzw. Geschäftsjahr 2007/08

Anteilsbesitzliste gemäß § 285 Nr. 11 und 11a HGB sowie § 313 Abs. 2 HGB [Auszug]	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Eigen- kapital in Tsd. €	Ergebnis in Tsd. €
3. Ausländische sonstige Unternehmen				
IKB Capital Corporation, New York		100,0	38 114	-1 637 ⁶⁾
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100,0	4 911	3 541
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100,0	75 997 ⁴⁾	-888
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100,0	402 687 ⁴⁾	-614
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxemburg	x	100,0	59 265	-5 839
IKB Funding Trust I, Wilmington		100,0	75 068	0
IKB Funding Trust II, Wilmington		100,0	400 001	0
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg ³⁾	x	100,0	799	-713
IKB Leasing CR s.r.o., Prag ³⁾	x	100,0	2 870	-1 162
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne ³⁾	x	100,0	1 466	-1 179
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest ³⁾	x	100,0	267	-1 240
IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., Posen ³⁾	x	100,0	5 407	391
ZAO IKB Leasing, Moskau ³⁾	x	100,0	276	-1 090
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava ³⁾	x	100,0	2 198	-53
IKB Pénzüdyi Lízing Hungária Rt., Budapest ³⁾	x	100,0	1 924	548
Still Location S.A.R.L., Marne ³⁾	x	100,0	10 473	-1 886
IKB Leasing srl, Bukarest ³⁾	x	100,0	-24	-880
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest ³⁾	x	100,0	495	53

¹⁾ Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

²⁾ Nachrangige Patronatserklärung

³⁾ Mittelbare Beteiligung

⁴⁾ Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

⁵⁾ Gesellschaft hat von der Befreiung nach § 264b HGB Gebrauch gemacht.

⁶⁾ 31. Dezember 2007 bzw. Geschäftsjahr 2007/08

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich gemacht. Sie kann bei der IKB kostenlos angefordert werden.

Angabe der Abschlussprüferhonorare gemäß § 285 Satz 1 Nr. 17 HGB

Für den Abschlussprüfer wurden folgende Honorare gezahlt:

in Mio. €	2008/09	2007/08
Abschlussprüfung	4,8	2,0
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	2,6	7,7
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,0
Sonstige Leistungen	0,4	0,5
Gesamt	7,9	10,2

Der Unterposten ‚Abschlussprüfung‘ betrifft Abschlussprüferhonorare für den Jahresabschluss und den Konzernabschluss der IKB. Von den Kosten der Abschlussprüfung betrifft ein Betrag i.H.v. 1,7 Mio. € das Vorjahr. Unter den sonstigen Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen sind u.a. Aufwendungen aus den Honoraren für den Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. Juni 2008 und 30. September 2008 in Höhe von 1,2 Mio. € enthalten.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, gemäß § 26 GmbHG. Daneben trägt die IKB eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehörender Gesellschafter. Aufgrund der aktuellen Marktsituation sind die Belastungen hieraus nicht absehbar.

Im Februar 2009 sind die Entschädigungszahlungen an Einleger der Lehman Brothers Bankhaus Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, aus dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. angelaufen. Das Bankhaus ist die deutsche Tochtergesellschaft der US-Bank Lehman Brothers Inc., die in den USA unter Gläubigerschutz gestellt wurde. Mögliche Nachschusspflichten für die IKB sind zum jetzigen Zeitpunkt nicht bekannt.

Ferner hat die Bank sich gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten freizustellen, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen.

Patronatserklärungen

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria zRt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben. Darüber hinaus besteht eine Patronatserklärung der IKB Leasing GmbH, Hamburg, zugunsten der IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg, gegenüber dem Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf, hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG, Lüneburg, eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € abgegeben.

Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten

Es sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 7,4 Mrd. € (Vorjahr: 6,6 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank und für das GC Pooling (Sicherheitenpool) mit Eurex Repo GmbH abgetreten. Zusätzlich wurden Kreditforderungen bei der Bundesbank in Höhe von 0,7 Mrd. € (Vorjahr: 1,6 Mrd. €) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 2,9 Mrd. € (Vorjahr: 3,1 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Des Weiteren wurden im Geschäftsjahr durch die KfW eine Liquiditätslinie gewährt, die in verschiedenen Tranchen und in Euro und US-Dollar bis einem Gesamtgegenwert von 3,0 Mrd. € gezogen sowie im Rahmen eines Globaldarlehens, Kreditforderungen an die KfW als Sicherheiten übertragen werden kann (3,0 Mrd. € zum Bilanzstichtag).

Die IKB hat bei verschiedenen Kreditinstituten Barsicherheitsleistungen (Cash Collaterals) in Höhe von insgesamt 5,8 Mio. € (Vorjahr: 294,7 Mio. €) im Zusammenhang mit Kreditderivaten erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate an verschiedene Institute Barsicherheiten in Höhe von 1,3 Mrd. € (Vorjahr: 0,6 Mrd. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert von 19,0 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €) bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, und bei Clearstream Banking S.A., Luxemburg, ein Wertpapier mit einem Nominalwert von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) als Sicherheit hinterlegt. Im Rahmen des Handels an der EUREX Deutschland sind für Margin-Verpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt und Berlin, Wertpapiere mit einem Nominalwert von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 20,0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 160,0 Mio. € verpfändet und Barsicherheiten über 170,0 Mio. € gestellt worden (Vorjahr insgesamt: 246,6 Mio. €).

Im Rahmen echter Wertpapierpensionsgeschäfte waren zum Stichtag Wertpapiere in Höhe von 732,0 Mio. € übertragen (Vorjahr: 2,1 Mrd. €).

Entsprechend IDW RS HFA 8 sind rechtlich abgetretene Forderungen als Sicherheitsabtretung zur Besicherung eines erhaltenen Darlehens anzusehen, wenn kein bilanzieller Abgang erreicht wird. Hierunter fallen Wertpapiere i. H. v. 75,0 Mio. € gegenüber der KfW, i. H. v. 688,5 Mio. € gegenüber Rio Debt Holdings (Ireland) Limited sowie Kundenforderungen i. H. v. 589,2 Mio. € gegenüber der Zweckgesellschaft Bacchus 2008-1, i. H. v. 407,4 Mio. € gegenüber der Zweckgesellschaft Bacchus 2008-2 und i. H. v. 214,0 Mio. € gegenüber der Zweckgesellschaft REPV-DS GmbH 2008-1.

Pensionen

Die im Rahmen von CTA's ausgegliederten Vermögenswerte von 182,3 Mio. € unterliegen ausschließlich der Zweckbindung, die den Mitarbeitern gegebenen Pensionszusagen sowie Verpflichtungen aus Deferred Compensation, Vorruhestandsverpflichtungen und diejenigen, die sich aus dem Wertkontenmodell ergeben, zu decken bzw. laufende Erträge zu generieren, um die sich daraus ergebenden Kosten zu kompensieren. Darüber hinaus dienen sie der Absicherung der vorgenannten Verpflichtungen auch im Falle der Insolvenz der Bank.

Termingeschäfte/Marktwerte von Derivaten/Zinsänderungsrisiken

Die abgeschlossenen Termingeschäfte dienen im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken und betreffen insbesondere den Kreditrefinanzierungsbestand und das Investmentportfolio. Ein Handel in derivativen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben. Die Höhe des Zinsänderungsrisikos wird durch ein vom Vorstand verabschiedetes Limitsystem begrenzt und im Rahmen des Risikomanagements ständig überwacht. Zusätzlich wird das Volumen der Termin- und Derivat-Geschäfte durch kontrahentenbezogene Limite begrenzt.

Im Kreditrefinanzierungsbestand werden die Zinsänderungsrisiken aus Kreditgewährungen und den dazugehörigen Refinanzierungsmitteln gesteuert. Derivate werden dabei zur Beseitigung bzw. Reduktion von Fristeninkongruenzen und Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt. Die im Kreditrefinanzierungsbestand eingesetzten Derivate sind überwiegend Zinsderivate. Per saldo liefern die Derivate einen negativen Marktwert von 1.124,9 Mio. €. Den negativen Marktwerten der Derivate im Kreditrefinanzierungsbestand stehen positive Marktwerte (über Nominalwert) von Krediten und festverzinslichen Wertpapieren gegenüber. Die im Vorjahr noch in der Kreditrefinanzierung aufgeführten Credit Default Swaps und Credit Linked Notes wurden im Laufe des Geschäftsjahres im Wesentlichen an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited ausgelagert, an dessen Marktwert und -risiko die IKB ökonomisch lediglich noch über ein First Loss Piece mit einem Nominalvolumen von ca. 243 Mio. US-\$ beteiligt ist. Dessen Marktwert beträgt 118 Mio. € per 31. März 2009.

Langfristige Anlagen: Das Investmentportfolio umfasst Investments in Staats- und Länderanleihen, Pfandbriefe, Bankanleihen sowie Corporate Bonds und Schuldscheindarlehen. Das Portfolio dient zum Teil der Anlage der Eigenmittel der Bank und wurde im Verlauf des Geschäftsjahres durch Zinsswaps gegen Zinsänderungen im Wesentlichen abgesichert. Aufgrund nicht abgesicherter Stillhalterpositionen, die in strukturierte Wertpapiere eingebettet sind, verbleibt jedoch ein wesentlicher Beitrag des Investmentportfolios zum gesamten Marktpreisrisiko der Bank. Die Optionspositionen wurden im Verlauf des Geschäftsjahres reduziert, und deren veränderliches Zinsrisiko wird durch Abschluss geeigneter Zinsswaps permanent gemanagt. Zudem wird das Investmentportfolio auch zur Sicherstellung der Liquidität der Bank eingesetzt. Insofern enthält es überwiegend Wertpapiere, die bei der EZB als Sicherheit im Rahmen von Tendergeschäften verwendet werden.

Marktwerte von Derivaten

Derivatives Geschäft	Nominal	Marktwert		
	31.3.2009	positiv 31.3.2009	negativ 31.3.2009	Gesamt
in Mio. €				
Zinsswaps	30 913,8	832,6	-1 953,6	-1 121,0
Swap-Options	800,0	0,8	-0,8	0,0
Forward Interest Rate Swaps	194,0	1,9	-5,8	-3,9
Caps/Floors	19,3	0,0	0,0	0,0
Bondoptions	25,2	0,7	-5,6	-4,9
Forward Bonds	10,0	0,0	-0,1	-0,1
Forward Foward Deposits	20,1	0,0	0,0	0,0
Devisenswaps	1 911,9	34,8	-5,8	29,1
Währungs-Swaps	908,6	33,4	-50,7	-17,4
Devisentermingeschäfte	6,5	0,0	0,0	0,0
Kreditderivate	2 589,2	217,0	-1 897,3	-1 680,3
davon: eingebettete Derivate*	(2 138,6)	(0,0)	(-1 120,1)	(-1 120,1)
Bid-ask-Effekte	0,0	0,0	-12,1	-12,1
Gesamt	37 398,5	1 121,3	-3 931,9	-2 810,6

* Für eingebettete Derivate wurden Rückstellungen i.H.v. 719,6 Mio. € als Risikovorsorge gebildet.

Die Bewertung der Derivate erfolgte für börsengehandelte Geschäfte mit dem Börsenkurs zum Bilanzstichtag. Für nicht börsengehandelte Derivate wurden die Marktwerte auf der Grundlage von finanzmathematischen Bewertungsmodellen sowie am Markt verfügbaren Bewertungsparametern (u.a. Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Währungskurse) bestimmt. Bei den Kreditderivaten handelt es sich überwiegend um Credit Default Swaps auf Corporate Bonds und Staatsanleihen im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren. Die Bewertungsverfahren für Portfolio-Credit Default Swaps orientieren sich an den Bewertungsverfahren für die Credit Linked Notes. Die ausgewiesenen Marktwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.

Über die vorstehend genannten Derivate hinaus hält die Bank aus der Vertragskonstruktion im Zusammenhang mit dem First Loss Piece der Rio Debt Holdings (Ireland) Limited einen sogenannten Equity-Kicker, der den Anspruch auf 80 % der Mehrerlöse aus der Verwertung des übertragenen Portfolios (mit einem Nominalvolumen von 2,7 Mrd. €) darstellt, der als eingebettetes Derivat zum Marktwert in Höhe von 48 Mio. € bilanziert ist.

Bezüge und Kredite der Organe

Eine ausführliche Beschreibung der Bezüge und des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats befindet sich im Vergütungsbericht, der Bestandteil des Lageberichtes ist.

Die Vergütung des Vorstands

Für das Geschäftsjahr 2008/09 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 7.068 Tsd. € (Vorjahr: 4.264 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.380 Tsd. € (Vorjahr: 1.967 Tsd. €) auf Festbezüge, 3.117 Tsd. € (Vorjahr: 2.044 Tsd. €) auf variable Bezüge, 280 Tsd. € auf Pensionsersatzzahlungen (Vorjahr: 56 Tsd. €) und 1.291 Tsd. € (Vorjahr: 197 Tsd. €) auf Nebenleistungen (inkl. Abfindungen i.H.v. 1.120 Tsd. €).

Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedener Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.097 Tsd. € (Vorjahr: 3.882 Tsd. €). Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2008/09 – neben den vorstehenden Abfindungen – an zwei ehemalige Vorstandsmitglieder im Rahmen von Abfindungsvereinbarungen Beträge in Höhe von 1.313 Tsd. € ausgezahlt, für die bereits in den Geschäftsjahren 2006/07 und 2007/08 eine Rückstellung i.H.v. 800 Tsd. € gebildet wurde. Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 37.282 Tsd. € (Vorjahr: 37.094 Tsd. €) zurückgestellt.

Hinsichtlich der Rückforderungen der erfolgsabhängigen Vergütungen für das Geschäftsjahr 2006/07 an den Vorstand wird auf die Ausführungen im Vergütungsbericht verwiesen.

Die Vergütung des Aufsichtsrats

Für das Geschäftsjahr 2008/09 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 498 Tsd. € (561 Tsd. €). Hierin sind 69 Tsd. € (Vorjahr: 37 Tsd. €) Reisekosten enthalten.

Bezüge des Beraterkreises

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 417 Tsd. € (Vorjahr: 361 Tsd. €) gezahlt.

Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises

An Mitglieder des Vorstands und des Beraterkreises wurden keine Kredite vergeben. An Mitglieder des Aufsichtsrats wurden Kredite in einer Gesamthöhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €) hinausgelegt.

Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

(gerechnet auf Basis von Vollzeitbeschäftigten)

	2008/09	2007/08
Männlich	710	763
Weiblich	442	467
Gesamt	1 152	1 230

Corporate Governance

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben am 11. Juli 2008 die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben. Die Bank hat die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und

b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

Aufsichtsrat

Detlef Leinberger, Neu-Anspach
(bis 6. Oktober 2008)

Vorsitzender

b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxemburg)(EIF)*
(bis Mai 2008)

Werner Oerter, Linden
Direktor der KfW Bankengruppe
(Vorsitzender bis 30. Oktober 2008 und
Mitglied bis 31. Dezember 2008)

Werner Möller, Echzell
Direktor i.R. der KfW Bankengruppe
(Mitglied vom 28. August 2008 bis 18. November 2008
und stellv. Vorsitzender vom 8. Oktober 2008
bis 18. November 2008)

b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-
Gesellschaft m.b.H.
High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG
Authentos GmbH*

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)
Persönlich haftender Gesellschafter der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA
(Mitglied und stellv. Vorsitzender bis 31. Dezember 2008)

Bruno Scherrer, London
Senior Managing Director/Head of European Investments
Lone Star Management Europe Ltd.
(Vorsitzender und Mitglied seit 30. Oktober 2008)

a) *Börse Düsseldorf AG*

a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*
MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)

b) *Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate
Finance (Schweiz) AG, Präsident
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Österreich) AG
(stellv. Vorsitzender)
4IP Management AG
Air Berlin PLC
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Schweiz) AG
Collineo Asset Management GmbH
(seit 8. Januar 2009)
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.
MB Advisory Group, LLC
Sal. Oppenheim (France) S.A.
Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.
(seit 1. Juli 2008)
Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH
Sal. Oppenheim Investments GmbH
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited*

Stellv. Vorsitzende

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt
Chairman Lone Star Germany GmbH
(Mitglied seit 16. Dezember 2008,
stellv. Vorsitzender seit 1. Januar 2009)

a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*
*MHB-Bank Aktiengesellschaft
(stellv. Vorsitzender)*

b) *W.P. Carey & Co. LLC (executive director)*

Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg
Vorstandsvorsitzender der Conergy AG
(bis 30. November 2008)

- a) *Beiersdorf AG*
(Vorsitzender bis 30. April 2008)
Conergy AG (bis 31. Juli 2008)
GEA AG
Heraeus Holding GmbH
tesa AG (bis 24. April 2008)

Jörg Asmussen, Berlin
Staatssekretär im Bundesministerium der Finanzen
(bis 27. Mai 2008)

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*
(bis 27. Mai 2008)
Postbank AG (bis 27. Mai 2008)
- b) *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*
(stellv. Vorsitzender)

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf
Staatssekretär im Ministerium für
Wirtschaft, Mittelstand und Energie
des Landes Nordrhein-Westfalen
(bis 30. November 2008)

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*
duisport AG
- b) *NRW.Invest GmbH (Vorsitzender)*
NRW.International GmbH (Vorsitzender)
Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH
Forschungszentrum Jülich GmbH
Institut für Mittelstandsforschung
NRW.BANK
NRW Japan, K.K.
ZENIT GmbH

Stefan Baustert, Bad Homburg
President and CEO der
SINGULUS TECHNOLOGIES AG
(seit 25. März 2009)

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreter

Olivier Brahin, London
Bereichsleiter europäische Immobilieninvestitionen
Lone Star Management Europe Ltd.
(seit 22. Januar 2009)

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Hermann Franzen, Düsseldorf
Persönlich haftender Gesellschafter der
Hermann Franzen KG
(bis 31. Dezember 2008)

- a) *SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*
(stellv. Vorsitzender)
SIGNAL-IDUNA Holding AG

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt
Direktor Unternehmensstrategie/
Bereichsleiter Vorstandsstab der
KfW Bankengruppe
(seit 22. Januar 2009)

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA*
(stellv. Vorsitzender)

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg
Vorsitzender des Vorstands der
Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte
Holding AG
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG
mateco AG*

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik
GmbH & Co. KG (Vorsitzender)
Grillo Zinkoxid GmbH
Zinacor S.A. (Belgien)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn
Geschäftsführender Gesellschafter der
KIRCHHOFF Automotive GmbH
(seit 25. März 2009)

a) *DEKRA AG
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

b) *DEG – Deutsche Investitions- und
Entwicklungsgesellschaft mbH
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Hamburg
Arbeitnehmervertreter

Dr. Claus Nolting, München
Vorsitzender des Vorstands der
COREALCREDIT BANK AG
(seit 22. Januar 2009)

Roland Oetker, Düsseldorf
Geschäftsführender Gesellschafter der
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH
(bis 30. November 2008)

a) *Deutsche Post AG
Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker KG (stellv. Vorsitzender)
RAG-Stiftung*

Dr. Christopher Pleister, Berlin
Mitglied des Leitungsausschusses der
Finanzmarktstabilisierungsanstalt
(vom 28. August 2008 bis 1. Februar 2009)

b) *Sennheiser electronic GmbH & Co. KG
(bis 31. Dezember 2008)*

Dr. Thomas Rabe, Berlin
Mitglied des Vorstands der
Bertelsmann AG
(seit 23. Juni 2009)

a) *Arvato AG (stellv. Vorsitzender)
Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG.
Symrise AG*

b) *Ricordi & C. S.p.A. (Vorsitzender)
Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.
Bertelsmann Inc.
Edmond Israel Foundation
RTL Group S.A.*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Körber Aktiengesellschaft (bis 27. April 2009)

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München
Geschäftsführender Gesellschafter der
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG
(bis 3. Dezember 2008)

a) *E.ON Energie AG
Rodenstock GmbH*

Rita Röbel, Leipzig
Arbeitnehmervertreterin
(bis 30. November 2008)

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Voith AG
(bis 28. August 2008)

a) Voith AG (Vorsitzender)

Carl Zeiss AG

HDI Haftpflichtverband der

Deutschen Industrie V.a.G.

Klöckner & Co. AG

Talanx AG

Vattenfall Europe AG (seit Juni 2008)

b) Freudenberg & Co. (stellv. Vorsitzender)

Würth Gruppe (Ehrenmitglied)

Jochen Schametat, Düsseldorf
Arbeitnehmersvertreter
(bis 30. November 2008)

Dr. Carola Steingräber, Berlin
Arbeitnehmersvertreterin

Dr. Alfred Tacke, Celle
Mitglied des Vorstands der
Evonik Industries AG
(bis 31. Dezember 2008)

a) Evonik New Energies GmbH

(Vorsitzender bis 31. Dezember 2008)

Deutsche Steinkohle AG

RAG Aktiengesellschaft

Dr. Andreas Tuczka, London
Bereichsleiter Europäische Finanzinstitutionen
Lone Star Management Europe Ltd.
(seit 22. Januar 2009)

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)
Gesellschafter und Präsident der
Viessmann Werke GmbH & Co. KG
(bis 25. März 2009)

a) Messe Frankfurt GmbH

Schott Glas AG

Ulrich Wernecke, Düsseldorf
Arbeitnehmersvertreter

Andreas Wittmann, München
Arbeitnehmersvertreter

Vorstand

Dr. Günther Bräunig

(Mitglied und Vorsitzender bis 31. Oktober 2008)

- b) *IKB Autoleasing GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Leasing GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (bis 31. Oktober 2008)*

Dr. Dieter Glüder

- b) *IKB International S.A. (Vorsitzender)*
- IKB Autoleasing GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*
- IKB Data GmbH (seit 9. Juni 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- IKB Leasing GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (seit 9. Juni 2009)*

Dr. Reinhard Grzesik

(bis 3. Juli 2009)

- b) *IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*
- IKB Data GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*
- IKB International S.A. (seit 30. Juni 2008 bis 3. Juli 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (bis 15. Mai 2008)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 26. November 2008 bis 9. Juni 2009)*

Dr. Andreas Leimbach

(vom 1. April 2008 bis 31. Januar 2009)

- b) *IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Leasing GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender vom 15. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- Argantis GmbH (bis 31. Januar 2009)*
- IKB International S. A. (vom 30. Juni 2008 bis 31. Januar 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (vom 21. Mai 2008 bis 25. November 2008)*

Claus Momburg

- b) *Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender)*
- IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB International S.A. (Mitglied und stellv. Vorsitzender bis 30. Juni 2008, Mitglied seit 16. März 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB Leasing GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender bis 14. Mai 2008, danach Mitglied)*
- Argantis GmbH (bis 31. August 2008)*

Hans Jörg Schüttler

(Mitglied und Vorsitzender seit 1. November 2008)

- b) *IKB Autoleasing GmbH (seit 27. November 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (seit 25. November 2008)*
- IKB Leasing GmbH (seit 25. November 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (seit 25. November 2008)*

Dr. Michael H. Wiedmann
(seit 1. März 2009)

b) *IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender seit 2. April 2009; Mitglied seit 4. März 2009)*
IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)
IKB Capital Corporation (seit 20. Mai 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)
IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)

Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern

Zum 31. März 2009 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

Dr. Reiner Dietrich
Tricor Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (bis 29. Mai 2009)
Oechsler AG

Frank Kraemer
ae Group AG

Düsseldorf, den 9. Juli 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
Der Vorstand



Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2008 bis 31. März 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt „Gesamtaussage zur Risikosituation“ des Lageberichts dargestellt sind. Dort wird ausgeführt, dass der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft davon abhängt, dass die seitens des SoFFin für die Vergabe der Garantien, von der EU-Kommission für die Genehmigung der Beihilfe und vom Einlagensicherungsfonds des privaten Bankgewerbes gemachten Auflagen eingehalten werden und die EU-Kommission auch den erweiterten SoFFin-Garantierahmen genehmigt. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsgruppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf € 33,5 Mrd. reduziert wird,
- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten an den Standorten Luxemburg und New York termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

Sofern es zur Einhaltung der Kernkapitalquote von mindestens 8 % und zur Gewährleistung der Risikotragfähigkeit in den nächsten Geschäftsjahren nicht gelingt, Risikopositionen in ausreichendem Maße abzubauen, ist die Zuführung von weiterem Eigenkapital erforderlich.

Düsseldorf, den 10. Juli 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Ralf Schmitz)	(Michael Maifarth)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 264 Abs. 2 Satz 3 HGB, § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Düsseldorf, 9. Juli 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
Der Vorstand



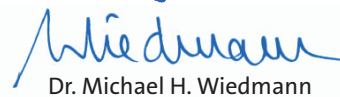
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

**Restated Consolidated Interim Report for the six months ended 30 September 2009
of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Review Report**

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

Geänderter Konzernzwischenabschluss nach International Financial Reporting Standards zum 30. September 2009

—	Konzern-Gesamtergebnisrechnung
—	Verkürzte Gesamtergebnisrechnung
—	Konzernbilanz
—	Eigenkapitalveränderungsrechnung
—	Verkürzte Kapitalflussrechnung
—	Konzernanhang (Notes)

Konzern-Gesamtergebnisrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2009 bis 30. September 2009

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Notes	1.4.2009– 30.9.2009 in Mio. €	1.4.2008– 30.9.2008* in Mio. €
Zinsüberschuss	(1)	101,9	190,2
Zinserträge		1 026,0	1 419,8
Zinsaufwendungen		924,1	1 229,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(2)	210,0	106,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		-108,1	83,5
Provisionsüberschuss	(3)	-13,0	24,3
Provisionserträge		22,4	29,2
Provisionsaufwendungen		35,4	4,9
Fair-Value-Ergebnis	(4)	-334,4	162,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	(5)	12,6	-233,7
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	(6)	-1,1	-8,1
Verwaltungsaufwendungen	(7)	145,7	180,0
Personalaufwendungen		81,4	89,7
Andere Verwaltungsaufwendungen		64,3	90,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	(8)	140,3	422,9
Sonstige betriebliche Erträge		226,1	514,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen		85,8	91,1
Operatives Ergebnis		-449,4	271,8
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(9)	2,9	29,7
Sonstige Steuern		1,9	2,1
Konzernüberschuss/-fehlbetrag		-454,2	240,0
Ergebnis Konzernfremde		0,2	-0,1
Konzernüberschuss/-fehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde		-454,0	239,9

* Zahlen angepasst

Ergebnis je Aktie

	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*
Konzernüberschuss/-fehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	-454,0	239,9
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	609,2	96,8
Ergebnis je Aktie (€)	-0,75	2,48

* Zahlen angepasst

Verkürzte Gesamtergebnisrechnung

	1.4.2009– 30.9.2009 in Mio. €	1.4.2008– 30.9.2008 in Mio. €*
Konzernüberschuss/-fehlbetrag	–454,2	240,0
Erfolgsneutrale Veränderung aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	47,7	–50,0
Erfolgswirksame Veränderungen aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	4,0	43,2
Erfolgswirksame Veränderungen aus Sicherungsbeziehungen (Cashflow-Hedges)	–	–37,4
Erfolgsneutrale Veränderung aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	1,8	–
Erfolgsneutrale Veränderungen aus der Währungsumrechnung	2,5	–20,1
Erfolgsneutrale Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten (IAS 19)	28,2	4,3
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	–25,2	14,3
Gesamtergebnis (total comprehensive income)	–395,2	194,3

* Zahlen angepasst

	1.4.2009– 30.9.2009 in Mio. €	1.4.2008– 30.9.2008 in Mio. €*
Vom Gesamtergebnis entfallen auf		
Aktionäre der IKB AG	–395,0	194,2
Anteile Fremder	–0,2	0,1

* Zahlen angepasst

Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 30. September 2009

	Notes	30.9.2009 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Aktiva				
Barreserve		25,2	4,2	308,8
Forderungen an Kreditinstitute	(10)	3 285,7	2 979,5	2 850,3
Forderungen an Kunden	(11)	26 584,9	27 927,9	28 843,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(12)	-950,0	-997,7	-861,2
Handelsaktiva	(13)	3 121,7	3 732,8	3 637,7
Finanzanlagen	(14)	8 946,8	10 236,3	12 839,7
davon zum 30. September 2009 85,5 Mio. € (31. März 2009 631,4 Mio. €; 31. März 2008: 1 957,0 Mio €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer				
At equity bilanzierte Unternehmen	(15)	7,2	7,5	14,7
Immaterielle Anlagewerte		16,0	19,1	32,1
Sachanlagen	(16)	260,8	256,1	218,8
Laufende Ertragsteueransprüche	(17)	49,5	57,7	44,8
Latente Ertragsteueransprüche	(17)	251,5	256,2	183,6
Sonstige Aktiva	(18)	255,2	228,2	2 111,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	(19)	106,8	3,1	-
Gesamt		41 961,3	44 710,9	50 224,0
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(20)	13 280,2	15 318,7	17 449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(21)	6 340,4	5 818,8	5 751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	(22)	14 053,8	14 025,9	18 184,8
Handelspassiva	(23)	4 778,0	5 480,0	5 410,9
Rückstellungen	(24)	149,6	172,3	83,7
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(25)	142,8	94,8	88,1
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(25)	129,0	139,6	149,2
Sonstige Passiva	(26)	482,5	514,1	163,4
Nachrangkapital	(27)	1 160,3	1 391,7	1 779,7
Eigenkapital		1 444,7	1 755,0	1 163,4
Gezeichnetes Kapital		1 582,7	1 497,8	247,8
Kapitalrücklage		597,8	597,8	597,8
Gewinnrücklagen		-265,0	-206,8	318,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-18,0	-20,5	7,0
Neubewertungsrücklage		1,3	-35,9	2,8
Anteile in Fremdbesitz		-0,1	0,1	0,4
Konzernbilanzgewinn/-verlust		-454,0	-77,5	-10,7
Gesamt		41 961,3	44 710,9	50 244,0

Eigenkapitalveränderungsrechnung

in Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen		Rücklage aus der Währungsumrechnung	Neubewertungsrücklage			Konzernbilanzgewinn/-verlust	Gesamt	Anteile in Fremdbesitz	Gesamtes Eigenkapital
			Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste (IAS 19)	Sonstige		Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG 60B)				
Eigenkapital 1.4.2008	247,8	597,8	-8,9	327,2	7,0	-22,8	-	25,6	-10,7	1 163,0	0,4	1 163,4
Kapitalerhöhung										-		-
Änderungen: Konsolidierungskreis/ Sonstige				0,4						0,4		0,4
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2007 bis 31.3.2008				-10,7					10,7	-		
Gesamtergebnis			3,0		-20,1	-3,0		-25,6	250,2	204,5	0,1	204,6
Eigenkapital 30.9.2008 vor Änderungen	247,8	597,8	-5,9	316,9	-13,1	-25,8	-	-	250,2	1 367,9	0,5	1 368,4
Änderungen gemäß IAS 8									-10,3	-10,3		-10,3
Eigenkapital 30.9.2008 nach Änderungen	247,8	597,8	-5,9	316,9	-13,1	-25,8	-	-	239,9	1 357,6	0,5	1 358,1
Kapitalerhöhung	1 250,0									1 250,0		1 250,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/ Sonstige				5,9						5,9		5,9
Entnahme aus der Gewinnrücklage				-502,5					502,5	0,0		0,0
Gesamtergebnis			-21,2		-7,4	-1,8	-8,3		-819,9	-858,6	-0,4	-859,0
Eigenkapital 31.3.2009	1 497,8	597,8	-27,1	-179,7	-20,5	-27,6	-8,3	-	-77,5	1 754,9	0,1	1 755,0
Kapitalerhöhung	84,9									84,9		84,9
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2008 bis 31.3.2009				-77,5					77,5	-		-
Gesamtergebnis			19,3		2,5	36,0	1,2		-454,0	-395,0	-0,2	-395,2
Eigenkapital 30.9.2009	1 582,7	597,8	-7,8	-257,2	-18,0	8,4	-7,1	-	-454,0	1 444,8	-0,1	1 444,7

Verkürzte Kapitalflussrechnung vom 1. April 2009 bis 30. September 2009

	2009 in Mio. €	2008 in Mio. €
Zahlungsmittelbestand zum 1.4.	4,2	308,8
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-1 408,5	-2 327,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit	1 525,1	2 122,6
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-95,6	-6,3
Zahlungsmittelbestand zum 30.9.	25,2	97,9

Konzernanhang (Notes)

Inhaltsverzeichnis

Änderung des Konzernzwischenabschlusses	62
Grundlagen der Konzernrechnungslegung	65
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	70
(a) Allgemeines	70
(b) Konsolidierungskreis	70
Sondersachverhalte	70
Änderungen gemäß IAS 8	74
(a) Anpassungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	74
(b) Schätzungsänderungen	74
(c) Fehlerkorrektur	75
(d) Übersicht der IAS 8-Änderungen	76
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	77
(1) Zinsüberschuss	77
(2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	77
(3) Provisionsüberschuss	78
(4) Fair-Value-Ergebnis	79
(5) Ergebnis aus Finanzanlagen	79
(6) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	80
(7) Verwaltungsaufwendungen	80
(8) Sonstiges betriebliches Ergebnis	81
(9) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	81

Erläuterungen zur Aktivseite	82
(10) Forderungen an Kreditinstitute	82
(11) Forderungen an Kunden	82
(12) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	83
(13) Handelsaktiva	84
(14) Finanzanlagen	84
(15) At equity bilanzierte Unternehmen	84
(16) Sachanlagen	85
(17) Ertragsteueransprüche	85
(18) Sonstige Aktiva	85
(19) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	86
Erläuterungen zur Passivseite	87
(20) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	87
(21) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	87
(22) Verbriefte Verbindlichkeiten	87
(23) Handelspassiva	88
(24) Rückstellungen	88
(25) Ertragsteuerverpflichtungen	88
(26) Sonstige Passiva	88
(27) Nachrangkapital	89
Erläuterungen zur Segmentberichterstattung	91
(28) Segmentberichterstattung	91
Erläuterungen zu Finanzinstrumenten	95
(29) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	95
(30) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	97
(31) Derivative Geschäfte	97
Sonstige Erläuterungen	98
(32) Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	98
(33) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	99
(34) Sonstige finanzielle Verpflichtungen	99
(35) Angaben zu Sicherheiten	100
(36) Wertpapierpensionsgeschäfte	100
(37) Restlaufzeitgliederung	101
(38) Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer	102
(39) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen	102
(40) Angaben über Ereignisse nach dem 30. September 2009	103
(41) Organe	104
(42) Konsolidierungskreis zum 30. September 2009	105

Konzernanhang (Notes)

Änderung des Konzernzwischenabschlusses

Die Notwendigkeit zur Änderung resultiert aus der Umrechnung einer Forderung an Kreditinstitute in Fremdwährung bei der konsolidierten Gesellschaft Havenrock Ltd., St. Helier, Jersey, mit einem nicht auf den Stichtag aktualisierten Wechselkurs.

Durch die Änderung reduzieren sich im Konzernzwischenabschluss das Fair-Value-Ergebnis sowie der Buchwert der Forderungen an Kreditinstitute um jeweils 55,9 Mio. €. Dadurch erhöht sich der Konzernfehlbetrag von –398,3 Mio. € auf –454,2 Mio. €; das Konzern-Gesamtergebnis verändert sich von –339,3 Mio. € auf –395,2 Mio. €. Das Eigenkapital vermindert sich durch die Anpassung von 1.500,6 Mio. € auf 1.444,7 Mio. €. Die Auswirkungen der Änderungen auf die Positionen der Konzernbilanz und der Konzern-Gesamtergebnisrechnung sind im Detail den nachfolgenden Übersichten zu entnehmen.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	1.4.2009– 30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen	1.4.2009– 30.9.2009 nach Änderungen
Zinsüberschuss	101,9	–	101,9
Zinserträge	1 026,0	–	1 026,0
Zinsaufwendungen	924,1	–	924,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	210,0	–	210,0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	–108,1	–	–108,1
Provisionsüberschuss	–13,0	–	–13,0
Provisionserträge	22,4	–	22,4
Provisionsaufwendungen	35,4	–	35,4
Fair-Value-Ergebnis	–278,5	–55,9	–334,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	12,6	–	12,6
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	–1,1	–	–1,1
Verwaltungsaufwendungen	145,7	–	145,7
Personalaufwendungen	81,4	–	81,4
Andere Verwaltungsaufwendungen	64,3	–	64,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	140,3	–	140,3
Sonstige betriebliche Erträge	226,1	–	226,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	85,8	–	85,8
Operatives Ergebnis	–393,5	–55,9	–449,4
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2,9	–	2,9
Sonstige Steuern	1,9	–	1,9
Konzernfehlbetrag	–398,3	–55,9	–454,2
Ergebnis Konzernfremde	0,2	–	0,2
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde	–398,1	–55,9	–454,0

Verkürzte Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	1.4.2009– 30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen	1.4.2009– 30.9.2009 nach Änderungen
Konzernfehlbetrag	-398,3	-55,9	-454,2
Erfolgsneutrale Veränderung aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	47,7	–	47,7
Erfolgswirksame Veränderungen aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	4,0	–	4,0
Erfolgswirksame Veränderungen aus Sicherungsbeziehungen (Cashflow-Hedges)	–	–	–
Erfolgsneutrale Veränderung aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	1,8	–	1,8
Erfolgsneutrale Veränderungen aus der Währungsumrechnung	2,5	–	2,5
Erfolgsneutrale Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten (IAS 19)	28,2	–	28,2
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	-25,2	–	-25,2
Gesamtergebnis (total comprehensive income)	-339,3	-55,9	-395,2

Konzern-Bilanz

in Mio. €	30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen	30.9.2009 nach Änderungen
Aktiva			
Barreserve	25,2	–	25,2
Forderungen an Kreditinstitute	3 341,6	–55,9	3 285,7
Forderungen an Kunden	26 584,9	–	26 584,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–950,0	–	–950,0
Handelsaktiva	3 121,7	–	3 121,7
Finanzanlagen	8 946,8	–	8 946,8
davon zum 30. September 2009 85,5 Mio. € (31. März 2009: 631,4 Mio. €; 31. März 2008: 1.957,0 Mio. €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer			
At equity bilanzierte Unternehmen	7,2	–	7,2
Immaterielle Anlagewerte	16,0	–	16,0
Sachanlagen	260,8	–	260,8
Laufende Ertragsteueransprüche	49,5	–	49,5
Latente Ertragsteueransprüche	251,5	–	251,5
Sonstige Aktiva	255,2	–	255,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	106,8	–	106,8
Gesamt	42 017,2	–55,9	41 961,3
Passiva			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13 280,2	–	13 280,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6 340,4	–	6 340,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	14 053,8	–	14 053,8
Handelspassiva	4 778,0	–	4 778,0
Rückstellungen	149,6	–	149,6
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	142,8	–	142,8
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	129,0	–	129,0
Sonstige Passiva	482,5	–	482,5
Nachrangkapital	1 160,3	–	1 160,3
Eigenkapital	1 500,6	–55,9	1 444,7
Gezeichnetes Kapital	1 582,7	–	1 582,7
Kapitalrücklage	597,8	–	597,8
Gewinnrücklagen	–265,0	–	–265,0
Rücklage aus der Währungsumrechnung	–18,0	–	–18,0
Neubewertungsrücklage	1,3	–	1,3
Anteile in Fremdbesitz	–0,1	–	–0,1
Konzernbilanzgewinn/-verlust	–398,1	–55,9	–454,0
Gesamt	42 017,2	–55,9	41 961,3

Die Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie die von diesem Sachverhalt betroffenen Übersichten innerhalb der Notes sind entsprechend angepasst.

Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. September 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, soweit diese bis zum Abschlussstichtag, basierend auf der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 und den dazugehörigen Folgeverordnungen, nach EU-Recht anzuwenden sind. Darunter fallen zugleich deren Auslegungen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Der Konzernzwischenabschluss wurde als verkürzter Abschluss nach den Vorgaben für die Zwischenberichterstattung des IAS 34 erstellt. Darüber hinaus wurden die nationalen Vorschriften des § 315a Abs. 1 HGB angewandt, sofern sie zum Abschlussstichtag anzuwenden sind.

Die IKB erstellt gemäß § 37w WpHG i. V. m. § 37y Nr. 2 WpHG einen Halbjahresfinanzbericht, der neben dem hier dargestellten verkürzten Konzernzwischenabschluss auch einen Konzernzwischenlagebericht sowie eine den Vorgaben des § 297 Abs. 2 Satz 3 HGB und § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB entsprechende Versicherung der gesetzlichen Vertreter umfasst.

Alle Beträge sind, sofern nicht anders vermerkt, in Mio. € dargestellt. Die Beträge sind in der Regel auf Mio. €, die Prozentzahlen mit einer Nachkommastelle kaufmännisch gerundet. Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen und Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben. Für den Vorjahresperiodenvergleichswert bei Gewinn- und Verlustrechnung-bezogenen Angaben wird die Bezeichnung „Vorjahr“ verwendet.

Erstmals angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss basiert auf Standards und Interpretationen, die innerhalb der Europäischen Union für das Geschäftsjahr verpflichtend anzuwenden sind.

Im November 2006 veröffentlichte das International Accounting Standards Board (IASB) den neuen Standard IFRS 8 „Geschäftssegmente“. Dieser wurde im November 2007 in EU-Recht übernommen und findet Anwendung für Geschäftsjahre, die ab dem 1. Januar 2009 beginnen. Der Standard ersetzt den IAS 14 „Segmentberichterstattung“. Wesentliche Änderungen gegenüber den bisherigen Vorschriften des IAS 14 ergeben sich bei der Abgrenzung der operativen Segmente und deren Bewertungsnormen mit der Einführung des „Management Approach“ im Gegensatz zum bisherigen „Risk and Reward Approach“. Die Darstellung der Segmentinformationen erfolgt nun nach den gleichen internen Bewertungsmaßstäben, nach denen die regelmäßigen internen Managementinformationen erstellt werden. Aus den Neuregelungen ergeben sich für die IKB keine wesentlichen Auswirkungen.

Der überarbeitete IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ wurde im September 2007 veröffentlicht und ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die Änderungen betreffen sowohl terminologische Änderungen als auch erweiterte Vergleichsangaben. Daraus resultieren im Jahr der Umstellung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder bei Korrektur von Fehlern Angabepflichten zu drei Bilanzstichtagen. Zum einen führt der neue Standard zu einer inhaltlichen Neugestaltung der Gewinn- und Verlustrechnung. Diese neue Erfolgsrechnung kann wahlweise in einer Tabelle der Gesamtergebnisrechnung (single statement approach) oder durch zwei Rechnungen (two statement approach), der Gewinn- und Verlustrechnung in ihrer bisherigen Form und einer Ergänzungsrechnung mit dem Sonstigen Ergebnis, dargestellt werden. Zum anderen zieht die überarbeitete Version des IAS 1 eine veränderte Darstellungsform des Eigenkapitals nach sich. Für jede einzelne Komponente des Sonstigen Ergebnisses ist ferner die Angabe der

korrespondierenden Ertragsteuer notwendig. Ergänzend hat das Unternehmen sämtliche erfolgswirksamen Umbuchungen (reclassification adjustments) anzugeben, die in früheren Geschäftsjahren innerhalb des Sonstigen Ergebnisses erfasst wurden. Die Anwendung des IAS 1 wirkt sich insoweit auf die Darstellung der verschiedenen Berichtselemente (Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und die Notes) aus.

Am 29. März 2007 veröffentlichte das IASB eine überarbeitete Fassung von IAS 23 „Fremdkapitalkosten“, die für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden ist. Bislang bestand nach IAS 23 das Wahlrecht, Fremdkapitalkosten, die dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes direkt zugeordnet werden können, entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung aufwandswirksam zu erfassen oder zu aktivieren. Mit der Verabschiedung des geänderten IAS 23 sind Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert zugeordnet werden können, zwingend zu aktivieren. Die Anwendung hat für die IKB keine Auswirkungen.

Im Februar 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen des Standards IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“, die für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2009 in Kraft treten. Dabei wurde die Grundstruktur der IFRS-Kapitalabgrenzung nicht verändert. Durch die Novellierung des IAS 32 wurden indes zwei Ausnahmen von dieser Kapitalabgrenzung getroffen. Diese bewirken, dass bestimmte Verpflichtungen zukünftig nicht mehr als Fremdkapital, sondern als Eigenkapital im IFRS-Abschluss auszuweisen sind. Davon betroffen sind zum einen kündbare Finanzinstrumente als auch Finanzinstrumente, aus denen im Liquidationsfall der Gesellschaft eine Zahlungsverpflichtung resultiert, wenn diese gleichzeitig die nachrangigste Kapitalklasse darstellen. Für den Konzernzwischenabschluss ergeben sich durch die Änderungen keine Auswirkungen auf die IKB.

Im Rahmen des fortlaufenden Projekts zur jährlichen Verbesserung der IFRS hat das IASB im Mai 2008 erstmals einen Änderungsstandard veröffentlicht. Im Zusammenhang mit dem jährlichen „Improvements-to-IFRS“-Projekt wurde eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards durchgeführt, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Die meisten dieser Änderungen werden für Geschäftsjahre wirksam, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Im Januar 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen hinsichtlich des IFRS 2 „Aktienbasierte Vergütung: Ausübungsbedingungen und Annullierungen“. Die Übernahme in europäisches Recht erfolgte im Dezember desselben Jahres. Die Änderungen des IFRS 2 sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden. Aus Gründen von mangelnder Relevanz war die Anwendung des IFRS 2 nicht erforderlich.

Im November 2006 wurde IFRIC 12 „Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen“ durch das IASB veröffentlicht und im März 2009 in europäisches Recht übernommen. Die Interpretation ist laut europäischem Recht für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 29. März 2009 beginnen, anzuwenden. Für die IKB ist aus Gründen von mangelnder Relevanz eine Anwendung nicht erforderlich.

Im Juni 2007 wurden IFRIC 13 „Kundenbindungsprogramme“ durch das IASB veröffentlicht. Im Dezember des darauf folgenden Jahres wurde die Interpretation in europäisches Recht übernommen, nach dessen Vorschriften die Erstanwendung für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 31. Dezember 2008, beginnen, erfolgen soll. Aus Gründen von mangelnder Relevanz wurde von der Anwendung des IFRIC 13 abgesehen. Für die IKB ist aus Gründen von mangelnder Relevanz eine Anwendung nicht erforderlich.

Im Juli 2007 veröffentlichte das IASB IFRIC 14, IAS 19 „Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung“. Die Europäische Union übernahm die entsprechenden Vorschriften im Dezember 2008, wobei IFRIC 14, IAS 19 laut europäischem Recht für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 31. Dezember 2008 beginnen, anzuwenden ist. Aus Gründen mangelnder Relevanz war eine Anwendung des IFRIC 14, IAS 19 nicht erforderlich.

Zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Im Folgenden werden Standards und Interpretationen beschrieben, die vor dem 30. September 2009 vom IASB veröffentlicht und von der Europäischen Union übernommen wurden.

Die IKB sieht im vorliegenden Konzernzwischenabschluss von einer vorzeitigen und freiwilligen Anwendung der folgenden Standards und Interpretationen ab.

Im Januar 2008 veröffentlichte das IASB eine überarbeitete Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ und eine geänderte Fassung des IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“. Beide Änderungen sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Während in IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält IAS 27 geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitenanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen. Veränderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen durch den Erwerb von Minderheitenanteilen oder die Veräußerung der Anteile an Minderheiten ohne Verlust der Beherrschung sind danach als Eigenkapitaltransaktionen zu bilanzieren. Dabei ist jede Differenz zwischen dem Kaufpreis oder Veräußerungserlös und dem anteiligen Buchwert erfolgsneutral mit der Gewinnrücklage zu verrechnen. Anteilsverkäufe mit Kontrollverlust sind hingegen ergebniswirksam zu erfassen. Im Berichtszeitraum fanden keine Unternehmenserwerbe nach IFRS 3 statt.

Im Juli 2008 hat das IASB eine Änderung zu IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ hinsichtlich qualifizierender gesicherter Grundgeschäfte veröffentlicht. Eine erstmalige Anwendung ist für Geschäftsjahre vorzunehmen, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Die Änderung betrifft die Absicherung von Inflationsrisiken durch Grundgeschäfte in bestimmten Fällen sowie die Designation von Optionen mit ihrem inneren Wert bzw. Zeitwert. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Im Juli 2008 wurde IFRIC 15 „Verträge über die Errichtung von Immobilien“ durch das IASB veröffentlicht und im Juli 2009 durch das Europäische Parlament übernommen. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 31. Dezember 2008 beginnen. Die grundsätzliche Fragestellung des IFRIC 15 ist, ob ein Vertrag so ausgestaltet ist, dass er unter den Anwendungsbereich des IAS 11 „Fertigungsaufträge“ fällt, oder die Merkmale überwiegen, die eine Anwendung von IAS 18 „Erträge“ zur Folge haben. Damit verbunden ist die Klärung, ob ein Ertrag erst mit Fertigstellung der Immobilie vereinnahmt werden darf (IAS 18) oder ob der Ertrag entsprechend des Baufortschritts ausgewiesen wird (IAS 11). Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Ebenfalls im Juli 2008 wurde IFRIC 16 „Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb“ durch das IASB veröffentlicht und im Juni 2009 in europäisches Recht übernommen. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 30. Juni 2009 beginnen. Aus IFRIC 16 ergeben sich präzisere Bestimmungen zur Qualifikation der abgesicherten Nettoinvestition in einem ausländischen Geschäftsbetrieb. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Im Mai 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 1 und IAS 27 „Anschaffungskosten einer Beteiligung an einem Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen“. Die Übernahme durch die Europäische Union erfolgte im Januar 2009. Die Änderungen sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden, jedoch von keiner Relevanz für die IKB.

Die folgenden Standards und Interpretationen wurden durch das IASB verabschiedet, aber zum 30. September 2009 noch nicht in EU-Recht übernommen:

Im November 2008 wurde IFRIC 17 „Unbare Ausschüttungen an Eigentümer“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Aus der Interpretation ergeben sich Leitlinien, zu welchem Zeitpunkt eine Dividendenverpflichtung anzusetzen und wie diese zu bewerten ist. Darüber hinaus wird durch IFRIC 17 geregelt, auf welche Weise mit Differenzen umzugehen ist, die sich aus dem Buchwert der ausgeschütteten Vermögenswerte gegenüber der Verpflichtung ergeben.

Im Januar 2009 veröffentlichte das IASB IFRIC 18 „Übertragung von Vermögenswerten von Kunden“. Die Interpretation ist prospektiv für Übertragungen von Vermögenswerten, die am oder nach dem 1. Juli 2009 erfolgen, anzuwenden.

Im März 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 7 „Anhangangaben“. Die Änderungen betreffen Angaben zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) sowie zum Liquiditätsrisiko. Die Angaben zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts werden dahingehend spezifiziert, dass eine Aufgliederung für jede Klasse von Finanzinstrumenten anhand einer dreistufigen Fair-Value-Hierarchie eingeführt wird und der Umfang der Angabepflichten erweitert wird. Des Weiteren werden die Angaben zum Liquiditätsrisiko klargestellt und um weitere Angaben ergänzt. Zum einen wird die Fälligkeitsanalyse zukünftig verstärkt danach ausgerichtet, wie ein Unternehmen sein Liquiditätsrisiko steuert. Zum anderen werden umfangreichere qualitative Angaben zur Steuerung des Liquiditätsrisikos gefordert. In diesem Zusammenhang sind Fälligkeiten und die Höhe der dargestellten Cashflows zu erläutern. Die Änderungen sind anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

Ebenfalls im März 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“ und IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“, wobei die Änderungen für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 30. Juni 2009 enden, anzuwenden sind. Dabei wird klargestellt, dass bei einer Umkategorisierung bestimmter Finanzinstrumente aus der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (at fair value through profit or loss) die eingebetteten Derivate auf Vorliegen von Trennungspflichten beurteilt und gegebenenfalls separat im Abschluss erfasst werden müssen. Ist jedoch eine Schätzung des beizulegenden Zeitwerts des trennungspflichtigen Derivats nicht möglich, muss das gesamte hybride Finanzinstrument in der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ verbleiben.

Im Rahmen des fortlaufenden Projekts zur jährlichen Verbesserung der IFRS hat das IASB im April 2009 erneut einen Änderungsstandard veröffentlicht. Auch mit dem neuen Änderungsstandard wurden eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards durchgeführt, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Die Änderungen werden für Geschäftsjahre wirksam, die am oder nach dem 1. Juli 2009 bzw. dem 1. Januar 2010 beginnen.

Im Juni 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung“. Mit den Änderungen wird verdeutlicht, wie anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich in separaten Einzelabschlüssen von Tochtergesellschaften darzustellen sind, wenn die Vergütungen durch das Mutterunternehmen oder ein anderes Gruppenunternehmen beglichen werden. Die Änderungen sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2010 beginnen.

Weiterhin hat das IASB im Juli 2009 den IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ ergänzt und im November 2008 überarbeitet. Die Änderungen, die im Juli veröffentlicht wurden, sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2010 beginnen. Die Überarbeitung des Standards im November 2008 tritt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen, in Kraft.

Im Oktober 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen bezüglich IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“. Die Änderungen regeln die Bilanzierung beim Emittenten von Bezugsrechten, Optionen und Optionsscheinen auf den Erwerb einer festen Anzahl von Eigenkapitalinstrumenten, die in einer anderen Währung als der funktionalen Währung des Emittenten denominiert sind. Die Änderungen sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Februar 2010 beginnen.

Im November 2009 wurde die überarbeitete Fassung des IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ vom IASB veröffentlicht. Die Vorschriften sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen, anzuwenden.

Ebenfalls im November 2009 wurde IFRS 9 „Finanzinstrumente“ vom IASB veröffentlicht. Durch die neuen Vorschriften sollen die Verständlichkeit der Abschlüsse im Hinblick auf die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten erhöht werden. IFRS 9 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem Januar 2013 beginnen, anzuwenden.

Die oben genannten Standards können im Rahmen des Komitologieverfahrens ganz oder teilweise durch die EU endorsiert werden, sodass eine Abschätzung der bilanziellen Auswirkungen auf die IKB derzeit nicht vorgenommen werden kann.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

(a) Allgemeines

Für den Konzernzwischenabschluss werden bis auf die im Nachfolgenden beschriebenen Anpassungen die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Berechnungsmethoden wie für den Konzernabschluss zum 31. März 2009 angewendet.

Die Ertragsteuern werden nach IAS 34.30 ermittelt.

(b) Konsolidierungskreis

In den Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. September 2009 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 27 (31. März 2009: 27; 30. September 2008: 28) inländische und 17 (31. März 2009: 17; 30. September 2008: 16) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB AG die Mehrheit der Stimmrechte.

In den Konzernzwischenabschluss wurden gemäß SIC-12 keine (31. März 2009: eine; 30. September 2008: eine) inländische und sechs (31. März 2009: sechs; 30. September 2008: drei) ausländische Zweckgesellschaften einbezogen.

Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note (42) aufgeführt.

Zum 30. September 2009 sind folgende Gesellschaften nicht mehr in den Konzernzwischenabschluss einbezogen worden:

Im Juni 2009 wurde eine Note der Emissionsgesellschaft ELAN Ltd., Jersey, veräußert. Dies führt zu einer Reduzierung der von der IKB zu konsolidierenden Zellen der Gesellschaft ELAN Ltd. Die Entkonsolidierung dieser Zelle führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Im September 2009 wurde die Transaktion mit der Zweckgesellschaft REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a. M., (REPV-DS) beendet. Nach der Rückabwicklung der Transaktion verfügt die Gesellschaft über keine wesentlichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Chancen und Risiken bestehen für die IKB ebenfalls nicht mehr, sodass die Gesellschaft entkonsolidiert wurde. Die Entkonsolidierung führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Weitere Details können dem Konzernabschluss vom 31. März 2009 entnommen werden.

Sondersachverhalte

Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)

Der Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) hat gegenüber der IKB den Garantierahmen für neu zu begebende Schuldverschreibungen um 7 Mrd. € erweitert. Nach vertraglicher Umsetzung dieser Entscheidung und der Genehmigung der EU-Kommission verfügt die IKB insgesamt über einen Garantierahmen von 12 Mrd. €, von dem bisher 7 Mrd. € für die Emission von garantierten Schuldverschreibungen genutzt wurden.

Das mit den Anleihen verbundene Festzinsrisiko wurde durch Abschluss von Zinsswaps eliminiert, wobei die Anleihen der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugerechnet werden. Entsprechend erfolgt eine (erfolgswirksame) Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert. Für diese Emissionen liegen beobachtbare Marktpreise vor.

Die Garantie des SoFFin stellt eine Finanzgarantie i. S. v. IAS 39.9 dar, die nicht gesondert nach IAS 39 zu bilanzieren ist, sondern den beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (at fair value through profit or loss) kategorisierten Anleihe beeinflusst.

Emission einer Pflichtwandelanleihe

Aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 hat der Vorstand der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) beschlossen, eine nachrangige Schuldverschreibung über 123,7 Mio. € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € zu begeben.

Nach Eintritt der am 1. Juli 2009 erfüllten Wandlungsbedingungen bestand die Wandlungspflicht spätestens am 12. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der IKB nicht eingehalten werden. Die in der Pflichtwandelanleihe enthaltenen trennungspflichtigen derivativen Bestandteile wurden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert und das Basisschuldinstrument wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Aufgrund des Zinsaufschubrechts der IKB für den Zinsbetrag A erfolgte eine Anpassung des Buchwerts gemäß IAS 39 AG8.

Am 2. Juli 2009 hat die LSF6 Rio S.à.r.l. in Höhe von 123,5 Mio. € von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht und die Schuldverschreibungen in Stammaktien gewandelt, die im Eigenkapital ausgewiesen werden. Durch die Wandlung werden unter anderem das abspaltungspflichtige Derivat sowie das Basisschuldinstrument ausgebucht. Der im Zeitpunkt der Wandlung gezahlte vorzeitige Endzinsbetrag führte zu einer Anpassung des Wandlungsverhältnisses. Der verbleibende Restbetrag in Höhe von 84,9 Mio. € wurde im gezeichneten Kapital erfasst.

Die restlichen noch nicht gewandelten Schuldverschreibungen werden im Nachrangkapital ausgewiesen und sind der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet.

Namenschuldverschreibungen

Am 24. November und 16. Dezember 2008 hat die IKB nachrangige Namensschuldverschreibungen begeben, die mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Die Rückzahlung erfolgt entweder bei Endfälligkeit in 2018 oder vorzeitig nach Kündigung seitens der Emittentin ab 2013 und an jedem nachfolgenden Zinszahlungstag.

Durch eine Verzichts- und Besserungsvereinbarung zwischen der LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., (Delaware), Dallas, und der IKB AG vom 5. Juni 2009 hat die LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. als Inhaberin von Nachrangschuldverschreibungen der IKB AG im Gesamtnennbetrag von 101,5 Mio. € auf ihren Rückzahlungsanspruch und künftige Zinszahlungsansprüche gegen die IKB AG aus diesen Schuldverschreibungen auflösend bedingt durch den Eintritt des Besserungsfalles verzichtet.

Wegen der unverändert vereinbarten Zins- und Rückzahlungsbedingungen im Besserungsfall wird die bisherige Verbindlichkeit nicht ausgebucht. Die Folgebewertung wird weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen. Wegen der Änderung der Einschätzung der zukünftigen Cashflows wird eine Anpassung des Buchwerts nach IAS 39 AG8 durchgeführt und der Anpassungsbetrag im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

Restrukturierungsmaßnahmen

Zur Umsetzung der Auflagen der Europäischen Union wurden im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres folgende Restrukturierungsmaßnahmen vorgenommen:

a) Verkauf Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta)

Die IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, (IKB Beteiligungen) und die KfW IPEX-Beteiligungsholding GmbH, Frankfurt, haben am 28. August 2009 einen Vertrag geschlossen, ihre Geschäftsanteile an der Movesta an die Immobilienholding LHA Anlagenverwaltungsgesellschaft mbH, München, zu veräußern, die bereits im Immobilienleasingbereich engagiert ist. Die endgültige Übertragung der Anteile erfolgt mit dem Eintritt von zwischen den Vertragsparteien vereinbarten Vollzugsbedingungen und der Zahlung des Kaufpreises. Es existieren folgende Vollzugsvoraussetzungen:

- kartellrechtliche Zustimmung
- bankenaufsichtsrechtliche Zustimmung
- Zustimmung des Bundesministeriums der Finanzen, die bereits zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses erteilt wurde
- Zustimmung des Verwaltungsrates der KfW, die ebenfalls bereits mit Vertragsabschluss erteilt wurde, und
- Zurückerwerb der IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, (IMG) und der Erwerb bestimmter Sondergesellschaften.

Mit dem Kaufvertrag werden die Rechte auf Cashflows und die Chancen und Risiken aus dem Investment unter dem Eintritt von aufschiebenden Bedingungen auf den Erwerber übertragen. Die Anteile werden unverändert gesondert in der Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen.

Da die vereinbarten Vollzugsbedingungen zum 30. September 2009 noch nicht erfüllt sind, hat der Verkauf der Anteile der Movesta zum Halbjahresabschluss keine Auswirkung auf die Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung.

Die IKB Beteiligungen hat sich im Rahmen des Verkaufs der Movesta verpflichtet, den 25%igen Anteil an der IMG zurückzuerwerben. Die Movesta hat, aufschiebend bedingt, den 25%igen Anteil an der IMG und Anteile an bestimmten Sondergesellschaften auf die IKB Beteiligungen zu übertragen. Die Erfüllung der aufschiebenden Bedingung erfolgt nach dem 30. September 2009, sodass die Rückübertragung für den Halbjahresabschluss keine Auswirkung auf die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung hat.

b) Schließung der IKB Capital Corporation, New York

Gemäß IFRS 5.7 und 5.8 ist ein Vermögenswert als „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ zu klassifizieren, wenn dieser im gegenwärtigen Zustand veräußerbar ist und ein Programm zur Käufersuche etabliert wurde und die Veräußerung innerhalb der nächsten 12 Monate in hohem Maße wahrscheinlich ist. Ein großer Teil der Vermögenswerte wurde bisher schon veräußert. Die Schließung der Gesellschaft und der Verkauf der Vermögenswerte werden bis zum 31. März 2010 angestrebt. Der Ausweis der Vermögenswerte erfolgt in der Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“.

Änderungen gemäß IAS 8

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2008 verschiedene Änderungen. Um eine Vergleichbarkeit zwischen den Abschlüssen zu gewährleisten, wurden im Vergleich zum letztjährigen Konzernzwischenabschluss, der am 23. Dezember 2008 aufgestellt wurde, die nachfolgend beschriebenen Anpassungen vorgenommen:

(a) Anpassungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Erträge und Aufwendungen aus dem Operating-Leasing-Geschäft werden aus dem Zinsüberschuss in das Sonstige betriebliche Ergebnis umgegliedert. Hieraus ergeben sich zum 30. September 2008 eine Minderung der Zinserträge um 62,0 Mio. € und eine Minderung der Zinsaufwendungen um 57,2 Mio. € sowie eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Erträge um 62,0 Mio. € und eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen um 57,2 Mio. €.

Planerträge aus den Contractual Trust Arrangements (CTA) werden nicht mehr im Personalaufwand, sondern innerhalb der Zinserträge ausgewiesen. Hieraus resultieren zum 30. September 2008 eine Erhöhung der Zinserträge und eine Erhöhung der Personalaufwendungen um jeweils 4,8 Mio. €.

(b) Schätzungsänderungen

Bei der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wurden im Berichtsjahr die Parameter zur Schätzung der Ausfallwahrscheinlichkeit durch die Einführung einer neuen Ratingskala und die Schätzung der Verlusthöhe bei Ausfall für Akquisitionsfinanzierungen neu gefasst. Zudem wurden die auf Basis historischer Werte abgeleiteten Ausfallwahrscheinlichkeiten zur Anpassung an die Konjunkturerwartung durch die Verwendung von makroökonomischen Parametern in dem Modell von 40 % auf 60 % weiter erhöht.

Zum 31. März 2009 hätten die aktuellen Parameter folgende Auswirkungen auf die Höhe der Portfoliowertberichtigung gehabt:

Neue Ratingskala:	-12,0 Mio. €
Verlusthöhe Akquisitionsfinanzierungen:	5,8 Mio. €
Erhöhter Konjunkturaufschlag:	13,9 Mio. €
Ingesamt:	7,7 Mio. €

In zeitlichem Zusammenhang zum 30. September 2009 waren keine ausreichenden Umsätze in erstrangigen verbrieften Verbindlichkeiten der IKB mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Jahren feststellbar. Zum Abschlussstichtag erfolgte die Bewertung für diese Schuldtitel daher durch Diskontierung mit geschätzten Credit Spreads. Die Credit Spreads wurden aus Marktpreisangaben für Schuldtitel der IKB zum Stichtag im entsprechenden Laufzeitbereich abgeleitet, deren Liquidität aufgrund der geringen Handelsumsätze sowie der großen Bid/Ask Spreads als gering einzuschätzen ist. Bei einem um 100 bp niedrigeren (höheren) Credit Spread ergäbe sich ein um 11,1 Mio. € höherer (10,7 Mio. € niedrigerer) Marktwert für die betroffenen Verbindlichkeiten.

Die Schätzungsänderungen wurden gemäß IAS 8 prospektiv berücksichtigt.

(c) Fehlerkorrektur

Aufgrund von bislang nicht erfassten Bewertungsparametern mussten einzelne Finanzanlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, neu bewertet werden. Der Wertansatz der Finanzanlagen und das Fair-Value-Ergebnis zum 30. September 2008 vermindern sich aufgrund der Neubewertung jeweils um 15,1 Mio. €. Daraus resultieren eine Aufwandsreduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 4,8 Mio. € sowie eine Erhöhung der Latenten Ertragsteueransprüche um 4,8 Mio. €.

Aufgrund einer Fehlverarbeitung im Rahmen der Abbildung des Rückkaufs von Eigenemissionen ergeben sich zum 30. September 2008 eine Erhöhung der Zinsaufwendungen um 12,3 Mio. € sowie eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Erträge um 12,3 Mio. €.

(d) Übersicht der IAS 8-Änderungen

in Mio. €	IAS 8-Abschnitt	1.4.2008– 30.9.2008 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2008– 30.9.2008 nach Änderungen
Zinsüberschuss	a/c	202,5	-12,3	190,2
Zinserträge	a	1 477,0	-57,2	1 419,8
Zinsaufwendungen	a/c	1 274,5	-44,9	1 229,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft		106,7	-	106,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	a/c	95,8	-12,3	83,5
Provisionsüberschuss		24,3	-	24,3
Provisionserträge		29,2	-	29,2
Provisionsaufwendungen		4,9	-	4,9
Fair-Value-Ergebnis	c	178,0	-15,1	162,9
Ergebnis aus Finanzanlagen		-233,7	-	-233,7
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen		-8,1	-	-8,1
Verwaltungsaufwendungen	a	175,2	4,8	180,0
Personalaufwendungen	a	84,9	4,8	89,7
Andere Verwaltungsaufwendungen		90,3	-	90,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	a/c	405,8	17,1	422,9
Sonstige betriebliche Erträge	a/c	439,7	74,3	514,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	a	33,9	57,2	91,1
Operatives Ergebnis		286,9	-15,1	271,8
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	c	34,5	-4,8	29,7
Sonstige Steuern		2,1	-	2,1
Konzernüberschuss		250,3	-10,3	240,0
Ergebnis Konzernfremde		-0,1	-	-0,1
Konzernüberschuss nach Ergebnis Konzernfremde		250,2	-10,3	239,9

Änderungen sind im Ergebnis je Aktie, in der Gesamtergebnisrechnung, in der Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie in der Segmentberichterstattung (Note (28)) berücksichtigt.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(1) Zinsüberschuss

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008*
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften sowie aus Wertpapieren und Derivaten	929,8	1 290,5
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60B	–	37,4
Erträge aus dem Leasinggeschäft	93,1	83,7
Sonstige Zinserträge/Erträge aus Aktien und Beteiligungen	3,1	8,2
Summe Zinserträge	1 026,0	1 419,8
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten, Nachrangkapital und Sonstige Verbindlichkeiten sowie für Derivate	873,5	1 153,8
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	35,0	55,0
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	15,6	20,8
Summe Zinsaufwendungen	924,1	1 229,6
Zinsüberschuss	101,9	190,2

* Zahlen angepasst

Für wertgeminderte Forderungen und Wertpapiere werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern die durch Zeitablauf eintretende Zunahme des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst. Der aus dem Unwinding-Effekt resultierende Zinsertrag beträgt 17,6 Mio. € (Vorjahr: 22,5 Mio. €).

(2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

1.4.2009 – 30.9.2009 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgs- neutral zum beizulegen- den Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzie- rungsleasing	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Finanz- anlagen	Finanz- anlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwert- berichtigungen/Rückstellungen	–	199,7	–	–	8,5	8,6	216,8
Direktabschreibungen	–	28,7	–	–	–	–	28,7
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	3,5	–	–	–	–	3,5
Zuführung zu/Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	–	15,0	–	–	–1,0	–	14,0
Auflösung von Einzelwert- berichtigungen/Rückstellungen	–	38,0	–	–	4,0	4,0	46,0
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	201,9	–	–	3,5	4,6	210,0
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	–18,3	–0,1	–	–	–18,4
Gesamt	–	201,9	–18,3	–0,1	3,5	4,6	191,6

1.4.2008 – 30.9.2008 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgs- neutral zum beizulegen- den Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzie- rungsleasing	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Finanz- anlagen	Finanz- anlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwert- berichtigungen/Rückstellungen	–	105,7	–	–	0,7	5,8	112,2
Direktabschreibungen	–	5,4	–	–	–	–	5,4
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	5,1	–	–	–	–	5,1
Zuführung zu/Auflösungen von Portfoliowertberichtigungen	–	29,4	–	–	–	–	29,4
Auflösungen von Einzelwert- berichtigungen/Rückstellungen	–	27,5	–	–	1,1	6,6	35,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	107,9	–	–	–0,4	–0,8	106,7
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	212,1	88,8	–	–	300,9
Gesamt	–	107,9	212,1	88,8	–0,4	–0,8	407,6

(3) Provisionsüberschuss

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	14,7	23,5
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	0,8	0,2
Provisionen für Liquiditätsbeschaffung	–27,4	–
Sonstige	–1,1	0,6
Gesamt	–13,0	24,3

(4) Fair-Value-Ergebnis

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008*
Handelsergebnis	44,1	-65,7
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	-374,3	216,6
Ergebnis aus Rhinebridge	-	12,5
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	-4,2	-0,5
Gesamt	-334,4	162,9

* Zahlen angepasst

Die positiven Effekte im Handelsergebnis betreffen im Wesentlichen das Derivateergebnis in Höhe von 25,6 Mio. € (Vorjahr: -66,8 Mio. €), das Ergebnis aus dem Handel mit Wertpapieren in Höhe von 10,6 Mio. € (Vorjahr: -23,8 Mio. €) sowie das Devisenergebnis in Höhe von 7,9 Mio. € (Vorjahr 25,7 Mio. €).

Verbindlichkeiten, bei denen die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, haben im Geschäftsjahr aufgrund der Einengung des IKB-Credit-Spreads zu einem bonitätsinduzierten Aufwand innerhalb des Fair-Value-Ergebnisses von 629,4 Mio. € (Vorjahr: Ertrag von 271,4 Mio. €) geführt. Bis zur planmäßigen Tilgung dieser Finanzinstrumente wird das Fair-Value-Ergebnis auch in künftigen Perioden wegen möglicher Credit-Spread-Veränderungen beeinflusst. Gegenläufig verzeichneten Portfolioinvestments, langfristige Anlagen und Derivate positive Ergebnisbeiträge, die jedoch die negativen bonitätsinduzierten Effekte nur teilweise kompensieren konnten.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften 32,8 Mio. € (Vorjahr: 14,9 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten -37,0 Mio. € (Vorjahr: -15,4 Mio. €).

(5) Ergebnis aus Finanzanlagen

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008
Ergebnis aus Wertpapieren	19,7	-233,5
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	-7,1	-0,2
Gesamt	12,6	-233,7

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet per saldo Bewertungsgewinne in Höhe von 18,3 Mio. € (Vorjahr: -212,1 Mio. €) auf Wertpapiere der IAS-39-Kategorie „Kredite und Forderungen“ und Buchwertgewinne in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: -88,8 Mio. €) aus Wertpapieren der IAS-39-Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“. Aus dem Verkauf von Wertpapieren sind per saldo Erträge in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr: 59,1 Mio. €) enthalten.

(6) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen betrifft die Movesta und die Linde Leasing GmbH, Hamburg, (Linde Leasing); es beträgt zum 30. September 2009 –1,1 Mio. € (Vorjahr: –8,1 Mio. €).

Das negative Ergebnis entfällt in Höhe von –0,9 Mio. € (Vorjahr: –10,1 Mio. €) auf die Movesta sowie in Höhe von –0,2 Mio. € (Vorjahr: 2,0 Mio. €) auf die Linde Leasing.

(7) Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008*
Personalaufwendungen	81,4	89,7
Übrige Verwaltungsaufwendungen	56,7	79,9
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	7,6	10,4
Gesamt	145,7	180,0

* Zahlen angepasst

In den Übrigen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise in Höhe von 4,4 Mio. € (Vorjahr: 15,1 Mio. €) sowie Aufwendungen für die Umlagen des Einlagensicherungsfonds in Höhe von 8,0 Mio. € (Vorjahr: 13,1 Mio. €) enthalten.

(8) Sonstiges betriebliches Ergebnis

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008*
Sonstige betriebliche Erträge	226,1	514,0
davon: Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente	132,4	420,8
Sonstige betriebliche Aufwendungen	85,8	91,1
Gesamt	140,3	422,9

* Zahlen angepasst

Die Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8) werden in Note (21) „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“ und in Note (27) „Nachrangkapital“ erläutert.

(9) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008*
Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	42,9	10,6
Latente Steuern	-40,0	19,1
Gesamt	2,9	29,7

* Zahlen angepasst

Erläuterungen zur Aktivseite

(10) Forderungen an Kreditinstitute

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute	2 501,8	2 186,5
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	704,0	698,6
Forderungen an Kreditinstitute >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	79,9	94,4
Gesamt	3 285,7	2 979,5

(11) Forderungen an Kunden

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	4 841,8	3 684,2
Forderungen an Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	19 893,1	22 292,5
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1 850,0	1 951,2
Gesamt	26 584,9	27 927,9

Der Rückgang der Forderungen an Kunden resultiert vor allem aus dem Abbau bestimmter Kundenkredite aufgrund der EU-Auflagen. Der gesonderte Ausweis der Kundenforderungen der IKB Capital Corporation erfolgt aufgrund des bevorstehenden Verkaufes in der Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ (siehe Note (19)).

Die Forderungen an Kunden berücksichtigen Wertänderungen in Höhe von 168,1 Mio. € (31. März 2009: 187,6 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

(12) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberichti- gungen	Rück- stellun- gen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2009	–	806,4	6,7	184,6	58,2	1 055,9
Inanspruchnahmen	–	162,4	0,0	0,0	12,6	175,0
Auflösung	–	38,0	4,0	21,5	4,0	67,5
Unwinding	–	12,5	0,0	0,0	0,2	12,7
Zuführung	–	199,7	8,5	35,5	8,6	252,3
Umgliederung	–	–45,7	0,0	0,0	0,0	–45,7
Fremdwährungskursänderung	–	–6,4	0,0	–0,9	0,0	–7,3
Endbestand zum 30.9.2009	–	741,1	11,2	197,7	50,0	1 000,0
abzüglich Rückstellungen	–	–	–	–	50,0	50,0
Bilanzausweis Risikovorsorge zum 30.9.2009	–	741,1	11,2	197,7	–	950,0

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 802,3 Mio. € (31. März 2009: 871,3 Mio. €).

Die Umgliederungsbetrag entfällt in voller Höhe auf den Risikovorsorgebestand der IKB Capital Corporation, der in der Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen wird (siehe Note (19)).

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberichti- gungen	Rück- stellun- gen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
Inanspruchnahmen	0,0	397,9	0,0	0,0	2,0	399,9
Auflösung	0,0	49,8	2,7	0,4	10,7	63,6
Unwinding	0,0	21,0	0,0	0,0	0,1	21,1
Zuführung	0,0	493,3	8,0	100,2	47,7	649,2
Umgliederung	0,0	0,0	–0,8	0,0	0,0	–0,8
Fremdwährungskursänderung	0,0	5,9	–0,1	1,8	0,0	7,6
Endbestand zum 31.3.2009	0,0	806,4	6,7	184,6	58,2	1 055,9
abzüglich Rückstellungen	–	–	–	–	58,8	58,2
Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2009	0,0	806,4	6,7	184,6	–	997,7

(13) Handelsaktiva

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	23,1	5,6
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	37,4	54,1
Positive beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3 035,1	3 646,1
Positive beizulegende Zeitwerte aus Sicherungsderivaten	26,1	27,0
Gesamt	3 121,7	3 732,8

Die Veränderung in Höhe von 0,6 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus dem Rückgang der positiven beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten – auch bei den zur Absicherung geschlossenen Kreditderivaten der Havenrock-Gesellschaften.

(14) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8 764,8	10 063,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,1	0,3
Beteiligungen	181,7	172,2
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,2
Gesamt	8 946,8	10 236,3

Die Veränderung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten und Verkäufen.

(15) At equity bilanzierte Unternehmen

Diese Position enthält die Anteile an der Linde Leasing, auf die insgesamt ein Wert in Höhe von 7,2 Mio. € (31. März 2009: 7,5 Mio. €) entfällt.

(16) Sachanlagen

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Operating-Leasing-Vermögenswerte	153,4	149,6
Grundstücke und Gebäude inklusive geleisteter Anzahlungen und Anlagen im Bau	89,0	86,3
Betriebs- und Geschäftsausstattung	18,4	20,2
Gesamt	260,8	256,1

(17) Ertragsteueransprüche

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Laufende Ertragsteueransprüche	49,5	57,7
Latente Ertragsteueransprüche	251,5	256,2
Gesamt	301,0	313,9

Die Ermittlung der Ertragsteuern erfolgt nach IAS 34.30 grundsätzlich durch Anwendung der erwarteten effektiven Ertragsteuerquote auf das Ergebnis vor Ertragsteuern zum 30. September 2009.

Für Luxemburg wird mit einer Plansteuerquote von 0 % gerechnet. Nach den Auflagen der EU-Kommission zu den erhaltenen IKB-Beihilfen ist eine Schließung des Auslandsstandorts Luxemburg vorzunehmen. Es werden daher keine zusätzlichen aktiven Latenten Steuern angesetzt. Ferner ergibt sich ein Steueraufwand in Höhe von 26,6 Mio. € aufgrund der Tatsache, dass Portfolien, anders als bisher geplant, veräußert werden konnten.

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerverpflichtungen wurden gemäß IAS 12 saldiert.

(18) Sonstige Aktiva

Die Position „Sonstige Aktiva“ wird mit 255,2 Mio. € (31. März 2009: 228,2 Mio. €) ausgewiesen und enthält im Wesentlichen Forderungen aus dem Leasinggeschäft, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Rechnungsabgrenzungsposten.

(19) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Die Position „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ mit 106,8 Mio. € (31. März 2009: 3,1 Mio. €) beinhaltet die Vermögenswerte (Forderungen an Kunden und Finanzanlagen) der IKB Capital Corporation in Höhe von 103,6 Mio. € sowie die Anteile an der Movesta in Höhe von 3,2 Mio. € (31. März 2009: 3,1 Mio. €).

Der 50%ige Anteil der IKB an der Movesta wurde am 28. August 2009 unter aufschiebender Bedingung veräußert. Die Bedingungen werden voraussichtlich Ende Dezember 2009 erfüllt sein. Die Veräußerung der Vermögenswerte der IKB Capital Corporation erfolgt voraussichtlich bis Ende März 2010.

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Forderungen an Kunden	141,1	–
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–45,7	–
Finanzanlagen	8,2	–
At equity bilanzierte Unternehmen	3,2	3,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	106,8	3,1

Der Ergebnisbeitrag ist in der Gewinn- und Verlustrechnung in folgenden Positionen enthalten:

in Mio. €	1.4.2009 – 30.9.2009	1.4.2008 – 30.9.2008
Zinsüberschuss	12,4	–
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	23,0	–
Provisionsüberschuss	0,6	–
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	–0,9	–10,1
Verwaltungsaufwendungen	1,8	–
Sonstiges betriebliches Ergebnis	–0,2	–
Operatives Ergebnis	–12,9	–10,1
Steuern	5,5	–
Fehlbetrag	–18,4	–10,1

Das Operative Ergebnis der IKB Capital Corporation wird im Segment „Strukturierte Finanzierung“ ausgewiesen.

Erläuterungen zur Passivseite

(20) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	148,5	88,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 817,4	5 626,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	9 314,3	9 603,3
Gesamt	13 280,2	15 318,7

Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus geringeren Mittelaufnahmen bei der Europäischen Zentralbank.

(21) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	66,1	605,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	2 323,6	1 651,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 950,7	3 561,5
Gesamt	6 340,4	5 818,8

Der Zuwachs bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden resultiert neben erhöhten Kundeneinlagen aus dem Anstieg der Buchwerte von zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Verbindlichkeiten aufgrund der Einengung der IKB-Credit-Spreads.

Die in dieser Position enthaltenen gemäß IAS 39 AG8 bewerteten Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabrede werden zu jedem Stichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Schätzung der erwarteten Zins- und Tilgungs-Cashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite. Der Buchwert beträgt 519,7 Mio. € (31. März 2009: 548,8 Mio. €). Die Verminderung des Buchwertes erklärt sich durch einen Unwinding-Aufwand in Höhe von 25,3 Mio. € sowie durch einen Bewertungsertrag in Höhe von 54,4 Mio. €.

(22) Verbriefte Verbindlichkeiten

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	10 863,0	9 996,5
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	3 190,8	4 029,4
Gesamt	14 053,8	14 025,9

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von 13,9 Mio. € (31. März 2009: 18,1 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

(23) Handelspassiva

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	4 583,1	5 242,0
Negative beizulegende Zeitwerte aus Sicherungsderivaten	194,9	238,0
Gesamt	4 778,0	5 480,0

Die Veränderung in Höhe von 0,7 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus dem Rückgang der Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert – die Entwicklung spiegelt sich auch in der Sicherungsgeberposition der Havenrock-Gesellschaften wider.

(24) Rückstellungen

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	3,6	16,7
Rückstellungen für Restrukturierung	35,5	48,7
Sonstige Rückstellungen	110,5	106,9
Gesamt	149,6	172,3

(25) Ertragsteuerverpflichtungen

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Laufende Ertragsteuerverpflichtung	142,8	94,8
Latente Ertragsteuerverpflichtung	129,0	139,6
Gesamt	271,8	234,4

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerverpflichtungen wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

(26) Sonstige Passiva

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	96,9	139,0
Rechnungsabgrenzungsposten	53,9	18,8
Verbindlichkeiten aus Restrukturierung	5,1	2,2
Übrige Verbindlichkeiten	326,6	354,1
Gesamt	482,5	514,1

In den Übrigen Verbindlichkeiten sind ABS-Transaktionen, bei denen Leasingforderungen an eine nicht konsolidierte Zweckgesellschaft verkauft wurden, enthalten. Aufgrund eines nicht bilanziellen Abgangs der Leasingforderungen weist die IKB in Höhe von 278,0 Mio. € (31. März 2009: 255,1 Mio. €) eine Sonstige Verbindlichkeit gegenüber dem Erwerber aus.

(27) Nachrangkapital

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Nachrangige Verbindlichkeiten	921,5	1 171,8
Genussrechtskapital	70,4	113,1
Stille Einlagen/Preferred Shares	168,4	106,8
Gesamt	1 160,3	1 391,7

Im Nachrangkapital sind gemäß IAS 39 AG8 bewertete Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen und Vorzugsaktien der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ enthalten, die zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert werden. Dieser resultiert aus einer Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag). Die Effekte sind in nachstehender Tabelle zusammengefasst:

in Mio. €	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwert- änderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwert- änderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)
	1.4.2009 - 30.9.2009		1.4.2008 - 30.9.2008	
Nachrangige Verbindlichkeiten	-2,6	75,6	-	-
Genussrechtskapital	-1,4	2,4	-2,9	20,4
Stille Einlagen/Preferred Shares	-2,0	0,0	-2,9	40,4
Gesamt	-6,0	78,0	-5,8	60,8

Aufwendungen sind mit negativem Vorzeichen versehen.

Die Veränderungen in den Buchwerten resultieren neben den Effekten aus der Anwendung von IAS 39 AG8 im Wesentlichen aus bonitäts- und zinsinduzierten Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte bei den mit der Fair-Value-Option bewerteten Beständen und der teilweisen Ausbuchung der Pflichtwandelanleihe aufgrund der Wandelung in Eigenkapital.

Nachrangige Verbindlichkeiten

Zum 30. September 2009 bestanden die folgenden wesentlichen Nachrangigen Verbindlichkeiten ab einer Größenordnung von über 100,0 Mio. €:

Laufzeitbeginn	Ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/2004	310,0	EUR	4,50	9.7.2013
2006/2007	128,6	EUR	2,56	23.1.2017
2008/2009	101,3	EUR	12,00	27.11.2018

Genussrechtskapital

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	Ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1999/2000	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	EUR	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	EUR	5,63	31.3.2017

Stille Einlagen/Preferred Shares

Der Buchwert der Stillen Einlagen/Preferred Shares beträgt zum 30. September 2009 168,4 Mio. € (31. März 2009: 106,8 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert von 91,1 Mio. € (31. März 2009: 47,7 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden, sowie Stille Einlagen mit einem Buchwert nach Verlustteilnahme von 77,3 Mio. € (31. März 2009: 59,1 Mio. €).

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

(28) Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, steuerungsorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung erfolgt auf Basis der internen Organisationsstruktur und der Managementberichterstattung, die dem Gesamtvorstand als Chief Operating Decision Maker (CODM) zur Beurteilung der Leistungen der Segmente und zur Allokation der Ressourcen dient. Die Segmentberichterstattung wird gemäß den Vorschriften des IFRS 8 erstellt. Es ergeben sich bei der IKB im Vergleich zur Vorgehensweise nach IAS 14 keine wesentlichen Anpassungen.

Die Segmentberichterstattung ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden.

Die operativen Geschäftsfelder sind:

- Firmenkunden
- Immobilienkunden
- Strukturierte Finanzierung und
- Portfolio Investments.

Im Segment [Firmenkunden](#) weist die IKB die Erträge und Aufwendungen aus ihrem Marktantritt im Firmenkundengeschäft aus. Dazu gehören neben dem traditionellen Kreditgeschäft mit inländischen Firmenkunden die Aktivitäten in den Bereichen Mobilienleasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds).

Dem Segment [Immobilienkunden](#) sind alle Leistungen des Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie zugeordnet. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten der IKB-Tochtergesellschaften IKB Immobilien Management GmbH und IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Die Tätigkeiten im Bereich der Akquisitions- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Adressen werden im Segment [Strukturierte Finanzierung](#) zusammengefasst. Hierzu gehört auch die Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation.

Das Segment [Portfolio Investments](#) weist die Investitionen in Verbriefungsprodukte (inkl. der konsolidierten Zweckgesellschaften) aus. Darunter fallen auch die Ergebnis- und Volumenkomponenten aus den Zweckgesellschaften Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, und Rhinebridge PLC, Dublin (Vorjahresvergleichszeitraum).

In der Spalte [Zentrale/Konsolidierung](#) werden die Ergebnisbestandteile ausgewiesen, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Dazu gehören Investments in Anleihen und Schuldscheindarlehen, die nicht im Verantwortungsbereich der operativen Geschäftsfelder der IKB stehen, sowie die ELAN-Transaktionen. Außerdem weist die IKB die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements, die Ergebnisse aus der Verbriefung und Ausplatzierung von Kreditrisiken sowie die aus der Überleitung der Ergebnisse der operativen Geschäftsfelder auf die Ergebnisgrößen der externen Rechnungslegung resultierenden Konsolidierungswerte aus.

Den Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Geschäftsfeldern kalkulatorisch zugewiesen. Die Geschäftsfelder werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung auf die Geschäftsfelder erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (gem. Basel II Standard-Ansatz) mit einer Eigenkapitalquote von nun 8 % und unter Berücksichtigung der vorhandenen Hybridmittel. Der Zinsüberschuss enthält neben dem Anlageertrag aus diesen wirtschaftlichen Eigenmitteln auch den Aufwand für die Hybrid- und Nachrangmittel. Der Zinssatz für die Eigenmittelanlage entspricht dem Zinssatz einer risikofreien Verzinsung auf dem langfristigen Kapitalmarkt und wurde auf das veränderte Zinsniveau auf den Geld- und Kapitalmärkten angeglichen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten und in der Zentrale entspricht dem Saldo aus den Zuführungen und Auflösungen zu bzw. von Wertberichtigungen für Kreditausfälle und den Eingängen aus abgeschriebenem Forderungen.

Die Personal- und Sachkosten der Zentrale werden, soweit verursachungsgerecht zurechenbar, auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Der Segmenterfolg ist durch das Operative Ergebnis des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus wird das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapitalrendite und der Kosten/Ertrags-Relation gemessen. Die Eigenkapitalrendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Operativen Ergebnisses zum durchschnittlich zugeordneten Eigenkapital. Die Kosten/Ertrags-Relation ermittelt die IKB aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen zu Erträgen.

Segmentberichterstattung, 6 Monate

in Mio. €	Firmen- kunden		Immobilien- kunden		Strukturierte Finanzierung		Portfolio Investments		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*
Zinsüberschuss	105,9	110,3	26,1	31,9	53,0	63,7	6,5	29,6	-89,6	-45,3	101,9	190,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	56,6	25,3	15,1	20,6	109,7	41,9	3,6	–	25,0	18,9	210,0	106,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	49,3	85,0	11,0	11,3	-56,7	21,8	2,9	29,6	-114,6	-64,2	-108,1	83,5
Provisionsüberschuss	8,5	2,1	2,7	4,1	10,2	19,0	-1,7	–	-32,7	-0,9	-13,0	24,3
Fair-Value-Ergebnis	-4,4	5,5	0,9	2,3	1,3	0,3	99,1	98,0	-431,3	56,8	-334,4	162,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	–	–	-7,1	–	-25,7	-2,2	54,5	-191,7	-9,1	-39,8	12,6	-233,7
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,2	2,0	–	–	–	–	–	–	-0,9	-10,1	-1,1	-8,1
Verwaltungsaufwendungen	71,6	71,7	15,2	19,1	25,2	33,4	10,1	10,5	23,6	45,3	145,7	180,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-5,7	7,2	-0,5	0,6	-0,4	–	-10,0	-8,0	156,9	423,1	140,3	422,9
Operatives Ergebnis	-24,1	30,1	-8,2	-0,8	-96,5	5,5	134,7	-82,6	-455,3	319,6	-449,4	271,8
Kosten/Ertrags-Relation in %	68,8	56,4	71,0	49,1	66,7	41,3	6,8	-14,6	–	–	<0	32,2
Eigenkapitalrendite in %	-5,8	6,2	-7,3	-0,6	-42,8	2,2	>100	-87,9	–	–	-51,3	45,9
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	835	973	237	290	453	498	23	188	207	-765	1 755	1 184
Kreditvolumen	15 115	16 570	4 006	4 593	6 690	8 103	1 518	1 767	3 514	4 058	30 843	35 091
Neugeschäftsvolumen	1 028	1 953	88	363	239	1 136	–	–	–	–	1 355	3 452

* Zahlen angepasst

Detailangaben Zentrale/Konsolidierung

in Mio. €	Zentrale		Konsolidierung		Zentrale/Konsolidierung	
	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*
Zinsüberschuss	-93,4	-42,5	3,8	-2,8	-89,6	-45,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	25,0	18,9	–	–	25,0	18,9
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	-118,4	-61,4	3,8	-2,8	-114,6	-64,2
Provisionsüberschuss	-33,3	-0,8	0,6	-0,1	-32,7	-0,9
Fair-Value-Ergebnis	-425,0	65,0	-6,3	-8,2	-431,3	56,8
Ergebnis aus Finanzanlagen	-9,1	-39,8	–	–	-9,1	-39,8
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,9	-10,1	–	–	-0,9	-10,1
Verwaltungsaufwendungen	23,6	45,3	–	–	23,6	45,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	156,9	422,4	0,0	0,7	156,9	423,1
Operatives Ergebnis	-453,4	330,0	-1,9	-10,4	-455,3	319,6
Kreditvolumen	3 128	3 663	386	395	3 514	4 058

* Zahlen angepasst

Ergebnisse nach geographischen Märkten

Die Zuordnung von Erträgen, Kosten und Kreditvolumen erfolgt gemäß dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätte oder des Konzernunternehmens.

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Gesamt	
	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008	1.4.2009– 30.9.2009	1.4.2008– 30.9.2008*
Zinsüberschuss	36,1	91,1	63,3	91,4	2,5	7,7	101,9	190,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	136,4	87,8	50,6	13,5	23,0	5,4	210,0	106,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	-100,3	3,3	12,7	77,9	-20,5	2,3	-108,1	83,5
Provisionsüberschuss	-3,1	23,2	-9,2	0,2	-0,7	0,9	-13,0	24,3
Fair-Value-Ergebnis	-375,2	51,6	83,3	21,5	-42,5	89,8	-334,4	162,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	-9,7	-17,7	22,3	-204,5	-	-11,5	12,6	-233,7
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,1	-8,1	-	-	-	-	-1,1	-8,1
Verwaltungsaufwendungen	122,3	152,3	21,6	24,8	1,8	2,9	145,7	180,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	139,0	400,0	1,1	-5,4	0,2	28,3	140,3	422,9
Operatives Ergebnis	-472,7	300,0	88,6	-135,1	-65,3	106,9	-449,4	271,8
Kreditvolumen	22 578	26 222	8 116	7 949	149	920	30 843	35 091

* Zahlen angepasst

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

(29) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte der Finanzinstrumente (vor Abzug der Risikovorsorge) nach IFRS-7-Berichtsklassen:

IFRS-7-Berichtsklassen für Finanzinstrumente in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Held for Trading	3 095,6	3 705,8
Handelsaktiva	3 095,6	3 705,8
Fair-Value-Option	3 248,2	3 137,8
Finanzanlagen	3 245,2	3 137,8
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	3,0	–
Derivate in Sicherungsbeziehungen		
Handelsaktiva	26,1	27,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert		
Available for Sale	1 384,5	1 901,1
Finanzanlagen	1 384,3	1 901,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	0,2	–
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		
Loans and Receivables	32 438,3	34 153,6
Forderungen an Kreditinstitute	3 285,7	2 979,5
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	24 734,9	25 976,7
Finanzanlagen	4 317,3	5 197,4
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	100,4	–
Forderungen aus Finanzierungsleasing		
Forderungen an Kunden	1 850,0	1 951,2
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen		
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	10,4	10,6
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	7,2	7,5
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	3,2	3,1
Gesamt	42 053,1	44 887,1

IFRS-7-Berichtsklassen für Finanzinstrumente		30.9.2009	31.3.2009
in Mio. €			
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert			
Held for Trading		4 583,1	5 242,0
Handelsspassiva		4 583,1	5 242,0
Fair-Value-Option		11 299,9	7 773,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		1 144,1	1 120,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		1 833,1	1 303,0
Verbriefte Verbindlichkeiten		8 048,0	5 162,3
Nachrangkapital		274,7	187,1
Derivate in Sicherungsbeziehungen			
Handelsspassiva		194,9	238,0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			
Other Financial Liabilities		23 534,8	28 781,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		12 136,1	14 197,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		4 507,3	4 515,8
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)		6 005,8	8 863,6
Nachrangkapital		885,6	1 204,6
Gesamt		39 612,7	42 035,1
Außerbilanzielles Geschäft			
Eventualverbindlichkeiten		660,8	876,1
Andere Verpflichtungen		2 493,2	2 932,3
Gesamt		3 154,0	3 808,4

(30) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

In der folgenden Tabelle erfolgt eine Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der entsprechenden Buchwerte.

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Buchwert		Unterschied	
	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009
Aktiva						
Loans and Receivables	30 832,4	31 842,6	31 697,2	33 347,2	-864,8	-1 504,6
Forderungen an Kreditinstitute	3 283,8	2 978,2	3 285,7	2 979,5	-1,9	-1,3
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value- Änderungen)*	23 226,0	23 886,3	23 993,8	25 170,3	-767,8	-1 284,0
Finanzanlagen	4 219,4	4 978,1	4 317,3	5 197,4	-97,9	-219,3
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	103,2	–	100,4	–	2,8	–
Forderung aus Finanzierungsleasing	1 838,8	1 944,3	1 838,8	1 944,5	0,0	-0,2
Forderungen Kunden*	1 838,8	1 944,3	1 838,8	1 944,5	0,0	-0,2
Aktiva nach Risikovorsorge	32 671,2	33 786,9	33 536,0	35 291,7	-864,8	-1 504,8
Passiva						
Other Financial Liabilities	23 152,1	27 444,5	23 534,8	28 781,8	-382,7	-1 337,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12 262,2	14 291,1	12 136,1	14 197,8	126,1	93,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 511,0	4 334,1	4 507,3	4 515,8	3,7	-181,7
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value- Änderungen)	5 737,4	8 149,2	6 005,8	8 863,6	-268,4	-714,4
Nachrangkapital	641,5	670,1	885,6	1 204,6	-244,1	-534,5
Passiva	23 152,1	27 444,5	23 534,8	28 781,8	-382,7	-1 337,3

* Der Buchwert der Position „Forderungen an Kunden“ wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 752,3 Mio. € (31. März 2009: 813,1 Mio. €) dargestellt.

(31) Derivative Geschäfte

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte:

in Mio. €	Nominalbetrag		Beizulegender Zeitwert					
			Positiv		Negativ		Gesamt	
	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009
Zinsderivate	46 855,9	53 151,9	974,8	1 225,1	2 187,4	2 450,2	-1 212,6	-1 225,1
Kreditderivate	6 000,3	6 711,6	1 928,6	2 314,4	2 535,8	2 952,1	-607,2	-637,7
Währungsderivate	4 352,9	3 503,0	157,8	133,5	54,8	77,7	103,0	55,8
Gesamt	57 209,1	63 366,5	3 061,2	3 673,0	4 778,0	5 480,0	-1 716,8	-1 807,0

Sonstige Erläuterungen

(32) Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen

	Bestand zum 1.4.2009	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgswirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuereffekten zum 30.9.2009	Ertragsteuereffekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuereffekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuereffekten zum 30.9.2009
in Mio. €							
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-27,6	47,7	4,0	24,1	-14,5	-1,2	8,4
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-8,3	1,8		-6,5	-0,6	-	-7,1
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-20,5	2,5		-18,0		-	-18,0
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste (IAS 19)	-27,1	28,2		1,1	-8,9	-	-7,8
Gesamtergebnis (total comprehensive income)	-83,5	80,2	4,0	0,7	-24,0	-1,2	-24,5

	Bestand zum 1.4.2008	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgswirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuereffekten zum 30.9.2008	Ertragsteuereffekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuereffekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuereffekten zum 30.9.2008
in Mio. €							
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-22,8	-50,0	43,2	-29,6	16,7	-12,9	-25,8
Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG60 B)	25,6		-37,4	-11,8		11,8	-
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-	-	-	-	-	-	-
Rücklage aus der Währungsumrechnung	7,0	-20,1		-13,1		-	-13,1
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste (IAS 19)	-8,9	4,3		-4,6	-1,3	-	-5,9
Gesamtergebnis (total comprehensive income)	0,9	-65,8	5,8	-59,1	15,4	-1,1	-44,8

(33) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	30.9.2009	31.3.2009
Eventualverbindlichkeiten	660,8	876,1
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	380,1	554,7
Haftungsübernahmen	280,7	321,4
Andere Verpflichtungen	2 493,2	2 932,3
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	1 176,7	1 372,4
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1 316,5	1 559,9
Gesamt	3 154,0	3 808,4

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber.

Die dargestellten Zahlen reflektieren die um Rückstellungen korrigierten Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten an den Kunden ausgezahlt werden müssten.

(34) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie aus dem von der IKB Private Equity GmbH gehaltenen Anteilsbesitz und den Nachrangdarlehen belaufen sich am Bilanzstichtag im Konzern auf 22,5 Mio. € (31. März 2009: 22,9 Mio. €).

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht gemäß § 26 GmbHG für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben trägt die IKB eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat sich die IKB AG gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e. V. von etwaigen Verlusten freizuhalten, die durch Maßnahmen zugunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen. Für weitere Informationen siehe Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG zum 31. März 2009.

(35) Angaben zu Sicherheiten

Angaben zu gestellten Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten

Sicherheiten stellt die IKB vor allem im Rahmen von Offenmarktgeschäften mit der Europäischen Zentralbank. Es sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 5,8 Mrd. € (31. März 2009: 7,1 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tendersverfahren und Krediteinreichungsverfahren bei der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am 30. September 2009 waren Kreditfazilitäten in Höhe von 1,5 Mrd. € (31. März 2009: 2,9 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate Barsicherheiten in Höhe von 1.444,2 Mio. € (31. März 2009: 1.627,0 Mio. €) gegeben.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals) kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

(36) Wertpapierpensionsgeschäfte

Als Pensionsgeber hat die IKB zum 30. September 2009 Finanzanlagen mit einem Buchwert von 85,5 Mio. € (31. März 2009: 631,4 Mio. €) übertragen (Repo-Geschäfte). Dabei handelt es sich um Sicherheiten, die vom Empfänger weiterveräußert und weiterverpfändet werden dürfen. Aus den Repo-Geschäften resultieren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 85,5 Mio. € (31. März 2009: 585,8 Mio. €).

Zum 30. September 2009 hat die IKB als Pensionsnehmer Sicherheiten in Höhe von 916,9 Mio. € (31. März 2009: keine) erhalten und weiterverpfändet (Reverse-Repo-Geschäfte). Hieraus resultierten Forderungen an Kreditinstitute mit einem Buchwert in Höhe von 899,9 Mio. € (31. März 2009: keine). Für die erhaltenen Sicherheiten besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

(37) Restlaufzeitengliederung

Die Struktur der Restlaufzeiten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

30.9.2009 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	2 623,7	569,8	64,7	27,5	3 285,7
Forderungen an Kunden	3 626,5	2 771,4	12 746,2	7 440,8	26 584,9
Handelsaktiva	325,4	75,2	336,4	2 384,7	3 121,7
Finanzanlagen	1 313,8	777,0	2 793,9	4 062,1	8 946,8
At Equity bilanzierte Unternehmen	–	–	–	7,2	7,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	3,2	103,6	–	–	106,8
Gesamt	7 892,6	4 297,0	15 941,2	13 922,3	42 053,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2 770,1	2 362,6	5 106,3	3 041,2	13 280,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 845,1	645,6	1 207,4	2 642,3	6 340,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 198,0	3 885,7	8 879,6	90,5	14 053,8
Handelspassiva	298,4	41,0	412,6	4 026,0	4 778,0
Nachrangkapital	22,6	20,6	520,9	596,2	1 160,3
Gesamt	6 134,2	6 955,5	16 126,8	10 396,2	39 612,7

31.3.2009 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	2 243,6	631,4	71,0	33,5	2 979,5
Forderungen an Kunden	2 251,5	3 226,0	13 365,5	9 084,9	27 927,9
Handelsaktiva	195,8	112,6	508,4	2 916,0	3 732,8
Finanzanlagen	696,8	613,8	3 558,6	5 367,1	10 236,3
At Equity bilanzierte Unternehmen	–	–	–	7,5	7,5
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	3,1	–	–	–	3,1
Gesamt	5 390,8	4 583,8	17 503,5	17 409,0	44 887,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 863,7	1 191,4	5 937,8	3 325,8	15 318,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 485,2	824,9	1 154,4	2 354,3	5 818,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 608,7	4 842,5	7 497,9	76,8	14 025,9
Handelspassiva	284,9	106,3	508,1	4 580,7	5 480,0
Nachrangkapital	21,3	76,4	582,4	711,6	1 391,7
Gesamt	8 263,8	7 041,5	15 680,6	11 049,2	42 035,1

(38) Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	30.9.2009	31.3.2009
Männlich	1 012	1 058
Weiblich	658	691
Gesamt	1 670	1 749

(39) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen betreffen in erster Linie Refinanzierungen und Kapitalstärkung durch Mutterunternehmen des IKB-Hauptaktionärs LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. oder diesem zuzurechnende Unternehmen. Die Kapitalstärkung wird unter Ziffer 2. im Konzernzwischenlagebericht erläutert. Die Forderungen gegenüber Kunden entfallen hauptsächlich auf Kreditvergaben an assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht. Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen:

in Mio. €	Mutterunternehmen		Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zuzurechnen sind		Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		Gesamt	
	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009	30.9.2009	31.3.2009
Forderungen										
Forderungen an Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	31,7	10,9	235,4	160,9	267,1	171,8
Handelsaktiva	–	–	–	41,2	–	–	3,2	3,7	3,2	44,9
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	–	–	–	41,2	31,7	10,9	238,6	164,6	270,3	216,7
Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	–	–	672,1	634,5	0,7	0,6	0,3	0,4	673,1	635,5
Verbrieftete Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Handelspassiva	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Nachrangige Verbindlichkeiten	26,7	105,6	13,4	147,3	–	–	–	–	40,1	252,9
Sonstige Passiva	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	26,7	105,6	685,5	781,8	0,7	0,6	0,3	0,4	713,2	888,4

Bei der Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ wurde im Vorjahresvergleichswert die Nettodarstellung dahingehend angepasst, dass nunmehr eine Aufteilung in Basisinstrument und trennungspflichtiges Derivat vorgenommen wird.

Gegenüber dem 31. März 2009 ergeben sich keine wesentlichen Veränderungen bei der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage durch Geschäfte mit nahe stehenden Personen.

Patronatserklärung

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die im Konsolidierungskreis (Note (42)) als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben.

[\(40\) Angaben über Ereignisse nach dem 30. September 2009](#)

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag verweisen wir auf den Abschnitt „Ereignisse nach dem 30. September 2009 (Nachtragsbericht)“ des Konzernzwischenlageberichts.

(41) Organe

Vorstand

Hans Jörg Schüttler (Vorsitzender des Vorstandes)

Dr. Dieter Glüder

Dr. Reinhard Grzesik (bis 3. Juli 2009)

Claus Momburg

Dr. Michael H. Wiedmann

Aufsichtsrat

Bruno Scherrer (Vorsitzender)

Dr. Karsten von Köller (stellv. Vorsitzender)

Stefan A. Baustert

Wolfgang Bouché*

Olivier Brahin

Dr. Lutz-Christian Funke

Ulrich Grillo

Arndt G. Kirchhoff

Jürgen Metzger*

Dr. Claus Nolting

Dr. Thomas Rabe (seit 23. Juni 2009)

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther (bis 27. April 2009)

Dr. Carola Steingräber* (bis 27. August 2009)

Carmen Teufel* (seit 27. August 2009)

Dr. Andreas Tuczka

Ulrich Wernecke*

Andreas Wittmann*

* von den Arbeitnehmern gewählt

(42) Konsolidierungskreis zum 30. September 2009

	Patronats- erklärung	Kapitalanteil in %
A. Konsolidierte Tochterunternehmen		
1. Ausländische Kreditinstitute		
IKB International S.A., Luxemburg	x	100 ¹⁾
2. Inländische sonstige Unternehmen		
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 ¹⁾
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-gesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-gesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
3. Ausländische sonstige Unternehmen		
IKB Capital Corporation, New York		100
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 ¹⁾
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 ¹⁾
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 ¹⁾
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 ¹⁾
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 ¹⁾
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxemburg	x	100
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 ¹⁾
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 ¹⁾

¹⁾ Mittelbare Beteiligung²⁾ Nachrangige Patronatsklärung

	Patronats- erklärung	Kapitalanteil in %
B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen		
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 ¹⁾
C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicles) nach SIC-12		
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin		
ELAN Ltd., Jersey (eine Zelle)		
Havenrock Ltd., Jersey		
Havenrock II Ltd., Jersey		
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin		

¹⁾ Mittelbare Beteiligung

Düsseldorf, den 19. November 2009/2. Februar 2010

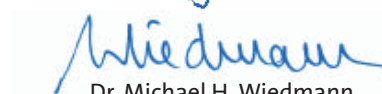
IKB Deutsche Industriebank AG

Der Vorstand


Hans Jörg Schüttler


Claus Momburg


Dr. Dieter Glüder


Dr. Michael H. Wiedmann

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus verkürzter Bilanz, verkürzter Gesamtergebnisrechnung, verkürzter Kapitalflussrechnung, verkürzter Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, für den Zeitraum vom 1. April bis 30. September 2009, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37w WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind.

Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt „Gesamtaussage zur Risikosituation“ des Konzernzwischenlageberichts dargestellt sind. Dort wird ausgeführt, dass der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft davon abhängt, dass die seitens des SoFFin für die Vergabe der Garantien, von der EU-Kommission für die Genehmigung der Beihilfe und vom Einlagensicherungsfonds des privaten Bankgewerbes gemachten Auflagen eingehalten werden und die EU-Kommission mit Prüfung des modifizierten Restrukturierungsplans auch den erweiterten SoFFin-Garantierahmen genehmigt. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsgruppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf € 33,5 Mrd. reduziert wird,
- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten an den Standorten Luxemburg und New York termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

Sofern es zur Einhaltung der Kernkapitalquote von mindestens 8 % und zur Gewährleistung der Risikotragfähigkeit in den nächsten Geschäftsjahren nicht gelingt, Risikopositionen in ausreichendem Maße abzubauen, ist die Zuführung von weiterem Eigenkapital erforderlich.

Diese Bescheinigung erteilen wir aufgrund unserer am 19. November 2009 abgeschlossenen prüferischen Durchsicht und unseres Nachtrags zur prüferischen Durchsicht, der sich auf die Änderungen der Forderungen an Kreditinstitute und des Fair-Value-Ergebnisses sowie entsprechende Folgeänderungen der verkürzten Bilanz, der verkürzten Gesamtergebnisrechnung, der verkürzten Eigenkapitalveränderungsrechnung und ausgewählter erläuternder Anhangangaben sowie des Konzernzwischenlageberichts bezog. Auf die Begründung der Änderung durch die Gesellschaft im geänderten Anhang, Abschnitt „Änderung des Konzernzwischenabschlusses“ wird verwiesen.

Düsseldorf, 19. November 2009 und 3. Februar 2010

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Michael Maifarth
Wirtschaftsprüfer

ppa. Marc Lilienthal
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 37y WpHG i.V.m. § 37w Abs. 2 Nr. 3 WpHG

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der geänderte verkürzte Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im geänderten Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Düsseldorf, 19. November 2009/2. Februar 2010

IKB Deutsche Industriebank AG

Der Vorstand



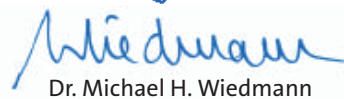
Hans Jörg Schüttler



Dr. Dieter Glüder



Claus Momburg



Dr. Michael H. Wiedmann

15. SIGNATURES

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)

EUR 30,000,000,000
Debt Issuance Programme

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

(gez. Ulrich Freitag)

(gez. Ralf Wittenbrink)

*Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2007/2008 of IKB Deutsche
Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report*

[This page intentionally left blank.]

Consolidated Financial Statements in Accordance with International Financial Reporting Standards for the Financial Year ended 31 March 2008

—	Consolidated income statement
—	Consolidated balance sheet
—	Statement of recognised income and expenses
—	Cash flow statement
—	Notes

Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2007 to 31 March 2008

	Notes	1 Apr 2007– 31 Mar 2008 in € million	1 Apr 2006– 31 Mar 2007 in € million after restatements	Change in %
Net interest income	(23)	449.9	673.1	-33.2
Interest income		3 426.6	3 831.6	-10.6
Interest expenses		2 976.7	3 158.5	-5.8
Provision for possible loan losses	(24)	255.2	239.7	6.5
Net interest income after provision for possible loan losses		194.7	433.4	-55.1
Net fee and commission income	(25)	54.7	52.0	5.2
Fee and commission income		67.0	66.6	0.6
Fee and commission expenses		12.3	14.6	-15.8
Net income from financial instruments at fair value	(26)	-1 825.4	-37.8	>100.0
Net income from investment securities	(27)	-979.9	-12.4	>100.0
Net income from investment accounted for using the equity method	(28)	1.7	1.7	-
General administrative expenses	(29)	376.5	316.2	19.1
Personnel expenses		181.2	185.8	-2.5
Other administration expenses		195.3	130.4	49.8
Net other operating income	(30)	662.2	-6.2	
Other operating income		749.5	28.4	>100.0
Other operating expenses		87.3	34.6	>100.0
Result as of risk assumption	(31)	2 401.0	-	
Operating result		132.5	114.5	15.7
Income taxes	(32)	158.6	74.7	>100.0
Other taxes		5.8	1.9	>100.0
Net income for the year		-31.9	37.9	
Minority interests		-0.1	-0.1	-
Net income after minority interests		-32.0	37.8	
Allocation to retained earnings		-	-37.8	
Consolidated profit		-32.0	-	

Earnings per share

	2007/08	2006/07	Change in %
Net income after minority interest (€ million)	-32.0	37.8	
Average number of shares outstanding (million)	90.0	87.9	2.4
Earnings per share (€)	-0.36	0.43	

During the period under review the number of individual share certificates issued was increased to 96,794,661 no-par-value ordinary shares by means of a convertible bond issue with mandatory conversion as at 31 March 2008. The ordinary shares issued in conjunction with the mandatory convertible bond were taken into account in the undiluted result in accordance with IAS 33 on conclusion of the agreement for these convertible bonds. As a result, 90,041,915 shares were issued on average in the financial year 2007/08.

There was no dilution, since there were no conversion or option rights outstanding as at the relevant balance sheet dates.

Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2008

	Notes	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million after restatements	Change in %
Assets				
Cash reserve	(8, 33)	308.8	28.7	>100.0
Loans and advances to banks	(9, 34)	2 850.3	4 441.9	-35.8
Loans and advances to customers	(9, 35)	28 868.9	29 685.0	-2.7
Provision for possible loan losses	(10, 36)	-861.2	-1 094.7	-21.3
Assets held for trading	(11, 37)	3 637.7	2 208.5	64.7
Investment securities	(12, 38)	12 844.5	27 258.6	-52.9
Investments accounted for using the equity method	(13, 39)	14.7	13.3	10.5
Intangible assets	(14, 40)	32.1	37.9	-15.3
Property and equipment	(15, 41)	218.8	212.1	3.2
Current tax assets	(16, 42)	44.8	13.7	>100.0
Deferred tax assets	(16, 43)	174.1	150.2	15.9
Other assets	(17, 44)	2 111.1	589.4	>100.0
Total		50 244.6	63 544.6	-20.9
Shareholders' equity and liabilities				
Liabilities to banks	(9, 45)	17 449.3	13 912.5	25.4
Liabilities to customers	(9, 46)	5 751.5	4 277.8	34.4
Securitised liabilities	(18, 47)	18 184.8	39 555.5	-54.0
Liabilities held for trading	(11, 48)	5 410.9	1 164.7	>100.0
Provisions	(19, 20, 49, 50)	83.7	60.0	39.5
Current tax liabilities	(16, 51)	88.1	79.2	11.2
Deferred tax liabilities	(16, 52)	149.2	16.7	>100.0
Other liabilities	(17, 53)	163.4	172.7	-5.4
Subordinated capital	(21, 54)	1 779.7	3 108.0	-42.7
Shareholders' equity	(22, 55)	1 184.0	1 197.5	-1.1
Subscribed capital		247.8	225.3	10.0
Capital reserve		597.8	568.2	5.2
Retained earnings		333.1	330.6	0.8
Currency translation reserve		7.0	-15.2	
Revaluation reserve		29.9	88.4	-66.2
Minority interests		0.4	0.2	97.3
Consolidated profit		-32.0	-	-
Total		50 244.6	63 544.6	-20.9

Statement of recognised income and expense (SORIE)

	2007/08 in € million	2006/07 in € million after restatements	Change in %
Gains/losses on remeasurement of securities	-53.9	-39.0	38.2
Unrealised gains/losses from investments securities available for sale	-20.2	-32.6	-38.0
Reclassification into income statement due to investment securities available for sale	-33.7	-6.4	>100.0
Fair value changes from hedging relationships recognised in profit or loss (IFRS 1 IG 60B)	-74.8	-74.8	-
Exchange differences	22.2	-7.7	
Changes due to actuarial gains/losses	2.7	20.2	-86.6
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	68.1	34.7	96.3
Gains/losses recognised directly in equity (net)	-35.7	-66.6	-46.4
Net income for the year	-31.9	37.9	
Total recognised gains/losses	-67.6	-28.7	>100.0
Attributable to shareholders of IKB	-67.4	-28.7	>100.0
Attributable to minority interests	-0.2	0.0	

The changes in equity are presented in Note (55).

Cash flow statement from 1 April 2007 to 31 March 2008

in € million	2007/08	2006/07
Net income for the year	-32.0	37.8
Non-cash items included in net income for the year and reconciliation of net income to net cash provided by (used in) operating activities		
Write-downs and valuation allowances of loans and advances, and write ups to loans and advances and additions to provisions for credit risks	262.0	262.1
Depreciations and write-downs of property and equipment, and write-downs of investments securities, less reversals of impairment losses on these items	990.0	16.9
Changes on other non-cash items (mainly changes in provisions and certain liabilities, and positive and negative market values from derivative financial instruments)	-2 495.0	54.8
Gains/losses on disposal of investment securities	99.7	-14.0
Gains/losses on disposal of property and equipment	1.2	1.7
Other adjustments (mainly reclassification of interests inclusiv gains/losses from leases and income taxes)	-248.4	-603.9
Subtotal	-1 422.5	-244.6
Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components		
Loans and advances		
to banks	1 560.0	-2 226.8
to customers	953.2	-2 189.3
Assets held for trading	-1 451.8	-1 486.5
Other assets from operating activities	286.2	-493.5
Liabilities		
to banks	3 768.3	-162.8
to customers	1 407.4	1 671.7
Liabilities held for trading	3 834.1	-14.5
Securitised liabilities	-11 540.8	8 526.5
Other liabilities from operating activities	-38.7	-35.6
Interest and dividends received	3 208.5	3 523.8
Interest paid	-2 332.9	-2 649.7
Income tax paid	-18.4	-20.9
Net cash provided by (used in) operating activities	-1 787.4	4 197.8
Proceeds from disposals of		
Investment securities	4 542.6	3 414.9
Property and equipment	52.6	36.9
Payments for the acquisition of		
Investment securities	-2 974.5	-7 618.7
Property and equipment	-97.0	-100.4
Effects of changes in the scope of consolidation	628.5	-25.7
Net cash provided by (used in) investing activities	2 152.2	-4 293.0
Incoming payment from capital increase	54.3	0.0
Dividend payments	0.0	-74.8
Net changes in cash and cash equivalence from other financing activities (reserves, subordinated capital, etc.)	-139.0	150.7
Net cash provided by (used in) financing activities	-84.7	75.9
Cash and cash equivalents at end of prior periods	28.7	47.6
Net cash provided by (used in) operating activities	-1 787.4	4 197.8
Net cash provided by (used in) investing activities	2 152.2	-4 293.0
Net cash provided by (used in) financing activities	-84.7	75.9
Effects from exchange rate differences	0.0	0.4
Cash and cash equivalents at end of period	308.8	28.7

Notes

Table of contents

Basis of Group accounting	113
Corrections in accordance with IAS 8	115
a. Changes in accounting policies	115
b. Changes in accounting estimates	116
Accounting policies	117
(1) Accounting Principles	117
(2) Notes to risk transfer	117
(3) Scope of consolidation	118
(4) Consolidation methods	120
(5) Currency translation	121
(6) Financial instruments: recognition and measurement	121
(7) Classifying financial instruments in accordance with IFRS 7	127
(8) Cash reserve	128
(9) Loans and advances from, and liabilities banks/customers	128
(10) Provision for possible loan losses	129
(11) Assets and liabilities held for trading	129
(12) Investment securities	130
(13) Investments accounted for using the equity method	130
(14) Intangible assets	130
(15) Property and equipment	130
(16) Tax assets and liabilities / Deferred tax assets and liabilities	131
(17) Other assets/liabilities	132
(18) Securitised liabilities	132
(19) Provisions for pensions and similar obligations	132
(20) Other provisions	134
(21) Subordinated capital	134
(22) Shareholders' equity	135

Notes to the consolidated Income Statement 136

(23) Net interest income	136
(24) Provision for possible loan losses	137
(25) Net fee and commission income	138
(26) Net income from financial instruments at fair value	138
(27) Net income from investment/securities	140
(28) Net income from investments accounted for using the equity method	140
(29) Administrative expenses	140
(30) Net other operating income/expenses	143
(31) Results as of risk assumption	144
(32) Income taxes	144

Notes to Assets 146

(33) Cash reserve	146
(34) Loans and advances to banks	146
(35) Loans and advances to customers	146
(36) Provision for possible loan losses	147
(37) Assets held for trading	149
(38) Investment securities	150
(39) Investments accounted for using the equity method	151
(40) Intangible assets	151
(41) Property and equipment	151
(42) Current tax assets	151
(43) Deferred tax assets	152
(44) Other Assets	153

Notes to equity and liabilities 154

(45) Liabilities to banks	154
(46) Liabilities to customers	155
(47) Securitised liabilities	156
(48) Liabilities held for trading	156
(49) Provisions for pensions and similar obligations	157
(50) Other provisions	160
(51) Income tax liabilities	160
(52) Deferred tax liabilities	161
(53) Other liabilities	161
(54) Subordinated capital	162
(55) Shareholders' equity	164

Notes to the Cash Flow Statement	168
Notes to Segment Reporting	169
(56) Segment reporting	169
Notes to Financial Instruments	172
(57) Income according to holding category and reconciliation to the income statement	172
(58) Classifying financial instruments in accordance with IFRS 7	174
(59) Fair value of financial assets and liabilities	175
(60) Derivatives	179
(61) Credit risks disclosures	181
Other disclosures	185
(62) Contingent assets/liabilities and other commitments	185
(63) Leases	186
(64) Disclosures related to collateral	188
(65) Securities repurchase agreements	189
(66) Statement of changes in non-current assets	190
(67) Contractual Maturity groupings for financial liabilities	191
(68) Foreign currency balances	192
(69) Average number of employees during the financial year	192
(70) Related party disclosures	193
(71) Remuneration and loans to members of executive bodies	197
(72) Corporate Governance Code	197
(73) Events after 31 March 2008	197
(74) Executive bodies	198
(75) List of consolidated entities, 31 March 2008	203

Basis of Group accounting

The consolidated financial statements of IKB as at 31 March 2008 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and are based on Regulation No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations by means of which IFRS were adopted by the EU. This applies simultaneously to the interpretations of such IFRSs issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). We also applied the requirements under Section 315a (1) of the German Commercial Code (HGB).

The consolidated financial statements include the income statement and the balance sheet as well as the statement of recognised income and expense, the cash flow statement and the notes. The notes also include segment reporting.

Unless otherwise indicated, all amounts are presented in € million. Amounts in millions and percentages are generally rounded to one decimal place in keeping with commercial principles. Due to rounding totals and calculated percentages may result in slight discrepancies.

Accounting rules applied for the first time

All standards and interpretations that were mandatory for the financial year have been applied when preparing these consolidated financial statements. New mandatory standards and interpretations that apply from 2007, namely IFRS 7 (Financial Instruments) and amendments to IAS 1 (Presentation of Financial Statements), IFRIC 8 (Scope of IFRS 2), IFRIC 9 (Reassessment of Embedded Derivatives), IFRIC 10 (Interim Financial Reporting and Impairment) and IFRIC 11 (IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions) have not had an effect on the accounting and valuation methods of the Bank. However, IFRS 7 has a significant impact on information concerning financial instruments,

whilst the change to IAS 1 has resulted in greater disclosure in relation to investments and investment management.

IFRS 7, which becomes effective for the first time in the financial year 2007/08, contains comprehensive reporting regulations on the risks resulting from financial instruments. The individual requirements listed below have been met with regards to IFRS 7 B6 outside of the consolidated financial statements in the risk report in the Group annual report.

- IFRS 7.33: Qualitative disclosures for risks resulting from financial instruments
- IFRS 7.34 (c): Concentrations of risk
- IFRS 7.34 in connection with IFRS 7.40-42: Qualitative and quantitative disclosures for market risks
- IFRS 7.36 (c): Information about credit quality

New accounting rules

The Bank has not applied any relevant standards or interpretations that are not mandatory. The following section describes the standards and interpretations that had been published by IASB prior to the reporting date of IKB. However, due to a lack of relevance this section does not deal with IFRS 2 “Share-Based Payment”, IFRIC 12 “Service Concession Arrangements” and IFRIC 13 “Customer Loyalty Programmes”.

IFRS 8 “Operating Segments” was published in November 2006 and was transposed into EU Law in November 2007. IFRS 8 replaces IAS 14 “Segment Reporting”. This standard requires companies to report financial and descriptive information about their reportable segments and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The differences between IFRS 8 and IAS 14 concern the scope of the segments, the segment sizes and valuation standards. This involves a switch from the “Risk and reward approach” to the “Management approach”. Operating segments are defined based on internal reports that are reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segment.

The following standards and interpretations have been adopted by IASB but have not been transposed into EU Law as at the reporting date:

The revised IAS 1 “Presentation of Financial Statements” is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The amendments concern the expansion of comparative figures (IAS 1.39). As a result, three balance sheet dates must be stated in the year that the accounting and valuation methods are changed. IAS 1 (revised 2007) requires that the contents of the income statement are amended. This new income statement can either be presented in one statement of comprehensive income (single statement approach) or in two statements (two statement approach), the old income statement and a supplement statement.

The main change to IAS 23 “Borrowing Costs”, which is effective from 1 January 2009, is the removal of the option to immediately recognise as an expense borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset.

In February 2008 the IASB published amendments to IAS 32 “Financial Instruments: Presentation”, which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. According to this standard, puttable at fair value financial instruments and obligations arising only on liquidation may only be classified as equity under certain conditions.

In January 2008 the IASB published a revised version of IFRS 3 “Business Combinations”, effective from 1 July 2009, and a revised version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements”, effective from 1 January 2009. Whereas in IFRS 3 the application of acquisition methods has been expanded to include business combinations, IAS 27 sets out revised requirements concerning the calculation of minority interests and the accounting of the loss of control over a subsidiary.

The interpretation of IFRIC 14 “IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction” was published in July 2007 with effect from 1 July 2008. IFRIC 14 determines the upper limit of the surplus of a pension fund defined as an asset under IAS 19 “Employee Benefits” and describes how a statutory or contractual minimum funding requirement can impact assets and obligations.

IKB does not anticipate any significant effects on the consolidated financial statements from the IFRS provisions required to be applied for the first time in financial year 2007/08.

Corrections in accordance with IAS 8

a. Changes in accounting policies

The present financial statements include various changes in presentation compared with the previous year. The following corrections have been made to the restated consolidated financial statements prepared on 4 June 2007 and 15 February 2008 to ensure that comparisons can be made between the financial statements.

The changes to risk provisions for financial assets in the Loans and receivables category previously presented under the item *Provisions from possible loan losses (income statement)* have been presented under the item *Income from financial instruments*. As a result, the individual value adjustments and write-downs on financial assets are presented in the income from financial instruments, as is the case with the presentation of inventories in the balance sheet. As at 31 March 2007 € –19.3 million had been reclassified from *Provisions for possible loan losses (income statement)* to *Income from financial assets*.

Deferred tax assets and tax liabilities are no longer presented under the items *Other assets* and *Other liabilities*. Instead, they are presented under the items *Deferred tax assets* and *Deferred tax liabilities*. As at 31 March 2007 this reclassification resulted in a shift on the assets side amounting to € 150.2 million and on the liabilities side of € 16.7 million.

Management and performance measurement for the financial instruments of the Rhinebridge portfolio (including reporting) are carried out at fair value based on contractual agreements. IKB has applied the fair value option since the reporting period in accordance with IAS 39 assuming the recognition and management of a portfolio of financial instruments at fair value.

Due to the limited availability of accounting information for Rhinebridge plc, which went into receivership in October 2007, estimates and assumptions have been made, particularly in relation to assets. Due to a lack of sufficient information being furnished it has not been possible to differentiate between the assets acquired by IKB prior to the start of operations at Rhinebridge, classified as assets held for trading and the assets acquired following the start of operations at Rhinebridge. All financial instruments of the Rhinebridge portfolio continue to be measured at fair value through profit or loss. For the same reasons, it is not possible to separate out the valuation and selling results for the financial instruments into trading results and results from the application of the fair-value option as part of notes disclosures (see Note (26)).

The amounts from the amortisation of discontinued hedging relationships in accordance with IFRS IG 60A and IG 60B are now presented in the net interest income and not in the fair value result. This results in a reclassification as at 31 March 2007 of € –77.9 million from the fair value result to interest expenditure and of € 74.8 million from the fair value result to interest income.

The result for companies at equity is no longer presented under net interest income. Instead it is presented as a separate item on the income statement. As at 31 March 2007 companies at equity accounted for income amounting to € 1.7 million, which has been reclassified from net interest income to a new item.

Other operating income and other operating expenditure are no longer totalled in the income statement, but are instead presented separately. As at 31 March 2007 this results in other operating income amounting to € 28.4 million and other operating expenditure amounting to € 34.6 million (gross).

In the consolidated balance sheet interests in associated companies and joint ventures accounted for under the equity method are presented under the separate balance sheet item *Companies at equity*. The previous year's figure has been retrospectively amended to take account of the effects of calculating the first time application reserve for companies at equity. This increased the balance sheet value for companies at equity and the revenue reserves by € 6.9 million each to give a portfolio of € 13.3 million (before adjustment: € 6.4 million) for the item companies at equity and € 330.6 million (before adjustment: € 323.7 million) for revenue reserves as at 31 March 2007. These were based on IFRS company statements prepared for the first time.

Accrued interest for subordinated capital is now presented under subordinated capital and not under other liabilities. As at 31 March 2007 this resulted in a reclassification amounting to € 81.6 million from other liabilities to subordinated capital.

Changes in segment reporting are presented in Note (56).

b. Changes in accounting estimates

In the financial year 2007/08 the factor used to estimate the existing time to identification or recognition of a default event (loss identification period factor) was adjusted to the factor used for loans and advances to customers when calculating the portfolio value adjustments for irrevocable undrawn credit lines. This adjustment resulted in a portfolio value adjustment of € -2.1 million.

This change in estimate was taken into account prospectively in accordance with IAS 8.

Accounting policies

The consolidated financial statements are prepared on a going concern basis; in accordance with IAS 27, the accounting policies were applied consistently throughout the Group.

Management opinions and assumptions have sometimes been used when preparing the consolidated financial statements. The statement of assets and liabilities and income and expenditure in the income statement are influenced by these opinions and assumptions. Actual valuations may deviate from the management's estimates. In particular, this concerns the calculation of the fair value for certain financial assets and liabilities and the calculation of risk provisions for possible loan losses and provisions for pensions and similar obligations.

(1) Accounting Principles

Generally, the financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared as at the same date as the financial statements of the parent. Financial statements prepared as at 31 December 2007 can be found in the list of consolidated entities (Note (75)).

Adjustments of material effects during the period of transition between 31 December 2007 until 31 March 2008 were taken into account to the extent necessary pursuant to the principle of materiality.

(2) Notes to risk transfer

KfW Bankengruppe, together with three German Banking Associations, has undertaken measures to rescue IKB from the existential threats that it was exposed to as a consequence of the subprime crisis. Due to the specific nature of the rescue measures, their effects are reported separately in the income statement in accordance with IAS 1, the effects are presented as an additional line item entitled Result as of risk assumption (Note (31)). Financial amounts receivable from KfW Bankengruppe arising as a result of the risk transfer are reported within Other assets (Note (44)). The following items are involved:

At the end of July 2007 KfW Bankengruppe entered into the liquidity lines of IKB for the purchasing companies of Conduits Rhineland Funding Capital Corporation (RFCC), Delaware. IKB has renounced its opportunities for control in this respect and with a supplementary agreement at the end of September 2007. The companies of RFCC Conduits were deconsolidated at the end of July 2007 due to their failure to meet the criteria in accordance with SIC 12. This resulted in a decrease in the balance sheet total compared to the previous year of € 11.6 billion and a deconsolidation profit, which is recorded under Result as of risk assumption.

KfW Bankengruppe also provided hedging for some of IKB's financial instruments for a nominal value of € 3.3 billion as at 30 September 2007, with the support of a banking pool. In total, hedging was provided up to a total of € 1 billion. Under the terms of the agreement payments are only made by KfW on default or premature sale, which is only possible with the approval of or if recommended by KfW. Since the hedged financial instruments are allocated to the Loans and Receivables holding category, the hedging is set up as a financial guarantee. Financial instruments in the financial instruments at fair value through profit or loss category are hedged using a credit derivative.

The valuation of the compensation from the financial guarantee and credit derivative is carried out on a combined basis due to the close connection between the businesses according to the procedure used to value a CDO, where the initial risk of loss is covered by KfW up to € 1.0 billion. The valuation takes into account the premiums paid by IKB and the values calculated by IKB for the hedged financial instruments and assumptions concerning the correlation of defaults for these financial instruments, as well as market data on the historically high rate of loss on default for comparable financial instruments.

At 31 March 2008, impairment losses amounting to € –821 million have been recorded in respect of financial instruments categorised as *Loans and receivables* and amounting to € –1,155 million for financial instruments and derivatives at fair value through profit or loss. Under consideration of the maximum liability sum, the premium payable to KfW for hedging and the effect of discounting, risk cover amounting to € 942 million at the balance sheet date was reported under result as of risk assumption in the income statement.

Since there is a reciprocal link between the two hedging components with regard to the maximum liability sum of KfW and the nominal maximum amount at the valuation date has already been reached, both hedging instruments are reported together under other assets and the valuation result is reported as a total under *Result as of risk assumption*. In addition, financial amounts receivable from KfW arising as a result of hedging financial instruments are reported under assets, since it can be assumed that the amount receivable from KfW is almost certain (within the meaning of IAS 37) taking into account the knowledge acquired during the adjustment period up until the time the consolidated financial statements are prepared in relation to the value ratios of the financial instruments.

An agreement has also been concluded between KfW Bankengruppe and IKB, which releases IKB from risks resulting from the liquidity commitments of IKB amounting to USD 1.6 billion to the companies Havenrock I Ltd. and Havenrock II Ltd. up to a residual amount of USD 79.9 million. KfW sub-participates in the initial risks of loss of IKB up to USD 1.5 billion resulting from these liquidity lines. Due to the performance of the assets hedged by these liquidity lines, the liabilities of IKB and the resulting claim amounting to € 911.8 million can be classified as almost certain. This claim against KfW has therefore been reported as cash under *Other assets* as at 31 March 2008 within the meaning of IAS 37 and reported as profit or loss under *Result as of risk assumption*.

Furthermore, KfW has guaranteed IKB additional capital as part of its measures as agreed in mid-February 2008. This additional capital amounting to € 450 million is structured as a loan with immediate debt waiver and compensation out of future profits and comprises the same elements as the capital injection amounting to € 600 million on 19 February 2008.

(3) Scope of consolidation

In addition to the parent company, 29 German (PY: 26) and 16 foreign (PY: 15) entities are included in the IKB consolidated financial statements as of 31 March 2008 in accordance with IAS 27. IKB holds the majority of voting rights in these entities. The consolidated companies are listed in Note (75). Changes to the consolidated group during the financial year concern the following companies:

The IKB Private Equity Group has founded IKB Dritte Equity Suporta GmbH, the main object of the business being equity financing. IKB Dritte Equity Suporta GmbH is fully consolidated.

IKB Leasing Group established two subsidiaries in order to provide its business partners in Russia and Rumania with an independent organisation as well. The main object of the business of the new company is finance leasing. The group of companies included in the consolidated financial statement has therefore been expanded to include ZAO IKB Leasing, Moscow and IKB Leasing srl, Bucharest.

ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf, and ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf, the main object of which is to manage associated companies and to lease out land, are included as fully-consolidated companies in the consolidated financial statements as at 31 March 2008.

IKB Financière France S.A., Paris, was merged with IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf with effect from 1 October 2007 as a result of the merger agreement of 26 October 2007. As part of the merger (dissolution without settlement), the total assets and liabilities of IKB Financière France S.A. were transferred to IKB Beteiligungen GmbH. IKB Financière France S.A. is thus dissolved.

During the financial year IKB Beteiligungen GmbH acquired 100% of shares in six leasing companies (Phillease alpha-1 GmbH, Phillease alpha-2 GmbH, Phillease beta-1 GmbH, Phillease beta-2 GmbH, Phillease beta-3 GmbH und Phillease gamma-1 GmbH; based in Munich) at a cost of € 76.5 million. Control was handed over on 21 January 2008. The first-time consolidation created a negative difference, which must be recognised immediately as profit or loss in accordance with IFRS 3. These companies have been merged with IKB Beteiligungen GmbH in accordance with notarial agreements dated 11 March 2008. As a result, the companies have been dissolved and are no longer part of the consolidated group. Due to the additions and disposals between the two reporting periods during the financial year disclosures shall not be provided in accordance with IFRS 3.70.

Furthermore, the two special purpose entities Havenrock II Ltd., Jersey, and Rhinebridge plc, Dublin, have been included in the consolidated financial statements for this financial year.

In October 2007 a note was sold by the issuing company ELAN Ltd. This resulted in a reduction in the cells of the company ELAN Ltd. to be consolidated by IKB. The deconsolidation of the note had a material effect on the income statement under IFRS.

Conduit was deconsolidated on 30 July 2007 as a result of the takeover of the liquidity lines for RFCC-Conduit by KfW and the extensive relinquishment of influencing options by IKB. This deconsolidation effect is shown under *Result as of risk assumption*.

IKB would like to point out that due to the limited availability of company statements for RFCC-Conduit and Havenrock I and Havenrock II (for example, some national laws do not require companies to prepare financial statements) and the receivership of Rhinebridge in October 2007 estimates and assumptions have sometimes been made.

The companies ProPart Funding Limited Partnership (ProPart), Jersey, Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, and Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, meet the consolidation requirements for a special purpose entity set out in SIC 12. However, consolidation had no material effects on the overall picture of the consolidated financial statements, since the entity is an on-lending vehicle. As a result, consolidation was not performed on the principle of materiality.

In addition to the consolidated companies mentioned above, IKB is also involved with other companies in various capacities. Taking into account the overall picture of the financial relationships, however, IKB does not fulfil the prerequisites stated in IAS 27 and SIC 12 in any of these cases for consolidating these companies. For example, the Bacchus special purpose entities, which serve as securitisation within the scope of a collateralised debt obligation programme, are not included in the IFRS list of consolidated entities. Within the scope of these securitisation transactions, the Bacchus special-purpose entities acquire CDO portfolios that are refinanced through issuing notes as well as unrated subordinated notes. Some of the rated notes and unrated subordinated notes are components of so-called combination notes, which in some cases have been acquired by IKB. In addition, IKB assumes part of the initial loss position resulting from the direct acquisition of subordinated notes. IKB has submitted proposals regarding the acquisition of assets of the special-purpose entities, but the acceptance or rejection of the proposals will be decided by a board of directors that is independent of IKB. Taking into consideration the overall picture of the financial relationships, there is no obligation to consolidate the Bacchus special-purpose vehicles, according to consolidation criteria stipulated by IAS 27 and SIC 12, since the decision-making authority is essentially exercised by the board of directors of the Bacchus companies. Furthermore, IKB does not carry the majority of opportunities and risks despite its participations in the combination and subordinated notes.

(4) Consolidation methods

Capital consolidation is carried out according to the acquisition method. Based on this method all of the assets and liabilities of the respective subsidiaries are measured at fair value at the time of acquisition (for a definition of the fair value of financial instruments see Note (6)). Any difference between the cost of acquisition and the Group's interest in equity is offset with the assets' hidden reserves, disclosed during fair value measurement. Any remaining excess is recognised as goodwill under *Intangible assets*. Any remaining negative difference is recognised immediately in profit or loss.

Intragroup receivables and liabilities, profits and expenses and income are eliminated as part of debt and expenditure and income consolidation in accordance with IAS 27.

Associated companies are valued according to the equity method and shown separately in the balance sheet as companies at equity. The carrying amounts of such investments and any related differences (goodwill) are determined as at the date of initial consolidation. The same rules are applied as for subsidiaries.

Shares in joint ventures are measured at equity in accordance with the applicable election.

In accordance with IAS 28 in connection with IAS 39, direct shareholdings of IKB Private Equity GmbH, IKB Capital Fund I GmbH & Co. KG, IKB Erste Equity Suporta GmbH and IKB Dritte Equity Suporta GmbH are measured at fair value, and reported under financial assets.

Subsidiaries acquired or sold during the course of the year are included in the consolidated income statement from the date of acquisition or until the date of disposal, as appropriate.

(5) Currency translation

Monetary assets and liabilities arising from foreign currency transactions must be translated at the closing rate on the balance sheet date, in accordance with IAS 21 with recognition in profit or loss. The closing rate is the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Foreign currency effects are presented in the fair value result.

Financial statements of foreign subsidiaries prepared in foreign currencies are translated using the modified closing rate method. Accordingly, equity items (excluding revaluation reserves) are translated at the historical rate, and all other balance sheet items are translated at the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. All income and expenses are translated at the average rate. The resulting gains or losses are recognised in equity. Gains or losses from capital consolidation are also recognised in equity.

(6) Financial instruments: recognition and measurement

The treatment of financial instruments is governed by IAS 39. This rule states that all financial instruments must be recognised at the date of addition. Derivatives are always recognised at the trade date. At IKB the regular way purchase or sale of financial instruments is recognised and derecognised on the balance sheet on the settlement date. Financial instruments that are settled after the regular deadline are recognised as forwards at fair value. According to IAS 39 the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount at which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Furthermore, all financial assets and liabilities must be allocated to a holding category and valued accordingly. At IKB the rules of IAS 39 are applied as follows:

Financial assets

- **Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss** | Financial instruments in this category are measured at fair value at the time of settlement and on subsequent balance sheet dates. The valuation result is recorded as profit or loss in the fair value result in the income statement. This category can be broken down as follows:

Held for Trading | *Financial assets held for trading* are financial instruments acquired with the intention of generating short-term profits. Derivatives are always classified as *Held for Trading* except those designated hedging instruments. In this case hedging derivatives are reported under the separate item *Positive market value from hedging derivatives* as assets held for trading.

Fair Value Option | The fair value option under IAS 39 offers the additional option to designate financial assets that are not held for trading as financial instruments at the time of acquisition or issuance, which are subsequently to be measured at fair value through profit or loss. This rule excludes equity instruments for which there are no listed market prices on active markets and whose fair value cannot be reliably measured.

This voluntary classification must only be carried out if

- such a classification prevents or significantly reduces accounting mismatches, or
- the financial instrument consists of one or more embedded derivatives, or
- the management and performance measurement of a portfolio of financial instruments is based on the fair value.

Financial instruments for which the fair value option has been exercised are recognised in their respective balance sheet items according to product. Changes in value are recorded as fair value through profit or loss in the income statement.

- [Loans and Receivables](#) | *Loans and receivables* are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market.

On acquisition financial instruments in this category are recognised at fair value including transaction costs. The measurement subsequent to initial recognition is carried out at amortised cost. Premiums and discounts are recorded as interest income through profit or loss over the expected life using the effective interest method.

- [Held to Maturity](#) | IKB does not currently hold any financial instruments in this category.
- [Available for Sale](#) | This category includes all non-derivative financial assets not allocated to any of the previous categories.

Initial measurement and measurement subsequent to initial recognition in this category is carried out at fair value. In cases where this is impracticable, measurement subsequent to initial recognition is carried out at amortised cost. The valuation result is recognised in equity in the revaluation reserves until the asset is sold or impaired. Recoveries of non-monetary assets are always recognised in equity. Premiums or discounts are recorded as interest income through profit or loss over the expected life using the effective interest method.

Financial liabilities

- [Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss](#) | As on the assets side, financial liabilities in this category are divided into two sub-categories:

[Held for Trading](#) | This category includes all financial liabilities that are entered into with the intention of generating short-term gains. This category also includes derivatives with negative fair value.

[Fair Value Option](#) | The fair value option applies to financial liabilities subject to the same conditions as on the assets side.

The balance sheet and valuation methods for financial liabilities in this category are the same as on the assets side.

- **Other Financial Liabilities** | Financial instruments in the *Other financial liabilities* holding category include all financial liabilities that are not recognised at fair value in equity.

Measurement is carried out at amortised cost. Premiums and discounts are recorded as interest income through profit or loss over the expected life using the effective interest method.

Subordinated capital is allocated to borrowed capital in accordance with IAS 32. IKB's subordinated capital includes subordinated liabilities as well as capital paid in consideration of profit participation rights, dormant holdings and preferred shares of the *Other financial liabilities* category for which IAS 39 AG8 must be observed, unless recognised at fair value. These rules also apply to loans with immediate debt waiver and compensation out of future profits provided by KfW, which are reported under *Liabilities to banks*. For explanations see Note (45). These transactions must be measured at their cash value on each balance sheet date, which is calculated by re-estimating the underlying interest and redemption cash flow, discounted by the original instrument yield (effective interest on the date of issue). Any changes in book value must be recognised through profit or loss under *Other operating income*. As a result, any apportionment of losses or offsetting of interest payments in cash must be taken into account.

The derecognition of financial assets must be examined on the joint basis of IAS 27 and SIC 12.

Financial assets are derecognised if the contractually agreed cash flow claims from the financial assets expire or are transferred. If transferred, the entity must examine whether the Group has assumed the obligation with certain criteria to pass on this cash flow to one or more recipients without being able to draw a benefit. Complete derecognition of a financial asset occur when all material risks and opportunities associated with the ownership of the asset are transferred. If, however, all material opportunities and risks are retained, derecognition cannot occur.

In the case of transactions for which all material risks and opportunities associated with the ownership on the financial asset are not retained and not transferred, the transferred assets can only then be derecognised if the right of disposal over these assets is relinquished. The claims and obligations retained as part of the transfer are reported separately as assets and liabilities.

As long as not all risks and opportunities have been transferred and powers of disposal have been retained, the assets must continue to be reported according to the scope of the continued commitment.

A financial liability is derecognised if it is repaid, in other words if the obligations associated with the liability are settled, cancelled or become due.

Valuation of the portfolio investment

In light of the subprime crisis IKB has extended the valuation methods used to determine the fair value for certain financial instruments and in doing so has based its approach on the principles set out in the position paper published by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW) on accounting issues related to the subprime crisis dated 10 December 2007. Accordingly the following procedures were followed in determining fair market values:

Valuation of ABS securities: These securities were primarily valued using the prices quoted by market data providers. In a small number of exceptions, a discounted cash flow model with spreads was used for securities with a similar risk profile due to the low market liquidity in these securities. Again, allowances were made for the low level of market liquidity for these securities.

Valuation of CDOs, in particular securities indexed to ABS securities with subprime content: A discounted cash flow model was applied due to the lack of market liquidity. For these purposes, cash flow estimates are made for the underlying pools of ABS securities taking into account expected default rates, the expected default rates and the possibility of early loan repayments. These estimates were based on empirical statistical data and published data estimates issued by notable market participants. The current poor market conditions were adequately reflected under this approach. The expected cash flow from repayment instalments for ABS transactions were assumed to be attributable to the highest respective CDO-tranche. In a subsequent step, the cash flows for the individual CDOs were consolidated to calculate total cash flows. In this case simplified assumptions were made regarding the respective tranche grades in the CDOs (“Waterfall principle”). In determining the present values of the resulting total cash flows additional allowances were made for the low liquidity of these securities.

Valuation of other CDOs primarily indexed to securities with corporate risks: These CDOs were valued using valuation methods commonly used in the industry for such instruments. For this purpose CDOs indexed to other CDOs (“CDO²”), were initially converted to simple CDOs. Special features were considered in determining the lower and higher loss participation levels in the simple CDOs. The most significant valuation variables – CDS spreads and correlation of the underlying corporate risks – were available from market or could be calculated from market data. Amendments were made to reflect the specific characteristics of the portfolio structure where necessary. Again, allowances were made for the low level of market liquidity for these securities.

Valuation of assets held by Rhinebridge: Rhinebridge ABS Bonds were also valued by an external market data provider. The CDOs of ABS without event of default trigger were valued with the CDO of ABS Pricer. The remaining CDOs of ABS with event of default trigger were set to zero (with one exception, which was also valued with the CDO of ABS Pricer).

In order to take reasonable account of the intention to sell a sub-portfolio of the IKB portfolio investment, the fair value of this asset has been given a liquidity discount, which was determined on the basis of the indicative prices quoted by various market participants for similar transactions. Specific asset class discounts have been determined based on these quotes.

Securities in the category *Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss* have been determined using the values calculated with the above method as fair values. For securities in the category *Loans and Receivables* these values have been used to assess the grounds for a value adjustment and an impairment has been posted if required. Consideration was given to value-relevant information gained up until the consolidated financial statements were prepared.

The values of the derivative financial instruments concluded by the Havenrock companies have been determined for simplicity using the valuation methods commonly used by market participants for credit default swaps. The fair values for the underlyings of this transaction have initially been determined using a discounted cash flow model and on the basis of spreads for securities with similar risk profiles. These values have then been measured approximately on the basis of a similar portfolio using the method described above.

The senior issues of IKB are valued using a valuation curve that takes into account the spreads from so-called “back-trade” (repurchase of own issues) for maturities of less than 4 years and from similar CDS for maturities of more than 4 years. Subordinated issues use a valuation curve based on liquid CDSs spread quotes. Issues of hybrid funds are valued on the basis of observable market prices.

Reporting hedging activities

IKB uses derivatives as hedging instruments to reduce market price risks (e.g. interest rate and currency risks). Since under IAS 39 underlyings (e.g. loan receivables and obligations) and hedging transactions (derivatives) can apply different valuations, IAS 39 allows a special type of accounting, known as hedge accounting, to hedge a period-based income calculation.

A series of restrictive conditions must be met in order to be able to map financial hedge relationships on the balance sheet through hedge accounting. In addition to formal documentation of the hedge relationship, evidence must also be provided that the hedge relationship offers effective risk compensation at the inception of the hedge and on subsequent balance sheet dates (prospective effectiveness). Moreover, documentation must prove that the hedge satisfies the effectiveness criteria set down in IAS 39 AG105 for the duration of the hedge (retrospective effectiveness). In principle, a distinction must be made between fair value hedge accounting and cash flow hedge accounting; IKB currently only applies fair value hedge accounting.

A fair value hedge secures a recognised asset or liability or a firm commitment against changes in fair value attributable to certain risk factors (IAS 39.86). This hedge can be on the basis of a 1:1 relationship (micro hedges) or portfolio with similar assets or liabilities being grouped together. Macro hedge accounting is only permitted when hedging fixed interest assets and liabilities against interest-induced changes in fair value; in this case the portfolio consists of assets and liabilities with counter exposure (IAS 39.81A).

In fair value hedge accounting changes in the market value of the hedging derivatives and risk-related changes in the value of the underlying are offset in the result for the period. As a result, the book values of the designated underlyings are adjusted through profit or loss by the accumulated valuation results that can be traced back to a change in the hedged risk factors since the time the hedge was designated. In micro hedge relationships, these book value changes (hedge adjustments) are reported on the respective transactions. IAS 39.89A allows interest-induced changes in the value of the underlyings to be reported in a separate line item exclusively for macro hedge accounting for interest rate risks.

IKB applies macro hedge accounting for interest rate risks. Interest-induced changes in the value of the active (passive) underlyings are reported in the respective item of the underlying. Changes in the value of the underlying included in the hedge relationship are also reported in the fair value result along with fair value changes in the hedge derivative.

Due to the restrictive conditions of hedge accounting, it is impossible to apply hedge accounting to all hedge relationships. Consequently, IKB applies the fair value option permitted in IAS 39.9 to financial instruments which are in a financial hedge relationship and for which risk compensation is expected. Financial instruments that are subject to a complete fair value valuation as part of this are primarily fixed-interest financial instruments in a financial micro hedge relationship.

Financial instruments with embedded derivatives

Reporting financial instruments with embedded derivatives depends on whether or not the derivatives have to be reported separately from the host contract. Embedded derivatives must be accounted for separately if the financial characteristics of the host contract and embedded derivative are not closely related.

If there is a close financial association, in other words both instruments are subject to the same risk factors, the instruments must not be separated. The instrument is then reported using the same method as the host contract. If the host contract and the derivative are subject to different risk factors, the two instruments must be separated; the derivative is valued at fair value through profit or loss unless the instrument is reported at fair value through profit or loss. Securities with embedded derivatives are not reported separately at IKB. Instead, the fair value option is applied to report an instrument in the *Financial instruments at fair value through profit or loss* category. Embedded derivatives that have to be disclosed separately are only accounted for separately on the balance sheet in exceptional cases. In this case the corresponding derivatives are recognised separately from the host contract in the assets and liabilities at fair value. The host contract is reported according to its holding category.

Financial guarantees

In accordance with IAS 39 a financial guarantee is a contract that obligates the guarantor to make certain payments. These payments reimburse for any losses incurred by the holder because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the current debt instrument conditions.

The value of a financial guarantee at inception is initially zero, since the premium for market conditions is identical to the value of the consideration. Measurements subsequent to initial recognition must review whether or not a commitment must be recognised.

A financial guarantee is entered into when accepting the guarantee offer.

Securities repurchase agreements

Securities repurchase agreements are combinations of securities spots and futures (sale or repurchase) with the same counterparty (repos). In the case of repos, the securities reported in the repurchase agreement (spot sale) continue to be reported in the balance sheet. The inflow of liquidity from the transactions is reported in the balance sheet as an amount due to banks or customers depending on the counterparty. Reverse repos (spot buy of securities) are reported as Loans and advances to banks or customers. Securities accepted under repurchase agreements are not included in the balance sheet. The repo rate received or paid is reported in the net interest income pro rata.

(7) Classifying financial instruments in accordance with IFRS 7

IKB applies the classification of financial instruments required by IFRS 7.6 as follows:

Assets	
Measured at fair value through profit or loss	Held for Trading
	Assets held for trading
	Fair value option
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers
	Investment securities
	Receivables KfW Bankengruppe
Hedging derivatives	Other assets
	Assets held for trading
Measured at fair value	Available for Sale
	Investment securities
Measured at amortised cost	Loans and Receivables
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)
	Investment securities
	Finance lease receivables
Other financial instruments in the scope of IFRS 7	Loans and advances to customers
	Interests in companies at equity
Liabilities	
Measured at fair value through profit or loss	Held for Trading
	Liabilities held for trading
	Fair value option
	Liabilities to banks
	Liabilities to customers
	Securitised liabilities
	Subordinated capital
Hedging derivatives	Liabilities held for trading
Measured at amortised cost	Other Financial Liabilities
	Liabilities to banks
	Liabilities to customers
	Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)
	Subordinated capital
Off-balance transactions	Contingent liabilities
	Other commitments

Reporting classes are grouped together in accordance with the holding categories for corresponding balance sheet items in IAS 39. The rescue package provided by KfW is reported in the separate reporting class *Receivables KfW Bankengruppe*. Derivatives in hedge relationships and Receivables from finance leasing agreement are reported in separate reporting classes as these cannot be allocated to

any of the holding categories under IAS 39. Off-the-balance-sheet transactions are also covered by IFRS 7 and are therefore reported in a separate reporting class. Financial instruments that are reported at equity in accordance with IAS 28 and IAS 31 do not fall within the scope of IFRS 7 and are therefore posted in a separate reporting class.

(8) Cash reserve

Cash reserve include cash and credit balances at central banks. Portfolios are reported at nominal value.

(9) Loans and advances from, and liabilities to banks/customers

Loans and advances and liabilities to banks and customers that IKB holds for purposes other than trading and that are not traded on an active market are valued at amortised cost. Premiums and discounts are reported under the corresponding balance sheet item. They are amortised through profit or loss over the expected life using the effective interest method and reported as interest income. Further information on value adjustments (impairment) can be found in the section *Risk provisions for possible loan losses* (Note (10)).

Embedded derivatives are, if subject to elimination, reported separately and recognised at fair value under assets or liabilities (see the explanations in Note (6)).

Finance leases

IAS 17 classifies a lease as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incident to ownership. As part of finance leasing the bank reports leasing receivables at the net investment value within the balance sheet item *Liabilities to customers*.

Finance lease agreements are generally part amortisation agreements under which the residual value is defined contractually with the lessee. During the non-cancellable lease term the acquisition costs are only amortised in part. Amortisation is carried out on the basis of the implicit interest rate. At the end of the agreement, a residual value is calculated. The residual value is based on the expected fair value of the leased object at the end of the agreement. Part amortisation agreements differentiate between agreements with a call option for IKB and agreements without call option with the lessee. Agreements without call option can also include hedging in the form of repurchase agreements with third parties. In foreign companies customers are sometimes offered buy options under this type of agreement. Agreements without call option or with repurchase agreements can also be reported in the balance sheet as an operating leasing relationship (Note (15)) depending on the value of the calculated residual value. For example, high residual values occur in machine leasing.

In addition, full amortisation agreements, terminable agreements and hire purchase agreements can be reported on the balance sheet as finance leasing relationships. In the case of full amortisation agreements, the full acquisition cost is amortised over the non-terminable lease term. These agreements are used for leased objects that are expected to have no significant fair value at the end of the term. Terminable agreements have a non-cancellable lease term after an automatic extension, as long as the customer does not request termination. In case of termination, the customer must make a final payment. The result is full amortisation. In hire purchase agreements legal ownership passes to the customer on payment of the final instalment.

The finance leasing agreement ends once the contracting parties have fulfilled all of their obligations in accordance with the agreement.

(10) Provision for possible loan losses

Special provisions for possible loan losses are formed to hedge against detectable risks from the lending business. In addition, the risks that have not already been covered by these provisions based on statistical empirical values are taken into account by forming portfolio value adjustments (portfolio impairment).

Risk provisions are reported on the assets side with a minus sign. These include any value adjustments that are required on Loans and advances to banks and customers. Financial assets are always reported after the deduction of value adjustments. Irrecoverable debts are written off directly; receipts for written off debts are reported through profit or loss. If the basis for writing off a debt directly no longer applies, an allocation is made up to the value of the amortised cost.

Special provisions for possible loan losses are formed up to the value of the potential default as soon as the probability of default for interest and redemption receivables is sufficiently high based on the Group's standard assessment criteria. A loan is checked for a loss in value if one of the following criteria applies: a loss in value already exists, insolvency, arrears of more than 90 days or restructuring measures. The potential default is determined from the difference between the current book value and the cash value of the expected payment flows. The discount factor corresponds to the original effective interest of the value-adjusted receivable.

Portfolio provisions are formed for credit risks based on empirical default/loss quotas; these provide risk hedging for any acute default risks that exist but have not yet become apparent. The delay until an event is identified or noticed is taken into account with a portfolio-based parameter (loss identification period factor).

In the case of value-adjusted financial instruments, the interest income is determined using the original effective interest by compounding the future expected cash flow. As a result, the extrapolation of the cash value to the next reporting date (unwinding) is recorded, rather than the interest income agreed.

The procedure for determining provisions for off-the-balance-sheet obligations for possible loan losses resembles the method used for lending receivables. Adjustment losses are reported in the balance sheet as risk provisions for possible loan losses under Other provisions Note (50) and in the income statement as an element of risk provisions for possible loan losses.

(11) Assets and liabilities held for trading

All derivatives are allocated to assets and liabilities held for trading in accordance with IAS 39. These are recognised at fair value. In addition, financial instruments held for trading, material holdings in shares and promissory loan notes and in bonds without placement are allocated to these items.

The fair value for listed products is determined using the market rate. The fair value of non-listed products is determined using the cash value method or other similar model. The valuation result and realised profits or losses are reported in the fair value result. Interest income and expenditure are reported under net interest income.

(12) Investment securities

Financial assets include all debt securities and other fixed-income securities not held for trading, equities and other non-fixed income securities, equities in unconsolidated subsidiaries and other associated companies.

Portfolios that are not traded on an active market are valued at amortised cost, as long as no fair value option has been exercised. Any premiums and discounts that apply are allocated directly to the corresponding financial instruments and are spread across the residual term using the effective interest method and are reported under net interest income.

All other holdings reported under financial assets are valued on initial recognition and on each subsequent reporting date at fair value. If the fair value of shares in unconsolidated subsidiaries and other associated companies cannot be reliably determined, these items are reported at amortised cost. Shares reported at amortised cost include shares in limited liability companies (GmbH) and shares in partnerships for which there is a significant degree of fluctuation in the reasonable estimates of the fair value and for which the probability of occurrence of the various estimates cannot be reasonably assessed.

The profits and losses from the valuation of holdings in the *Available for Sale* category are reported in the revaluation reserves in equity. If the impairment is long-term or significant, write-downs are carried out through profit or loss and deducted from the holding.

The valuation result for holdings for which the fair value option has been exercised is recorded directly in the fair value result in the income statement.

(13) Investments accounted for using the equity method

This item reports all holdings in associated companies and joint ventures that are accounted for using the equity method.

IKB records income from shares in associated companies and joint ventures on an accrual basis. The result is reported separately in the consolidated income statement under the item *Result for companies at equity*.

(14) Intangible assets

In addition to self-created intangible assets, which mainly concern development costs that are directly attributable to self-purchased software, IKB also reports purchased software that is not an integral part of hardware under intangible assets. These are valued at amortised cost and/or production cost less accumulated depreciation.

Scheduled depreciation is carried out on a linear basis over a service life of five years. If there are grounds for impairment, unscheduled depreciation is carried out. Depreciation is reported in the income statement under administrative expenses.

(15) Property and equipment

Tangible fixed assets include all real property and buildings that are used primarily for own purposes as well as furniture, fittings and equipment. Tangible fixed assets are measured at amortised cost.

Scheduled depreciation for buildings is carried out on a linear basis over a useful life of 33 to 50 years and for furniture, fittings and equipment over a useful life of 3 to 20 years. These are reported under administrative costs.

Unscheduled depreciation is carried out if there are grounds for impairment due to technically or financially outmoded equipment or due to a fall in the market price.

Profit and loss from the sale of tangible fixed assets is reported in *Other operating income*.

Operating leases

IAS 17 classifies a lease as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. Leased objects reported by IKB as part of its operating leases are recognised under tangible fixed assets.

Leased objects are reported at amortised cost, less the scheduled depreciation over the contractually agreed useful life and taking into account the agreed residual value or unscheduled depreciation if required due to long-term impairment.

Operating leases can result from part amortisation agreements and from terminable agreement which take into account a residual value. In part amortisation agreements both the term and the residual value are fixed. The residual value is amortised at the end of the agreement from the sale or sub-leasing of the leased object. IKB has a call option on the residual value in accordance with the terms of the agreement. In the case of vehicle part amortisation agreements, the lessee is also entitled to an additional share in the proceeds under the agreement, as long as the proceeds are higher than the residual value. Terminable agreements are concluded for an indefinite period. The calculated term, the termination rights and the corresponding compensatory payments are agreed on a case by case basis. See Note (23) for information on reporting income and expenditure.

(16) Tax assets and liabilities / Deferred tax assets and liabilities

Tax on earnings is calculated for the individual Group companies in accordance with the tax laws in each country. Cash tax expenditure and income and expenditure resulting from the change in deferred tax assets or liabilities are reported in the income statement as *Taxes on income and earnings*.

Reporting in the balance sheet is carried out separately for current and for deferred tax assets and liabilities as asset or liability items. The items *Current tax assets and liabilities* report the current taxes on earnings based on which a refund or payment is made from or to the tax authorities. Deferred tax assets and liabilities are reported under the items *Deferred tax assets and liabilities*.

Deferred tax assets and liabilities are determined on the basis of the balance-sheet method in accordance with IAS 12. The result is calculated from the difference between the book value of assets/liabilities recognised in the consolidated financial statements and their tax valuations if tax charges or tax relief are expected in the future (temporary differences). These temporary differences have been valued in consideration of any country-specific income tax rates expected at the time of settling the differences.

Deferred tax assets on the taxable unused loss carry-forwards of a taxable entity are recognised, if it can be assumed with sufficient probability that the taxable entity in question will generate sufficient taxable income to use the loss carry-forward in subsequent periods.

Deferred taxes are not discounted. Rate changes are taken into account when calculating deferred tax assets and liabilities as long as it is certain that these will become effective at the time of preparing the financial statements.

Deferred tax assets and liabilities are created and dissolved depending on the underlying situation – either through profit or loss as taxes on income and earnings in the income statement or in equity.

Other non-income related taxes are reported separately in the income statement.

(17) Other assets/liabilities

Other assets includes loans and receivables to KfW Bankengruppe as a result of risk assumption. Other liabilities includes trade liabilities.

(18) Securitised liabilities

Securitised liabilities include issued debt instruments and money-market securities (e.g. certificates of deposit, euro notes, commercial papers). These financial instruments are either reported at amortised cost (*Other financial liabilities*) or at fair value, as long as the fair value option has been exercised.

(19) Provisions for pensions and similar obligations

Pension provisions are provided for employees of IKB Deutsche Industriebank AG and its subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB Equity Finance GmbH, IKB International S.A., IKB Data GmbH and IKB Credit Asset Management GmbH. These provisions are defined benefit.

IKB uses these provisions for pensions and similar obligations to hedge payments under its company pension scheme on the basis of its indirect pension promises. According to the scheme pensions are paid on commencement of retirement when reaching pensionable age or early on disability or death to the surviving dependent. The value of provisions for defined benefit pensions depend on the pension scheme regulations that apply. While the 1979 pensions scheme (VO 79) was mainly based on factors such as pensionable service period and pensionable remuneration, the 1994 pensions scheme (VO 94) include a so-called benchmark model (Eckwertmodell) and a special pension components system (Rentenbaustein-system). In accordance with the VO 94, the amount of the obligations recognised as liabilities for income components below the contribution ceiling is based on the final salary and the benchmark value of pensions (in accordance with the RV-Bezugsgrößenverordnung, which are rules with regard to applicable calculation parameters in the German statutory pension insurance) and for income components above the contribution ceiling on the amount of the pension component earned on a yearly basis.

IKB introduced new pension scheme regulations (VO 06) in the financial year 2006/07 in line with the market trend of focussing pension provisions more strongly on the performance of corresponding investments. VO 06 is a cash balance-oriented pension scheme, which is dependent on performance, but also has a minimum interest rate and additional benefits for incapacity or death. VO 06 applies to new employees who join IKB Deutsche Industriebank AG, IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH, IKB Private Equity GmbH and IKB Credit Asset Management GmbH with effect from the financial year 2006/07.

All pension provisions are calculated using the projected unit credit method in accordance with IAS 19. The measurement of the future obligations is based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. This method reflects not only pension payments and vested benefits known at the balance sheet date, but also future increases of pensionable remuneration and pensions as well as employee turnover. The present value of the pension obligation is determined using the current market interest rate for senior, fixed-rate corporate bonds.

The expenses for direct retirement benefit obligations, which have to be recognised in profit or loss, are composed of interest and service costs. The interest element is reported under interest cost, and service cost is reported under personnel expenses. Any actuarial gains or losses result from changes in the parameters and bases of calculation originally underlying the actuarial pension reports as well as changes in the number of beneficiaries. These gains or losses are recognised directly in equity in returned earnings in their full amount in the period in which they are incurred, i.e. in the amount of the present value of the defined benefit obligation.

Obligations similar to pension obligations also include provisions for early retirement schemes and obligations with regard to deferred compensation, calculated on the basis of actuarial principles. Provisions for jubilee payments that are also determined on the basis of actuarial opinions are recognised under Other provisions in accordance with IFRS.

In November 2006 IKB established a deferred income accounts scheme (Wertkontenplan), a deferred compensation model with the purpose of increasing the flexibility of the start of early retirement. Based on the German Law on Social Protection for Flexible Working Times (Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen, FlexiGesetz), employees may elect to dispense with immediately receiving salary components not relating to the regular monthly salary and instead to invest such amounts in fixed-income or equity funds under this scheme. Due to the inflow of the investment with a guaranteed interest of 2.25% in favour of the participants this model complements the existing benefit regulations of IKB and offers a further possibility for deferred compensation. The deferred income accounts scheme is provided for employees of IKB Deutsche Industriebank AG and its subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH and IKB Data GmbH.

In March 2007, a major part of the assets used to cover pension obligations related to VO 79 and 94, deferred compensation, and early retirement, were spun off. In November 2007 the assets of the deferred income accounts plan were also spun off. Under this Contractual Trust Arrangement (CTA), IKB Deutsche Industriebank AG and the subsidiaries included therein separated the required assets from their remaining company assets and transferred such assets to a trustee in order to fulfil pension benefit claims. The spin-off of assets under VO 06 will be carried out in the financial year 2008/09.

The assets contributed by IKB represent plan assets within the meaning of IAS 19 and are therefore offset with pension provisions. Plan assets are measured at amortised cost. Differences between the plan income reported in the income statement and current income are recognised in equity as actuarial gains and losses in the revenue reserves.

(20) Other provisions

Other provisions are recognised for current legal or constructive obligations for which the date and/or the amount of the obligation are uncertain, and for which an outflow of resources required to settle the obligation is probable. Other provisions are measured in the amount expected to be utilised.

(21) Subordinated capital

Subordinated liabilities

The item *Subordinated liabilities* includes liabilities which will only be repaid once all other unsubordinated liabilities have been repaid in the case of insolvency or liquidation. Subordinated liabilities are eligible capital within the meaning of the German Banking Act (Kreditwesengesetz – KWG) and thus qualify as liable capital. If the liabilities have a remaining term of less than two years, they are only partially allocated to eligible capital. No provision is made for a participation in operating losses; interest is due and paid irrespective of the Bank's operating results.

Profit-participation certificates

Profit-participation certificates fully participate in the loss of the Company. Interest payments are solely made in the case of an existing consolidated profit. The rights of Profit-Participation Certificate holders to repayment of capital invested is subordinated to the rights of other creditors. Profit-participation capital is used to strengthen liable capital in accordance with the provisions of the German Banking Act. If the company records a loss for the period or a loss carryforward (in accordance with the German Commercial Code (HGB)) the profit-participation certificates participate fully by reducing their repayments amounts in proportion to their book value for the capital reported in the Company balance sheet (including profit-participation certificates, but excluding any other subordinated liabilities).

Silent partnership contributions/ preferred shares

Silent partnership contributions include issues in the form of capital contributions made by silent partners. In addition, IKB also reports preferred shares of two US subsidiaries under this item.

These liabilities are carried either at amortised cost (*Other financial liabilities*) or at fair value if the fair value option was applied for them.

Silent partnership contributions participate in the balance sheet loss of the AG (in accordance with the German Commercial Code) and therefore in proportion to the silent partnership contributions at the total book value of the Bank's liable capital participating in the loss.

If the AG records a balance sheet loss, the preferred shares only participate in the subsequent financial year if payment is not made.

(22) Shareholders' equity

Subscribed capital

This item includes IKB AG's share capital, less treasury shares held by the Company for price management purposes.

Capital reserve

The capital reserve includes the amount of the proceeds from the issuance of shares which exceeds the nominal value. Gains or losses from transactions with treasury shares are also offset directly in equity against capital reserves.

Retained earnings

Retained earnings are composed of legal reserves and other reserves. In accordance with IAS 19, retained earnings reserve also include actuarial gains or losses resulting from changes in calculation parameters and variations with regard to risk factors (i.e. disability or mortality figures) observable as at the balance sheet date compared to expectations.

Currency translation reserve

The currency translation reserve includes foreign exchange gains, or losses resulting from the translation of subsidiaries' equity denominated in a foreign currency.

Revaluation reserve

The revaluation reserve contains the net gains or losses from remeasurement of *Financial assets available for sale*. In addition, effects from remeasurement from hedging relationships that were in existence before the date of transition to IFRS (and that are hedges of variable cash flows) are shown under this item. The items mentioned are each adjusted by effects from deferred taxes and are also reported in the revaluation reserve.

Minority interest

Minority interests in the equity of subsidiaries are reported in a separate item within equity.

Notes to the consolidated Income Statement

(23) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares in unconsolidated affiliated companies and investments as well as income and expenditure from leasing transactions. Interest income and interest expenses are recognised on an accrual basis, using the effective interest

method. Interest income from finance leases is allocated over the basic lease term, on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment in the leases. Income and expenditure from leasing transactions apply to finance leasing as well as operating leasing.

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Interest income from derivatives	315.6	729.7	-56.7
Interest income from financial instruments accounted for under the fair value option	340.6	172.0	98.0
Interest income from securities held for trading	47.5	35.4	34.2
Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss	703.7	937.1	-24.9
Interest income from lending and money market transactions	1 648.8	1 513.8	8.9
Amortisation from discontinued hedging relationships IFRS 1 IG 60B	74.8	74.8	0.0
Interest income from fixed and floating-rate securities	718.6	1 064.5	-32.5
Income from equity investments	6.7	10.5	-36.2
Dividends	1.1	2.1	-47.6
Income from leasing transactions	272.9	228.8	19.3
Total interest income from other categories	2 722.9	2 894.5	-5.9
Total interest income	3 426.6	3 831.6	-10.6
Interest expenses for derivatives	316.5	663.2	-52.3
Amortisation from discontinued hedging relationships IFRS 1 IG 60A	168.1	77.9	>100.0
Interest expenses for financial instruments accounted for under the fair value option	346.1	275.2	25.8
Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss	830.7	1 016.3	-18.3
Interest expenses for securitised liabilities	1 090.1	1 239.7	-12.1
Interest expenses for other liabilities	774.6	636.0	21.8
Interest expenses for subordinated capital	59.6	72.5	-17.8
Expenses for leasing transactions	153.5	134.1	14.5
Similar expenses to interest expenses including interest expenses for pension obligations	68.2	59.9	13.9
Total interest expenses from other categories	2 146.0	2 142.2	0.2
Total interest expenses	2 976.7	3 158.5	-5.8
Net interest income	449.9	673.1	-33.2

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 32.1 million (PY: € 42.4 million).

The adjustment from fair value hedges as part of initial recognition under IFRS and the amounts from the cash flow hedges are amortised according to the residual term of the underlying taking into account early repayments above the net interest income.

(24) Provision for possible loan losses

	Measured at amortised cost			Measured at fair value	Finance lease receivables	Provisions for off-balance transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
2007/08 in € million							
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	355.2	–	–	3.6	32.8	391.6
Direct write-offs	–	11.5	–	–	–	–	11.5
Recoveries on loans and advances previously written off	–	6.8	–	–	–	–	6.8
Additions to/reversals of portfolio impairment	–	–19.7	–	–	–	–	–19.7
Reversals of specific valuation allowances/provisions	–	86.7	–	–	2.3	32.4	121.4
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
Provision for possible loan losses	–	253.5	–	–	1.3	0.4	255.2
Impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	966.7	–	–	–	966.7
Total	–	253.5	966.7	–	1.3	0.4	1 221.9

	Measured at amortised cost			Measured at fair value	Receivables from finance leasing	Provisions for off-balance sheet activities	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities				
2006/07 in € million							
Additions to specific provisions	–	415.0	–	–	0.8	21.9	437.7
Direct depreciation	–	12.7	–	–	–	–	12.7
Recoveries on loans and advances previously written off	–	3.1	–	–	–	–	3.1
Additions to/reversals of portfolio provisions	–	–121.1	–	–	–	–	–121.1
Reversals of specific provisions	–	70.3	–	–	1.8	14.4	86.5
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
Provision for possible loan losses	–	233.2	–	–	–1.0	7.5	239.7
Specific provisions for financial assets (result from financial assets)	–	–	19.3	–	–	–	19.3
Total	–	233.2	19.3	–	–1.0	7.5	259.0

(25) Net fee and commission income

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Net fee and commission income from lending business	43.6	41.3	5.6
Net fee and commission income from securitisation	6.1	3.1	96.8
Other	5.0	7.6	–34.2
Total	54.7	52.0	5.2

(26) Net income from financial instruments at fair value

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Net trading result	–668.8	65.8	
Net result from fair value option	–900.5	–103.4	>100.0
Result from Rhinebridge	–241.9	–	
Result from hedging relationships	–14.2	–0.2	>100.0
Total	–1 825.4	–37.8	>100.0

The negative effects in the trading results are mainly due to the valuation results of the special-purpose vehicles Havenrock I and Havenrock II and the ELAN cells. The trading result includes the net foreign exchange gain/loss in the amount of € –24.9 million (PY: € 4.0 million).

The application of the fair value option relates to a part of the investments in international loan portfolios as well as financial instruments that include embedded derivatives required to be separated. In addition, IKB uses this category within the scope of risk-mitigating hedging strategies in accordance with IAS 39. The changes in the fair value from swaps for hedging purposes are recognised in this item, together with the changes in the fair value of the hedged items.

Impairments on portfolio investments of the RFCC conduit (before deconsolidation) (€ –1,260 million) and on portfolio investments of IKB AG and IKB International S.A., Luxemburg (€ –1,210 million) are taken into account in the results from the application of the fair value option. In addition, IKB's own issues were traded on the capital market as at 31 March 2008 at a discount reflecting the default risk. Since the fair value option is exercised for a proportion of these issues, this resulted in default risk-related income within the fair value result of € 1,734.8 million. Until the scheduled redemption of these financial instruments, these effects could to some extent have an impact on the fair value results in future periods again. Default risk-related changes in the fair value of IKB's own issues relate to the following balance sheet items:

in € million	Amount of cumulative change in fair values attributable to changes in credit risk		Amount of change in the period in fair values attributable to changes in credit risk	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Liabilities to banks	109.4	0.0	109.4	0.0
Liabilities to customers	34.8	0.0	34.8	0.0
Securitised liabilities	736.3	0.6	735.7	0.0
Subordinated capital	854.9	0.0	854.9	0.0
Total	1 735.4	0.6	1 734.8	0.0

The fair value option has been exercised for an amount due from a bank established during the financial year. The result after applying the fair value option includes the expenditure from default risk-related changes in the fair value of this receivable in the amount of € –74.5 million.

In addition to the result reported separately from Rhine-bridge amounting to € –241.9 million, the trading result also includes valuation and exchange losses in the amount of € –2.4 million.

The result from fair value hedging activities includes the result from underlying transactions (€ 51.4 million) and from hedging derivatives (€ –65.6 million).

(27) Net income from investment/securities

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Net result from securities	-975.7	-11.6	>100.0
Net result from equity participations and shares in affiliated companies	-4.2	-0.8	>100.0
Total	-979.9	-12.4	>100.0

The income from securities includes € 966.7 million (PY: € 19.3 million) from the risk provisions for securities of IAS 39 category *Loans and receivables*.

In the previous year impairments were made for holdings through profit or loss in the amount of € 7.0 million (PY: € 0.9 million).

(28) Net income from investments accounted for using the equity method

Movesta Lease and Finance GmbH and Linde Leasing GmbH amounted to € 1.7 million as at 31 March 2008 (PY: € 1.7 million).

(29) Administrative expenses

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Personnel expenses	181.2	185.8	-2.5
Other administrative expenses	168.4	111.8	50.6
Depreciations and write-downs of operating and office equipment and property and amortisation and write-downs of intangible assets	26.9	18.6	44.6
Total	376.5	316.2	19.1

The individual expense categories are as follows:

Personnel expenses

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Wages and salaries	160.5	155.7	3.1
Social-security contributions	20.7	19.5	6.2
Expenses for pensions and other employee benefits	0.0	10.6	-100.0
Total	181.2	185.8	-2.5

In addition to ongoing service expenses, pension costs also include the expected income from plan assets (Note (49)) and other expenditure such as insolvency protection contributions to PSVaG. The income from plan assets included in pension costs amounts to € 11 million. Interest expenditure from pension obligations is reported in net interest income (Note (23)).

Other administrative expenses

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
IT costs	44.4	24.1	84.2
Advisory fees	30.9	14.3	>100.0
Mandatory contributions, miscellaneous other administrative expenses and expenses required under company law	24.2	11.4	>100.0
Occupancy expenses	20.5	17.4	17.8
Travel expenses and vehicle costs	11.9	12.7	-6.3
Workstation costs	13.7	12.3	11.4
Advertising, marketing and representation costs	5.7	8.0	-28.8
Other administrative expenses	17.1	11.6	47.4
Total	168.4	111.8	50.6

The increase in other administrative expenses is due to the costs for consultancy and services in conjunction with overcoming the crisis (€ 36.8 million) and IT projects.

The following items of expenditure included in other administrative expenses relate to expenses for the German auditor:

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Audit services	3.7	2.1	76.2
of which to the former auditor	1.3		
Other testation and valuation services ¹⁾	8.0	0.5	>100.0
of which to the former auditor	0.3		
Tax advisory services	0.1	0.4	-75.0
of which to the former auditor	0.1		
Other services	0.6	0.2	>100.0
of which to the former auditor	0.1		
Total	12.4	3.2	>100.0

¹⁾ Amount in 2007/08 including special audit fee

The administrative expenses also include depreciation and write-downs of operating and office equipment and property and amortisation and write-downs of intangible assets:

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Operating and office equipment	7.9	7.2	9.7
Property	1.6	1.7	-5.9
Intangible assets	17.4	9.7	79.4
Total	26.9	18.6	44.6

(30) Net other operating income/expenses

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Material other operating income	749.5	28.4	>100.0
Income from the revaluation of compensation out of future profits and hybrid financial instruments	648.7	–	
Income from the waiver of negative differences	50.2	–	
Buyback of own issues	17.5	–	
Cost allocations	9.9	10.9	–9.2
Reversals of provisions/valuation allowances for other receivables	7.7	4.2	83.3
Income for buildings not used for banking purposes	3.1	2.8	10.7
Income from the sale of non-financial assets	0.2	–	
Other operating income	12.2	10.5	16.2
Material other operating expenses	87.3	34.6	>100.0
Expenses for buildings not used for banking purposes (including depreciation)	5.0	8.1	–38.3
Additions to provisions/valuation allowances for other receivables	35.4	5.1	>100.0
Voluntary social benefits (including donations)	3.0	3.3	–9.1
Expenses from the sale of non-financial assets	1.3	1.9	–31.6
Other operating expenses	42.6	16.2	>100.0
Total	662.2	–6.2	

Income from the revaluation of hybrid financial instruments (IAS 39 AG8) is explained in Note (45) *Liabilities to banks* and in Note (54) *Subordinated capital*.

(31) Result as of risk assumption

	2007/08 in € million	2006/07 in € million
Result from risk coverage of IKB portfolio investments	942.0	–
Result from risk coverage of Havenrock	911.8	–
Effects from deconsolidation of Rhineland Funding	547.2	–
Total	2 401.0	–

(32) Income taxes

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Current income taxes	–13.5	39.6	
for the current year	11.1	57.3	–80.6
from prior years	–24.5	–17.7	38.4
Deferred taxes	172.1	35.1	>100.0
Total	158.6	74.7	>100.0

On the basis of the Group's operating result in 2007/08, a tax expense of € 39.8 million (PY: € 45.0 million) would have been expected, using the applicable German corporate income tax rate including solidarity surcharge, and taking into account trade taxes. The following table shows a reconciliation of expected to actually reported tax expense:

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Profit/loss before income taxes	126.7	112.6	12.5
Applicable tax rate	31.4 %	40.0 %	–21.5
Expected income taxes	39.8	45.0	–11.5
Tax effects			
from prior years and tax rate changes	11.4	–19.7	
from differences between tax rates in Germany and abroad	86.9	18.4	>100.0
from tax-free income	–116.4	15.7	
from non-deductible expenses	140.6	17.8	>100.0
from unrecognised deferred taxes	514.7	–	
from other differences	–518.4	–2.5	>100.0
Income taxes	158.6	74.7	>100.0

The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 15.0% applicable in Germany as of 2008 (PY: 25.0%), plus a solidarity surcharge of 5.5% (PY: 5.5%) on corporate income tax and an average trade tax rate of 15.6% (PY: 18.4%). In total this is equivalent to an income tax rate of 31.4% (PY: 40.0%). The reduction in tax rates results in a reduction in the initial deferred tax assets and liabilities. This generates additional tax expenditure of € 34.1 million.

Income tax effects due to differences in tax rates result from differences between domestic income tax rates and foreign income tax rates applicable to foreign Group companies and entities, which range from 16.0% to 47.6%, as well as from different trade tax rates of assessment (Gewerbesteuerhebesatz) in Germany.

To the extent permitted under IAS 12, deferred taxes have been recognised for temporary differences resulting from investments in subsidiaries, foreign branches and associates as well as interests in joint ventures.

The transition has been affected by the non-application of deferred taxes due to the expected handover of the majority of interests in IKB AG and the lack of utilisation during the planning period of 5 years (in Germany € 348.3 million; in Luxembourg € 128 million). In addition, the assessment that the KfW rescue package should be valued as an investment and thus as a permanent difference generates considerable relief effects; this eliminates € 482 million in other differences.

Notes to Assets

(33) Cash reserve

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Cash on hand	0.1	0.1	0.0
Balances with central banks	308.5	28.3	>100.0
Other	0.2	0.3	-33.3
Total	308.8	28.7	>100.0

Balances with central banks relate to balances at Deutsche Bundesbank, in an amount of € 308.3 million (PY: € 28.1 million) as at the balance sheet date.

(34) Loans and advances to banks

	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million
Loans and advances to banks payable on demand	1 462.0	692.2	>100.0	332.0	174.2	1 130.0	518.0
Loans and advances to banks (initial maturity < 4 years)	1 126.3	3 568.5	-68.4	87.3	779.9	1 038.9	2 788.6
Loans and advances to banks (initial maturity ≥ 4 years)	262.0	181.2	44.6	3.6	10.7	258.4	170.5
Total	2 850.3	4 441.9	-35.8	422.9	964.8	2 427.4	3 477.1

(35) Loans and advances to customers

	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million
Loans and advances to customers (initial maturity < 4 years)	4 747.8	4 107.8	15.6	3 092.8	3 297.5	1 655.0	810.3
Loans and advances to customers (initial maturity ≥ 4 years)	22 280.5	24 038.8	-7.3	17 528.7	18 515.8	4 751.8	5 523.0
Receivables from finance leases	1 840.6	1 538.4	19.6	1 532.2	1 432.5	308.4	105.9
Total	28 868.9	29 685.0	-2.7	22 153.7	23 245.8	6 715.2	6 439.2

Loans and advances to customers include reversals of impairment losses not yet amortised related to hedges in accordance with IFRS 1 in the amount of € 197.0 million (PY: € 365.1 million).

The Loans and advances to customers take into account changes in value of € -11.1 million (PY: € -9.3 million) from hedged underlying transactions in hedge accounting.

(36) Provision for possible loan losses

Special provisions for possible loan losses are formed to hedge against detectable risks from the lending business.

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance transactions	Total
	Measured at amortised cost		Finance lease receivables			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening carrying amount (1 Apr 2007)	0.0	989.3	1.8	103.6	28.2	1 122.9
Utilisation	0.0	448.9	0.0	0.0	4.5	453.4
Reversals	0.0	86.7	2.3	23.2	32.4	144.6
Unwinding	0.0	32.1	0.0	0.0	0.8	32.9
Allocation	0.0	355.2	3.6	3.5	32.8	395.1
Reclassification	0.0	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects from foreign exchange rate changes	0.0	-0.9	0.0	-0.9	0.0	-1.8
Change in the scope of consolidation	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Closing carrying amount (31 Mar 2008)	0.0	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
minus provisions	-	-	-	-	23.3	23.3
Provision for possible loan losses reported in the balance sheet	0.0	775.9	2.3	83.0	-	861.2

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance transactions	Total
	Measured at amortised cost		Finance lease receivables			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening carrying amount (1 Apr 2006)	0.0	1 180.2	6.3	225.2	42.8	1 454.5
Utilisation	0.0	504.1	3.5	0.0	10.4	518.0
Reversals	0.0	70.3	1.8	126.3	14.4	212.8
Unwinding	0.0	42.4	0.0	0.0	0.8	43.2
Allocation	0.0	415.0	0.8	5.2	21.9	442.9
Reclassification	0.0	10.9	0.0	0.0	-10.9	0.0
Effects from foreign exchange rate changes	0.0	0.0	0.0	-0.5	0.0	-0.5
Change in the scope of consolidation	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Closing carrying amount (31 Mar 2007)	0.0	989.3	1.8	103.6	28.2	1 122.9
minus provisions	-	-	-	-	28.2	28.2
Provision for possible loan losses reported in the balance sheet	0.0	989.3	1.8	103.6	-	1 094.7

Provisions for possible loan losses consisting of special provisions and reserves amount to a total of € 801.5 million (PY: € 1,019.3 million).

In addition, any further risks which cannot be clearly identified and which have not been covered by specific valuation allowances are accounted for by means of portfolio impairments. As at 31 March 2008, portfolio impairment amounts to € 83.0 million (PY: € 103.6 million).

Specific provisions for credit risks, by customer groups, are as follows:

in € million	Specific valuation allowances and provisions for the lending business		Utilisation of specific valuation allowances and provisions for the lending business		Net additions to risk provisioning for the lending business (income statement)	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
German customers	755.1	976.7	424.2	484.2	233.8	334.7
Production	203.0	254.9	121.5	160.2	80.2	89.4
Trade	32.2	65.4	43.2	58.1	12.3	25.0
Services	480.1	609.0	244.6	255.5	135.2	183.9
Transport	24.9	20.8	5.0	2.1	9.2	14.1
Other	14.9	26.6	9.8	8.3	-3.1	22.3
Foreign customers	46.5	40.6	29.2	33.8	41.1	24.1
Production	26.2	22.1	15.0	6.4	22.8	15.3
Trade	6.5	0.1	0.0	0.1	8.2	0.3
Services	8.6	12.7	12.4	22.4	8.8	7.6
Transport	4.0	4.3	1.3	4.9	1.2	0.9
Other	1.1	1.4	0.5	0.0	0.1	0.0
Segment Portfolio Investments	0.0	2.0	0.0	0.0	0.0	2.0
Portfolio impairment					-19.7	-121.1
Total	801.5	1 019.3	453.4	518.0	255.2	239.7

Key figures related to the provision for possible loan losses:

	2007/08 in %	2006/07 in %	Change absolute
Additions	0.7	0.5	0.2
Utilisation	1.2	1.0	0.2
Balance	2.3	2.2	0.1

The above-mentioned key figures are defined as follows:

- Addition = Net additions to valuation allowances and provisions, in relation to total credit extended
- Utilisation = Credit defaults in relation to total credit extended by the Group
- Total = Total amount of valuation allowances and provisions, in relation to total credit extended

(37) Assets held for trading

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Bonds and other fixed-income securities	33.2	1 201.4	-97.2
Equities and other non-fixed-income securities	0.1	1.9	-94.7
Promissory notes carried as trading assets	67.8	419.2	-83.8
Positive fair values from derivative financial instruments	3 502.9	586.0	>100.0
Positive fair values from hedging derivatives	33.7	-	-
Total	3 637.7	2 208.5	64.7

The reduction in bonds and other fixed-income securities mainly relates to the sale of securities held for trading to Rhinebridge (€ 1.2 billion as at 31 March 2007), which are now classified as investment securities and whose valuation is still reported at fair value. The increase in the positive fair values from derivative financial instruments

is due to the inclusion of the Havenrock special-purpose entities (€ 2.8 billion).

The securities carried under assets held for trading are fully marketable and listed.

(38) Investment securities

Investment securities include the following items:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Bonds and other fixed-income securities	12 585.8	26 975.3	-53.3
Equities and other non-fixed-income securities	11.5	18.5	-37.8
Equity investments	247.1	264.7	-6.6
of which to banks	44.1	78.5	-43.8
Shares in affiliated companies	0.1	0.1	0.0
of which to banks	-	-	
Total	12 844.5	27 258.6	-52.9

The change in debenture bonds and other fixed-income securities mainly results from the deconsolidation of Rhineland Funding Capital Corporation (RFCC) of € 11.5 billion (as at 31 March 2007).

The investment securities can be broken down into the holding categories specified in IAS 39:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Investment securities accounted for under the fair value option	4 714.6	16 040.8	-70.6
Bonds and other fixed-income securities	4 547.9	15 884.0	-71.4
Equity investments	166.7	156.8	6.3
Financial assets available for sale	1 709.1	2 106.1	-18.9
Bonds and other fixed-income securities	1 617.1	1 979.6	-18.3
Equities and other non-fixed-income securities	11.5	18.5	-37.8
Shares in affiliated companies	0.1	0.1	0.0
Equity investments	80.4	107.9	-25.5
at amortised cost	36.3	29.4	23.5
Loans and advances	6 420.8	9 111.7	-29.5
Bonds and other fixed-income securities	6 420.8	9 111.7	-29.5
Total	12 844.5	27 258.6	-52.9

The carrying amount of all negotiable securities reported under financial assets is broken down as follows:

31 Mar 2008 in € million	Total marketable	listed	unlisted
Bonds and other fixed-income securities	12 289.7	11 699.9	589.8
Equities and other non-fixed-income securities	60.8	43.8	17.0
Equity investments	68.9	3.5	65.4

As at 31 March 2008, the Company did not hold any marketable shares in unconsolidated subsidiaries.

(39) Investments accounted for using the equity method

Companies at equity amounts to € 14.7 million (PY: € 13.3 million).

As at 31 March 2008, the Company did not hold any marketable interests in companies at equity.

(40) Intangible assets

No goodwill is included in intangible assets.

Intangible assets include self-created software in the amount of € 6.3 million (PY: € 9.0 million).

(41) Property and equipment

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Operating leases	112.2	104.0	7.9
Land and buildings	83.3	84.5	-1.4
Operating and office equipment	23.3	21.4	8.9
Properties held for sale	–	2.2	-100.0
Total	218.8	212.1	3.2

(42) Current tax assets

Current tax assets are broken down as follows:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Germany	36.8	12.2	>100.0
Foreign countries	8.0	1.5	>100.0
Total	44.8	13.7	>100.0

(43) Deferred tax assets

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	70.4	132.9	-47.0
Assets held for trading	22.9	45.6	-49.8
Investment securities	403.5	22.0	>100.0
Property and equipment	6.6	8.7	-24.1
Loss carryforwards	27.0	126.2	-78.6
Liabilities to banks	40.3	1.3	>100.0
Liabilities held for trading	443.2	356.8	24.2
Pension provisions	10.0	21.2	-52.8
Subordinated capital	1.0	-	
Other balance sheet items	73.1	21.8	>100.0
Subtotal	1 098.0	736.5	49.1
Set-off against deferred tax liabilities	-923.9	-586.3	57.6
Total	174.1	150.2	15.9

Deferred tax assets and deferred tax liabilities were offset in accordance with IAS 12.

Because of the expected shareholder change of more than 50%, the domestic tax losses carried forward according to Section 8c KStG (Corporate Income Tax Law) and Section 10a GewStG (Business Income Tax Law) will be lost. Deferred tax assets relating to domestic loss carryforwards

(€ 125 million) have been written off in full; including tax losses for the current financial year, the Bank estimates a loss of non-forfeitable loss carryforwards in the amount of € 350 million. Deferred tax assets in the amount of € 26,2 million have been reformed for part of the losses in Luxembourg. A total of € 868 million was not recognised in loss carryforwards; the details of this can be found in the following table:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as at the reporting date	868.1	-	
of which expire in 2008/09	-	-	
of which expire in 2009/10	-	-	
of which expire in 2010/11	0.5	-	
of which expire in 2011/12	1.3	-	
of which expire in 2012/13	0.8	-	
of which expire in 2013/14	1.5	-	
of which may be carried forward for an unlimited period	738.9	-	
Trade tax – loss carryforwards unrecognised as at the reporting date	829.5	3.4	>100.0
of which may be carried forward for an unlimited period	704.5	3.4	>100.0

(44) Other Assets

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Receivables KfW Bankengruppe	1 829.7	–	
Documents for collection	–	333.3	–100.0
Receivables from leasing transactions	119.4	93.2	28.1
Trade receivable	74.8	82.9	–9.8
Deferred expenses	35.4	39.9	–11.3
Other loans and advances	51.8	40.1	29.2
Total	2 111.1	589.4	>100.0

Notes to equity and liabilities

(45) Liabilities to banks

	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million
Liabilities to banks payable on demand	107.0	1 278.2	-91.6	46.3	1 245.2	60.7	33.0
Liabilities to banks (initial maturity < 4 years)	7 431.1	4 499.9	65.1	5 308.9	2 649.3	2 122.2	1 850.6
Liabilities to banks (initial maturity ≥ 4 years)	9 911.2	8 134.4	21.8	9 749.7	7 790.9	161.5	343.5
Total	17 449.3	13 912.5	25.4	15 104.9	11 685.4	2 344.4	2 227.1

Fixed-rate liabilities are hedged against interest rate risks partly by using derivatives (interest rate swaps). In order to achieve an appropriate recognition in the balance sheet and the income statement, corresponding fixed rate liabilities are accounted for under the fair value option upon initial recognition.

On 19 February 2008, the KfW strengthened the regulatory core capital of IKB AG by € 600 million and on 19 March 2008 by a further € 450 million in order to offset the high valuation losses from the two sub-portfolios and the resulting equity impairment. The contractual details of these loans contain agreements on compensation out of future profits, with the following key elements:

- The compensation payments out of future profits on both of these measures total € 1,050 million (plus expenses and interest payments). Claims only accrue in a financial year if, and in so far as, IKB AG – in the HGB individual financial statement – does not incur an annual loss as a result of the compensation payments, and provided its statutory equity ratio stays at least at 9%.
- Interest payments will only be made in financial years when IKB AG does not incur an annual loss in its HGB individual financial statement as a result of the compensation payments. If the amount payable by the lender means that the Company falls below the 9% equity ratio at the time of payment, IKB is entitled to postpone payments until the payment can be effected without falling below the minimum equity ratio.
- The claims to compensation payments take commercial precedence over the claims of profit-participation certificate holders and silent participations of IKB AG.
- IKB AG is required as far as legally permitted to initiate a distribution, as far as possible, of consolidated profit generated by subsidiaries directly held to IKB AG.

The valuation according to IAS 39 AG8 applies to the loans with immediate debt waiver and compensation out of future profits provided by KfW in the consolidated financial statements for the *Other financial liabilities* category. These transactions are reported at their cash value on each reporting date. This is calculated by re-estimating the underlying interest and redemption cash flow, discounted by the original instrument yield (effective

interest on the date of issue). The forecast future interest and redemption payments for these instruments are based on the planned operating result for the next years. The change in book value results from the agreed compensation out of future profits and the corresponding delay in interest and redemption payments. The book value gain in the amount of € 362.7 million is reported in *Other operating income*.

(46) Liabilities to customers

	Total			Germany		Foreign countries	
	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million
Liabilities to customers payable on demand	24.7	204.8	-87.9	21.7	204.8	3.0	0.0
Liabilities to customers (initial maturity < 4 years)	2 710.6	978.0	>100.0	2 673.8	758.8	36.8	219.2
Liabilities to customers (initial maturity ≥4 years)	3 016.2	3 095.0	-2.5	3 015.8	3 074.3	0.4	20.7
Total	5 751.5	4 277.8	34.4	5 711.3	4 037.9	40.2	239.9

(47) Securitised liabilities

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Bonds issued (initial maturity < 4 years)	10 756.0	30 713.3	-65.0
less own bonds (initial maturity < 4 years)	893.5	18.1	>100.0
Subtotal (initial maturity < 4 years)	9 862.5	30 695.2	-67.9
Bonds issued (initial maturity ≥ 4 years)	8 680.3	8 887.7	-2.3
less own bonds (initial maturity ≥ 4 years)	358.0	27.4	>100.0
Subtotal (initial maturity ≥ 4 years)	8 322.3	8 860.3	-6.1
Total	18 184.8	39 555.5	-54.0

The change in the value of *Securitised liabilities* mainly results from the deconsolidation of Rhineland Funding Capital Corporation (RFCC) amounting to € 11.5 billion (as at 31 March 2007) and the fall in issues.

As a result of the crisis on the financial markets and associated violations of various contractual regulations on observing portfolio relationships, Rhinebridge went into receivership in October 2007. The receiver was appointed on 22 October 2007 and has since been responsible for controlling all of Rhinebridge's activities. Since October

2007 this has resulted in redemption delays on maturing commercial papers, which have been issued with an average interest yield of LIBOR +7.29 basis points. The nominal volume of commercial papers amounts to USD 402.0 million as at 31 March 2008. Rhinebridge is currently being restructured under the control of the receiver.

The securities liabilities take into account changes in value of € -0.8 million (PY: € -0.1 million) from hedged underlying transactions in hedge accounting.

(48) Liabilities held for trading

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Derivatives with negative market value	5 345.3	1 164.7	>100.0
Negative market values from hedging derivatives	65.6	-	-
Total	5 410.9	1 164.7	>100.0

The increase in the negative fair values from derivative financial instruments is due to the inclusion of the Havenrock special-purpose entities (€ 3.8 billion).

(49) Provisions for pensions and similar obligations

The nature and the amount of pension payments to eligible employees are governed by the applicable pension rules (see also Note (19)).

The value of pension obligations is calculated annually by an independent actuary based on the realisation value

in expectancy. The difference in pension reserves results from the fair value of the plan assets. Pension obligations and the plan assets for defined benefit pension plans have previously performed as follows:

in € million	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2006
Pension obligations (defined benefit obligation)	204.9	218.6	227.4
– Fair value of plan assets	206.5	215.9	
= Excess (+)/Shortfall (–)	1.6	–2.7	–227.4
entered as assets	5.1	0.0	
entered as liabilities	3.5	2.7	227.4

As at 31 March 2008, the realisation value in expectancy of pension obligations amounts to € 204.9 million (PY: € 218.6 million). The corresponding pension obligations are fully covered by assets included in the CTA as at the reporting date. In accordance with IAS 19, the amount reported for pension obligations only includes those pension obligations not covered by corresponding assets. As at 31 March 2008, the reported pension obligations amount to € 3.5 million, corresponding to the pension obligations of IKB International S.A., the obligations under the 2006 Deferred Compensation Rules and the obligations under the deferred income accounts scheme.

The obligations from the deferred income accounts scheme amounting to € 1.1 million are matched by a fund investment in the amount of € 1.0 million. In November 2007 of the previous financial year, these assets were also transferred to the CTA. The changes in value and the resulting effects on the income statement as at 31 March 2008 are therefore of minor significance.

In the two previous financial years pension obligations have changed as follows:

in € million	2007/08	2006/07
Initial status of pension obligations as at 1 April of the financial year	218.6	227.4
Benefits paid	9.9	8.4
Employee contributions	0.8	0.0
Additions	19.6	19.9
of which current service cost	9.5	10.4
interest cost	10.1	9.5
–/+ actuarial gains and losses	–24.2	–20.3
Final status of pension obligations as at 31 March of the financial year	204.9	218.6
Plan assets according to IAS 19	206.5	215.9
Net balance sheet position as at 31 March of the financial year	1.6	–2.7

As at 31 March 2008, the present value of the pension obligations amounted to € 204.9 million (PY: € 218.6 million). The decrease compared to the previous year is primarily attributable to actuarial gains of € 24.2 million (PY: € 20.3 million); of which € 7.4 million (PY: € 1.6 million) are losses relating to changes in the number of beneficiaries and € 31.6 million (PY: € 21.9 million) are gains relating to changes in actuarial parameters and bases of calculation. Actuarial gains mainly relate to the increase in

the discount rate of 100 basis points. Actuarial gains for the year amounted to € 2.7 million as at the balance sheet date. They were recognised directly in equity as a component of the total obligations. In addition, minor changes occurred with respect to employee turnover.

The change in actuarial gains/losses reported in equity for the previous financial year is broken down as follows:

in € million	Pension obligations	Plan assets	Total
Accumulated gains/losses measured in SORIE as at 31 March 2005	16.6	0.0	16.6
-/+ actuarial gains and losses	19.0	0.0	19.0
changes to actuarial parameters and calculation bases	14.0	0.0	14.0
adjustments due to inventory changes	5.0	0.0	5.0
Accumulated gains/losses measured in SORIE as at 31 March 2006	35.6	0.0	35.6
-/+ actuarial gains and losses	-20.3	0.0	-20.3
changes to actuarial parameters and calculation bases	-21.9	0.0	-21.9
adjustments due to inventory changes	1.6	0.0	1.6
Accumulated gains/losses measured in SORIE as at 31 March 2007	15.3	0.0	15.3
-/+ actuarial gains and losses	-24.2	21.5	-2.7
changes to actuarial parameters and calculation bases	-31.6	0.0	-31.6
adjustments due to inventory changes	7.4	0.0	7.4
Accumulated gains/losses measured in SORIE as at 31 March 2008	-8.9	21.5	12.6

In the two previous financial years plan assets available to meet the obligations changed as follows:

in € million	2007/08	2006/07
Initial status of plan assets as at 1 April of the financial year	215.9	0.0
Expected return from plan assets	11.0	0.0
-/+ actuarial gains and losses	-21.5	0.0
IKB contribution additions	0.3	215.9
Employee contributions	0.8	0.0
Benefits paid	0.0	0.0
Final status of plan assets as at 31 March of the financial year	206.5	215.9

The plan assets recorded a loss in the amount of € 10.5 million in the previous financial year 2007/08. As at 31 March 2008 and 31 March 2007 the plan assets were composed as follows:

in %	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Liquid Assets	8.7	100.0
Shares	21.9	–
Fixed-interest securities	66.5	–
Real Estate	2.4	–
Other	0.4	–

The calculation was based on the following actuarial assumptions:

	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Discount rate	5.75	4.75
Expected increase of pensionable remuneration	3.0	3.0
Expected rates of pensions increases (including inflation)	1.5	1.5
Employee turnover (by age groups)	1.0–6.5	1.0–5.5
Expected return on plan assets	5.25	5.25

The expected return on plan assets for the next financial year is based on the target allocation and the expected long-term return for each asset class. Performance assumptions are not empirical, but instead are based on a capital market model which extrapolates the future performance for a variety of asset classes using simulation models.

The expected contributions to plan assets are based on the future changes in the realisation value of the pension obligations. In general, the Company (as before) intends to achieve a full cover of the obligations by plan assets.

For the financial year 2008/09 no adjustments are expected to plan assets. The expected pension payments amount to € 10.4 million.

(50) Other provisions

in € million	Initial status as at 31 Mar 2007	Utilisation	Liquidation	Allocation	Reclassi- fication	Foreign currency rate changes	Final status as at 31 Mar 2008	Change in %
Provisions for credit risks	28.2	4.5	33.2	32.8	–	–	23.3	–17.4
Provisions for interest on tax	14.5	2.4	–	–	–	–	12.1	–16.6
Provisions for jubilee payments	4.7	0.4	–	–	–	–	4.3	–8.5
Provisions for taxes (excl. income taxes)	1.3	–	–	1.8	–	–	3.1	>100.0
Litigation and recourse claims	0.3	0.1	0.1	18.0	–	–	18.1	>100.0
Other	8.3	2.0	0.7	13.7	–	–	19.3	>100.0
Total	57.3	9.4	34.0	66.3	–	–	80.2	40.0

Provisions for jubilee payments were calculated by analogy with the procedure used for pension obligations on the basis of actuarial opinions prepared by independent actuaries, using the interest rate disclosed in Note (49).

Provisions for possible loan losses include provisions for risks related to off-balance sheet items such as guarantees.

At the time of the preparation of the financial statements, no information is available to us indicating that there will be an accumulation of maturities.

(51) Income tax liabilities

Income tax liabilities are broken down as follows:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Germany	87.3	78.4	11.4
Foreign countries	0.8	0.8	0.0
Total	88.1	79.2	11.2

(52) Deferred tax liabilities

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	185.2	231.7	-20.1
Assets held for trading	118.0	143.8	-17.9
Investment securities	51.6	51.0	1.2
Property and equipment	2.7	0.4	>100.0
Liabilities	326.8	51.1	>100.0
Liabilities held for trading	22.8	39.8	-42.7
Pension provisions	6.5	6.5	0.0
Other liabilities	10.9	42.9	-74.6
Subordinated capital	199.8	24.6	>100.0
Other balance sheet items	148.8	11.2	>100.0
Subtotal	1 073.1	603.0	78.0
Set-off against deferred tax assets	-923.9	-586.3	57.6
Total	149.2	16.7	>100.0

Deferred tax assets and deferred tax liabilities were offset in accordance with IAS 12.

The sharp rise in deferred tax liabilities under obligations and subordinated capital results from the downward trend in the Bank's current situation due to market valuations of these items.

(53) Other liabilities

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Trade payables	123.1	107.2	14.8
Deferred income	13.9	12.2	13.9
Remaining	26.4	53.3	-50.5
Total	163.4	172.7	-5.4

(54) Subordinated capital

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million restated	Change in %
Subordinated liabilities	1 228.5	1 466.3	-16.2
Profit-participation certificates	187.5	625.7	-70.0
Silent partnership contributions/preferred shares	363.7	1 016.0	-64.2
Total	1 779.7	3 108.0	-42.7

In addition to subordinated liabilities, IKB's subordinated capital includes capital paid in consideration of profit participation rights, silent partnerships and preferred shares under the category other financial liabilities for which IAS 39 AG8 must be observed. These transactions are reported at their cash value on each reporting date. These are calculated by re-estimating the underlying interest and redemption cash flow, discounted by the original instrument yield (effective interest on the date of issue).

The forecast future interest and redemption payments for these instruments are based on the planned profit for next year. Changes in the book value amounting to € 286 million result from the profit-participation certificates and silent partnership contributions/preferred shares. Any apportionment of losses or offsetting of interest payments in cash must be taken into account in net present value calculation. The book value gain must be recognised under other operating income.

Subordinated liabilities

€ 235.0 million (PY: € 350.0 million) of the subordinated liabilities mature after less than two years. Tier 3 capital as defined in Section 10 of the KWG amounts to € 45.0 million (PY: € 0 million).

As at 31 March 2008, the Company had the following material subordinated liabilities (> € 100.0 million):

Start of term	Nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2000/2001	150.0	EUR	6.00	27 Feb 2009
2003/2004	310.0	EUR	4.50	9 Jul 2013
2006/2007	160.0	EUR	4.64	23 Jan 2017

In the financial year 2007/08, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 74.6 million (PY: € 62.9 million).

Profit-participation certificates

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Total	187.5	625.7	-70.0
of which: requirements of Section 10 KWG	140.9	508.6	-72.3
of which: due in less than 2 years	45.4	81.8	-44.5

Profit-participation certificates can be broken down as follows:

Year of issue	Nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
1997/1998	102.3	DM	7.05	31 Mar 2009
1999/2000	20.0	EUR	7.23	31 Mar 2010
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31 Mar 2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31 Mar 2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 Mar 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 Mar 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 Mar 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 Mar 2017

For the financial year 2007/08, interest on profit-participation certificates in the amount of € 2.3 million (PY: € 37.3 million) was recognised as interest expenses. No interest is payable for 2007/08 as a result of the losses incurred and of the net loss transferred to reserves.

The revaluation (IAS 39 AG8) generated an income of € 131.9 million which was reported under other operating income (Note (30)).

Silent partnership contributions/preferred shares

As at 31 March 2008, the carrying amount of silent partnership contributions was € 363.7 million (PY € 1,016.0 million) This includes preferred shares with a carrying amount of € 208.5 million (PY: € 433.4 million), which were issued by two US subsidiaries exclusively formed for this purpose.

The interest expenses for silent partnership contributions/preferred shares amount to € 40.9 million (prior year: € 61.5 million) in the Group. See Note (21) on the apportionment of losses.

Silent partnership contributions are allocated to regulatory capital in accordance with Section 10 of the KWG. Under IFRS, they are classified as liabilities.

The revaluation (IAS 39 AG8) generated an income of € 154.1 million which was reported under other operating income (Note (30)).

(55) Shareholders' equity

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Subscribed capital	247.8	225.3	10.0
Capital reserve	597.8	568.2	5.2
Retained earnings	333.1	330.6	0.8
Legal reserves	2.4	2.4	–
Other revenue reserves	330.7	328.2	0.8
Currency translation reserve	7.0	–15.2	
Revaluation reserve	29.9	88.4	–66.2
Minority interests	0.4	0.2	97.3
Consolidated profit/loss	–32.0	–	–
Total	1 184.0	1 197.5	–1.1

Subscribed capital

On 7 January 2008 IKB issued convertible bonds in the amount of € 54.3 million with mandatory conversion, which was adopted under the exclusion of the subscription right by KfW Bankengruppe. The convertible bonds were convertible into Company shares, subject to a maximum of 10% of the IKB's share capital. The terms of the convertible bonds provided for early conversion under certain conditions. Following the fulfilment of these conditions, the convertible bonds were converted into shares, with a par value of € 22,514,332.16 and issued to the KfW Bankengruppe on 28 February 2008. Following conversion, the IKB's share capital amounted to € 247,794,332.16 (previously: € 225,280,000), comprising 96,794,661 (previously: 88,000,000) notional no-par value bearer shares.

At the Annual General Meeting on 27 March 2008, the Board of Managing Directors was authorised to purchase treasury shares for the purposes of securities trading until 26 September 2009. The holding of treasury shares purchased for this purpose may not exceed 5% of the share capital at the end of each day. Together with the treasury shares acquired for other purposes, held or allocated to IKB, in addition, treasury shares can be purchased in an amount of up to 10% of the share capital.

During the financial year 2007/08, IKB purchased a total of 648,505 treasury shares. The average purchase price was € 20.58 per share. The same quantity was sold at an average price of € 17.21 per share. The net losses from these transactions total € 2.2 million and have been recognised under capital reserves. The largest number of treasury shares held on any one day represented 0.14% of the Company's share capital. IKB AG affiliated companies did not sell or purchase IKB shares. No treasury shares were held by the Bank on the balance sheet date.

No shares were issued to employees during the year.

Statement of changes in equity

in € million	Subscribed capital	Capital reserve	Retained earnings	Currency translation reserve	Revaluation reserves	Minority interests	Consolidated balance sheet/income statement	Total
Shareholders' equity 1 April 2006 after restatements	225.3	568.2	273.0	-7.5	159.1	0.2	74.8	1 293.1
IAS 8 changes			6.9					6.9
Issue/redemption of shares		0.0						0.0
Dividends paid							-74.8	-74.8
Changes in the scope of consolidation			1.0					1.0
Net income for the year			37.8			0.1		37.9
Currency translation differences				-7.7				-7.7
Change in value in equity			11.9		-70.7	-0.1		-58.9
Shareholders' equity 31 March 2007/1 April 2007	225.3	568.2	330.6	-15.2	88.4	0.2	-	1 197.5
Mandatory convertible bonds	22.5	31.8						54.3
Issue/redemption of units		-2.2						-2.2
Dividends paid								0.0
Changes in the scope of consolidation			2.1					2.1
Net income for the year							-32.0	-32.0
Currency translation differences				22.2				22.2
Change in value in equity			0.4		-58.5	0.2		-57.9
Shareholders' equity 31 March 2008	247.8	597.8	333.1	7.0	29.9	0.4	-32.0	1 184.0

Revaluation reserve

	2007/08 in € million	2006/07 in € million	Change in %
Opening balance as at 1 April	88.4	159.1	-44.4
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	-20.2	-32.6	-38.0
Reclassification into income statement due to investment securities available for sale	-33.7	-6.4	>100.0
Changes in value due discontinued hedging relationships recognised in the income in accordance with IFRS 1	-74.8	-74.8	-
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	70.2	43.1	62.9
Closing balance as at 31 March	29.9	88.4	-66.2

In accordance with IFRS 1, the revaluation reserve includes a cash flow hedge reserve from the transition from HGB to IFRS totalling € 37.4 million (PY: € 112.2 million).

Conditional capital / authorised capital

Pursuant to a resolution adopted by the General Meeting of 9 September 2004, the Board of Managing Directors was authorised, subject to approval by the Supervisory Board, to issue convertible bonds and/or bonds with warrants with an aggregate nominal value of up to € 300 million up until 8 September 2009 and to grant the holders of such bonds conversion or option rights relating to shares in the Company accounting for up to € 22,528,000 of the share capital in accordance with the stipulated conditions. Use has been made of this authorisation and of the related conditional capital as described above. Following the use of this authorisation, authorised amounts of € 245,700.00 and the associated conditional capital of € 13,667.84 remain. In addition conditional capital amounting to € 22.5 million for the purposes of issuing conversion or options or rights to the holders of profit-participation certificates with conversion or options rights to be issued until 30 August 2007.

Increase in cash capital

In connection with the IKB's financial restructuring, the shareholders in General Meeting approved a capital increase raising additional capital on 27 March 2008. The

capital increase is an important step towards restoring a solid foundation for the Bank's future.

The Company's share capital will be increased by an amount of up to € 1,486,765,992.96 from € 247,794,332.16 to an amount of up to € 1,734,560,325.12 by the issue of up to 580,767,966 new, notional no-par value bearer shares (each with a nominal value of € 2.56) in return for additional capital. The new shares are entitled to participate in profits from the beginning of the financial year in which they are registered. The new shares will be offered for subscription to existing shareholders at a ratio of 1:6.

Regulatory indicators

IKB's investment management approach is based on the regulations applicable to German banks and bank groups under Sections 10 and 10a of the KWG. This states that sufficient regulatory equity must be held within the group. Risk-weighted assets must be backed with at least 8% equity (solvency ratio). Risk-weighted assets that are backed with core capital are subject to a minimum ratio of 4% (core capital ratio). A summary of the equity components of IKB Group can be found in the following table:

in € million	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Credit and counterparty risk	30 269.0	32 747.0
Market risk positions	795.0	750.0
Operational risk	1 330.0	–
Regulatory risk position	32 394.0	33 497.0
Core capital (Tier 1)	1 941.0	2 434.0
Subscribed capital	1 265.0	757.0
Other reserves	3 433.0	2 265.0
Minority interest	0.0	0.0
Others	1 146.0	1 570.0
Deductible items	–3 903.0	–2 158.0
Supplementary capital (Tier 2)	1 191.0	1 726.0
Unrealised gains from investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	248.0	523.0
Other long-term subordinated liabilities	1 170.0	1 226.0
Others	–227.0	–23.0
Deductible items	–18.0	–88.0
Liable own capital (Tier 1 + 2)	3 114.0	4 072.0
Tier 3 capital	45.0	9.0
Total eligible regulatory capital	3 159.0	4 081.0
Core capital ratio (Tier 1)	6.0%	7.1%
Total capital ratio (Tier 1 – 3)	9.8%	12.2%

Equity consists of liable capital, which in turns comprises core and additional capital, and Tier 3 capital. The core capital (Tier 1) mainly consists of subscribed capital and reserves (Core or True Tier 1) and hybrid funds that are allowable as core capital (Hybrid Tier 1). Additional capital (Tier 2) includes profit participation rights (Upper Tier 2) and long-term subordinated liabilities (Lower Tier 2). Tier 3 capital includes short-term subordinated liabilities and subordinated liabilities that have been capped at 50% of the core capital based on the standard limit imposed.

IKB applied the transitional regulation in accordance with Section 339 (9) of the German Solvability Ordinance (Solvabilitätsverordnung; SolvV) and continued to calculate regulatory indicators in accordance with principle I (Grundsatz I) of the KWG until 31 December 2007. As of 1 January 2008 and the introduction of Basel II new regulations apply under the SolvV. Risk-weighted assets are now determined according to the so-called credit risk approach (KSA). The Bank has exercised its option under Section 64h of the KWG in conjunction with Section 10a (6) and (7) so that for the purposes of calculating regulatory equity the aggregation method will continue to apply on the basis of HGB calculation bases. IKB AG is a trading book institution and applies the basic indicator approach for operational risks.

Whereas in the previous financial year the main purpose of capital management was to ensure the minimum regulatory ratios that were required as a result of the financial crisis, the aim for the financial year 2008/09 will be to regain sufficient capitalisation for the Bank as a whole in order to restore capital market viability. After completing the capital increase decided on at the last AGM, the Bank is planning to achieve a core capital ratio (Tier 1 Ratio) of more than 6% and an equity ratio (Solvency Ratio) of more than 10% at Group level.

As part of its annual planning, the Bank will first target the business areas and segments (see table on segment reporting) of regulatory capital. The expected charge results from the three year planning of risk-weighted assets. The interest claims for the business fields are based on the lower limits of the target capital structure (6% Tier 1 Ratio and 10% Solvency Ratio) and on different capital cost rates for the individual equity components True Tier 1, Hybrid Tier 1, Upper and Lower Tier 2. Monthly performance reports break down the contribution margins gradually as far as profit centre level and compare the respective capital consumption. In addition, a limit on the capital consumption is being prepared at profit centre level.

Notes to the Cash Flow Statement

In accordance with IAS 7, the cash flow statement analyses the changes in cash and cash equivalents classified by operating, investing and financing activities.

Cash flow from operating activities

This item includes payments related to loans and advances to banks and customers, as well as payments arising from securities of the trading portfolio and other assets attributable to operating activities. This item also includes changes in liabilities to banks and customers, securitised liabilities, and other liabilities attributable to operating activities as well as interest and dividend payments resulting from operating activities.

In addition, the cash flow from operating activities also reflects all other cash inflows and outflows which are not reported under cash flows from investing activities or cash flows from financing activities.

Cash flow from investing activities

The cash flow from investing activities includes cash payments or receipts for acquisitions and disposals of investments or securities as well as property and equipment. In addition, this item includes effects due to changes in the scope of consolidation.

Cash flow from financing activities

The cash flow from financing activities includes cash inflows and outflows from capital increases, dividend distributions and subordinated liabilities, as well as changes in reserves and minority interests.

Cash and cash equivalents in the reporting period are mainly composed of balances at central banks.

Notes to Segment Reporting

(56) Segment reporting

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control and forms part of IKB's management information system. The presentation of the primary reporting format is based on the internal organisational structure and the relevant management responsibilities. Segment reporting is carried out in accordance with IAS 14.

In the primary reporting format, segment reporting is geared towards the Bank's divisions. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources.

The operating divisions are:

- Corporate Clients
- Real Estate Clients
- Structured Finance and
- Portfolio Investments

In the [Corporate Clients](#) Clients segment, we report income and expenses resulting from our activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with domestic corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets, private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds).

The [Real Estate Clients](#) segment comprises all components of our financing and service portfolio in the field of real estate, including all traditional real estate financings as well as the activities of our subsidiaries IKB Immobilien Management GmbH and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Our activities in the area of acquisition and project financing for domestic and foreign customers are subsumed in the [Structured Finance](#) segment, which also includes our subsidiary IKB Capital Corporation, New York.

The securitisation segment has been renamed [Portfolio Investments](#). The name of the segment has been changed to reflect the segment's decreasing focus on investments in securitisation products (including consolidated SPEs). This includes the results and volume components from the SPEs of Rhineland Funding Capital Corporation, Rhinebridge and Havenrock. The results previously reported in the Securitisation segment in relation to the securitisation and outplacement of credit risks are now reported in the Head Office/Consolidation column.

In the column [Head Office/Consolidation](#), we report the portion of the results attributable to the Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. This includes investments in bonds and promissory note loans which are not attributable to the responsibility of operating business units as well as ELAN transactions. In addition, this segment includes the results from credit exposures which are no longer part of the strategic portfolio as well as the consolidation figures resulting from the reconciliation of the results of our operating divisions to the earnings measures used in external financial reporting.

Income and costs are allocated to the divisions in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the divisions on a calculatory basis. The divisions are regarded as independent entities equipped with their own capital resources. Capital is allocated to the divisions based on risk-weighted assets (financial year 2007/08 in accordance with Basel II approach; financial year 2006/07 in accordance with regulatory principle I) with a different equity ratio of 6.5% compared to the previous approach and based on existing hybrid funds. In addition to the investment income from this economic capital, net interest income now comprises expenditure for hybrid and subordinated capital. The interest rate for equity investments corresponds to a risk-free interest rate on the long-term capital market. Previous years' figures have been adjusted accordingly.

The reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments and the head office corresponds to the difference between additions to and reversals of valuation allowances for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off.

To the extent assignable to the divisions responsible, head office personnel and non-personnel administrative expenses are allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions to the extent that the projects were directly attributable to them. Administrative expenses related to projects and corporate functions incurred for regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

Each segment's earnings are represented by the operating result of the individual divisions. In addition, the results are recorded for the divisions using their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity. The cost/income ratio is the ratio of administrative expenses to income.

IKB Group is refinanced by a central Treasury. Consequently, there is no direct allocation of liabilities to each division. In accordance with IAS 14.20 no mathematical distribution of liabilities is carried out.

Primary segment reporting format

in € million	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Portfolio Investments		Head Office/ Consolidation		Total	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Net interest income	232.5	234.7	62.0	67.3	124.9	152.2	103.2	153.2	-72.7	65.7	449.9	673.1
Provision for possible loan losses	66.0	37.5	23.0	15.4	63.4	35.4	0.0	0.0	102.8	151.4	255.2	239.7
Net interest income after provisions for possible loan losses	166.5	197.2	39.0	51.9	61.5	116.8	103.2	153.2	-175.5	-85.7	194.7	433.4
Net fee and commission income	6.7	12.9	7.7	8.0	35.8	36.1	5.9	0.6	-1.4	-5.6	54.7	52.0
Net income from financial instruments at fair value	-8.1	23.2	3.5	3.4	2.0	1.9	-3 241.2	-92.3	1 418.4	26.0	-1 825.4	-37.8
Net income from investment securities	-6.0	2.4	0.8	0.0	-33.7	0.0	-904.1	-18.9	-36.9	4.1	-979.9	-12.4
Net income from investments accounted for using the equity method	0.5	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	1.7	1.7
General administrative expenses	140.7	149.9	41.9	41.5	69.2	65.8	43.2	26.9	81.5	32.1	376.5	316.2
Net other operating income	2.3	5.3	1.8	1.4	0.4	1.6	-0.3	-4.4	658.0	-10.1	662.2	-6.2
Result as of risk assumption	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2 401.0	0.0	0.0	0.0	2 401.0	0.0
Operating result	21.2	92.8	10.9	23.2	-3.2	90.6	-1 678.7	11.3	1 782.3	-103.4	132.5	114.5
Cost/income ratio in %	61.7	53.5	55.3	51.8	53.5	34.3	<0	70.4	-	-	49.3	47.2
Return on equity in %	3.1	14.4	5.1	11.4	<0	26.1	<0	4.0	-	-	11.1	9.4
Average allocated equity	677	644	213	204	370	347	185	282	-254	-259	1 191	1 218
Total loan volume	16 741	16 065	4 886	4 889	7 551	7 870	4 366	18 260	4 098	4 114	37 642	51 198
Volume of new business	4 630	4 577	1 412	1 299	3 804	5 270	283	1 168	1 664	498	11 793	12 812

The secondary reporting format is prepared according to the regional distribution of the locations of our branches or Group companies.

Secondary segment reporting format

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Head Office/ Consolidation		Total	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Net interest income	305.7	352.6	181.2	181.6	35.8	73.2	-72.8	65.7	449.9	673.1
Provision for possible loan losses	97.7	65.9	49.6	22.4	5.1	0.0	102.8	151.4	255.2	239.7
Net interest income after provisions for possible loan losses	208.0	286.7	131.6	159.2	30.7	73.2	-175.6	-85.7	194.7	433.4
Net fee and commission income	54.1	111.0	18.7	0.6	-16.7	-54.0	-1.4	-5.6	54.7	52.0
Net income from financial instruments at fair value	-1 388.2	-53.8	-1 189.7	53.7	-614.2	-63.7	1 366.7	26.0	-1 825.4	-37.8
Net income from investment securities	-322.7	-16.7	-609.3	0.2	-11.0	0.0	-36.9	4.1	-979.9	-12.4
Net income from investments accounted for using the equity method	0.5	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	1.7	1.7
General administrative expenses	231.4	238.5	57.6	40.6	6.0	5.0	81.5	32.1	376.5	316.2
Net other operating income	1.3	3.5	3.9	4.5	-1.0	-4.1	658.0	-10.1	662.2	-6.2
Result as of risk assumption	619.9	0.0	1 233.9	0.0	547.2	0.0	0.0	0.0	2 401.0	0.0
Operating result	-1 058.5	93.9	-468.5	177.6	-71.0	-53.6	1 730.5	-103.4	132.5	114.5
Cost/income ratio in %	<0	59.9	<0	16.9	<0	<0	-	-	49.3	47.2
Total loan volume	23 046	23 491	9 585	10 992	913	12 601	4 098	4 114	37 642	51 198

Notes to Financial Instruments

(57) Income according to holding category and reconciliation to the income statement

	Measurement according to IAS 39					Finance lease receivables	Off-balance transactions	Result from financial instruments in the scope of IFRS 7	Result from other financial instruments not in the scope of IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
31 Mar 2008 in € million										
Net interest income	2 366.7	83.3	46.6	-173.6	-1 997.1	112.1	0.0	438.0	11.9	449.9
Interest income	2 366.7	83.3	363.1	340.6	–	210.5	0.0	3 364.2	62.4	3 426.6
Interest expenses	–	–	316.5	514.2	1 997.1	98.4	0.0	2 926.2	50.5	2 976.7
Net fee and commission income	45.0	0.0	0.0	-1.0	0.0	-1.5	0.0	42.5	12.2	54.7
Fee and commission income	54.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	54.8	12.2	67.0
Fee and commission expense	9.8	0.0	0.0	1.0	0.0	1.5	0.0	12.3	0.0	12.3
Net gains and losses	-1 277.5	44.1	-668.8	-1 156.6	666.2	-1.3	0.0	7.1	-4.4	2.7
Net income from financial instruments at fair value	–	–	-668.8	-1 156.6	–	–	–	-1 825.4	–	-1 825.4
Net income from investment securities	-1 024.0	44.1	–	–	–	–	–	-979.9	–	-979.9
Net interest income after provision for possible loan losses	253.5	–	–	–	–	1.3	0.0	254.8	0.4	255.2
Net other operating income	–	–	–	0.0	666.2	–	–	666.2	-4.0	662.2
Result as of risk assumption	–	–	–	–	–	–	–	2 401.0	–	2 401.0
Total	1 134.2	127.4	-622.2	-1 331.2	-1 330.9	109.3	0.0	487.6	19.7	507.3

	Measurement according to IAS 39					Finance lease receivables	Off-balance transactions	Result from financial instruments in the scope of IFRS 7	Result from other financial instruments not in the scope of IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
31 Mar 2007 in € million										
Net interest income	2 579.4	86.0	101.9	-181.1	-2 005.8	91.3	0.0	671.7	1.4	673.1
Interest income	2 579.4	86.0	765.1	172.0	–	165.1	0.0	3 767.6	64.0	3 831.6
Interest expenses	–	–	663.2	353.1	2 005.8	73.8	0.0	3 095.9	62.6	3 158.5
Net fee and commission income	49.0	0.0	-3.9	-1.5	-0.1	0.0	-0.2	43.3	8.7	52.0
Fee and commission income	56.5	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	1.3	57.9	8.7	66.6
Fee and commission expense	7.5	0.0	4.0	1.5	0.1	0.0	1.5	14.6	0.0	14.6
Net gains and losses	-252.4	6.8	65.8	-103.6	0.0	1.0	0.0	-282.4	-13.7	-296.1
Net income from financial instruments at fair value	–	–	65.8	-103.6	–	–	–	-37.8	–	-37.8
Net income from investment securities	-19.2	6.8	–	–	–	–	–	-12.4	–	-12.4
Net interest income after provision for possible loan losses	233.2	–	–	–	–	-1.0	–	232.2	7.5	239.7
Net other operating income	–	–	–	0.0	0.0	–	–	0.0	-6.2	-6.2
Result as of risk assumption	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	2 376.0	92.8	163.8	-286.2	-2 005.9	92.3	-0.2	432.6	-3.6	429.0

The reconciliation to the income statement includes income and expenditure that is not covered by the scope of IFRS 7.

The income from financial assets disclosed in the net profit and/or loss includes gains and losses from the disposal and valuation of financial assets. In addition to profit from sales and disposals the fair value result also includes interest income from underlying and hedging transactions in the amount of € -16.9 million. Other operating income discloses income and expenditure generated from the

repurchase of own issues. With the exception of hedge accounting interest income, the interest and dividend income is not included in the net profit and/or loss, but instead is disclosed in the interest income for all IAS 39 holding categories.

The income retained for the year from the assumption of risk by KfW Bankengruppe is reported within net profit as a separate item.

(58) Classifying financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table contains the carrying amounts of the financial instruments (before the deduction of risk provisions) according to IFRS reporting classes:

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million
Assets		
Measured at fair value through profit or loss		
Held for Trading	3 604.0	2 208.5
Assets held for trading	3 604.0	2 208.5
Fair value option	4 803.4	16 040.8
Loans and advances to banks	88.8	0.0
Loans and advances to customers	0.0	0.0
Investment securities	4 714.6	16 040.8
Receivables KfW Bankengruppe	1 829.7	–
Other assets	1 829.7	–
Hedging derivatives		
Assets held for trading	33.7	0.0
Measured at fair value		
Available for sale	1 709.1	2 106.1
Investment securities	1 709.1	2 106.1
Measured at amortised cost		
Loans and receivables	36 208.7	41 700.2
Loans and advances to banks	2 761.5	4 441.9
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	27 026.4	28 146.6
Investment securities	6 420.8	9 111.7
Finance lease receivables		
Loans and advances to customers	1 842.5	1 538.4
Other financial assets which are not in the scope of IFRS 7		
Investments accounted for using the equity method	14.7	13.3
Total	50 045.8	63 607.3
Liabilities		
Measured at fair value through profit or loss		
Held for Trading	5 345.3	1 164.7
Liabilities held for trading	5 345.3	1 164.7
Fair value option	5 349.6	7 839.8
Liabilities to banks	647.1	660.7
Liabilities to customers	1 222.9	1 872.4
Securitised liabilities	2 760.1	3 652.8
Subordinated capital	719.5	1 653.9
Hedging derivatives		
Liabilities held for trading	65.6	0.0
Measured at amortised cost		
Other financial liabilities	37 815.7	53 014.0
Liabilities to banks	16 802.2	13 251.8
Liabilities to customers	4 528.6	2 405.4
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	15 424.7	35 902.7
Subordinated capital	1 060.2	1 454.1
Total	48 576.2	62 018.5
Off-balance transactions		
Contingent liabilities	1 482.5	1 012.5
Other off-balance liabilities	4 436.0	5 776.8
Total	5 918.5	6 789.3

(59) Fair value of financial assets and liabilities

In accordance with IAS 32, the fair value (market value) of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction.

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price as at the balance sheet date. If there are no prices available, the fair value is determined by comparison with similar market transactions. If there are no comparable market transactions available, suitable valuation models (such as the discounted cash flow method and option pricing model) can be used to determine the fair value. The discounted cash flow method is based on the estimated future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors, which are derived from observable market data. The fair values include interest accrued, in accordance with market practice.

The fair value of loans and advances to banks and customers reported at amortised cost is generally calculated according to the discounted cash flow method. As part of this, a risk-adjusted credit spread is created for each loan. Discounting is carried out over the different terms of the swap rates with risk-adjusted credit spreads. The swap rate is based on the current market conditions on the valuation date. The credit spread for the loan fluctuates according to changes in the measured standard risk costs, which are determined by the customer rating, the security situation and the remaining term of the loan on the valuation date. As a result, any changes to the fair values compared to the carrying values can be triggered by interest rates and credit ratings.

The fair value was not separately calculated for cash reserves, as well as for short-term loans and advances and current liabilities where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value.

Financial assets and trading assets or trading liabilities are valued on the basis of recognised valuation models if there are no prices quoted on active markets. In order to take account of the bid mid range, a simplified approach is applied for all derivatives and securities that are reported at fair value, as long as the bid or ask prices on the individual transactions have not already been included. In this case, the average market listings for bid prices on active securities are used.

The valuation of the portfolio investment is shown in Note (6).

The fair value of liabilities to banks and customers is generally calculated according to the discounted cash flow method. Discounting is carried out using term-differentiated risk-free swap rates and market spreads. IKB's liabilities are factored in using models which use market spread as a significant influencing factor. Current senior liabilities are based on the spreads from reverse trading. Long-term senior liabilities and subordinated issues are based on CDS spreads. In the case of promissory note loans it is important to take into account the fact that the spreads are lower than for securitised liabilities, since the guarantee fund generally provides hedging. Senior issues take into account additional individual spreads, which describe structural differences in the issues. This method applies an ask discount on spreads. The global loans are discounted using the same method.

Profit participation rights and Tier 1 issues in the fair value option are initially valued at market prices. Unlisted transactions are recognised with interpolated spreads. For profit participation rights and Tier 1 transactions at amortised cost the forecast interest and redemption figures are discounted by the respective issue yields (for further

details on reporting and valuing this transactions in accordance with IAS 39 AG8 see Note (6) and Note (45) *Liabilities to banks* and Note (54) *Subordinated capital*).

The following table compares fair values and their corresponding carrying values.

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Assets						
Loans and receivables	34 426.5	40 167.9	35 432.8	40 710.9	-1 006.3	-543.0
Loans and advances to banks	2 767.2	4 441.7	2 761.5	4 441.9	5.7	-0.2
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)* minus provision for possible loan losses	25 448.7	26 766.0	26 250.5	27 157.3	-801.8	-391.3
Investment securities	6 210.6	8 960.2	6 420.8	9 111.7	-210.2	-151.5
Finance lease receivables	1 839.0	1 536.6	1 840.2	1 536.6	-1.2	0.0
Loans and advances to customers minus provision for possible loan losses*	1 839.0	1 536.6	1 840.2	1 536.6	-1.2	0.0
Assets after provision for possible loan losses	36 265.5	41 704.5	37 273.0	42 247.5	-1 007.5	-543.0
Shareholders' equity and liabilities						
Other financial liabilities	36 392.6	52 820.2	37 815.7	53 014.0	-1 423.1	-193.8
Liabilities to banks	16 593.8	13 149.9	16 802.2	13 251.8	-208.4	-101.9
Liabilities to customers	4 192.0	2 403.2	4 528.6	2 405.4	-336.6	-2.2
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	14 778.2	35 831.4	15 424.7	35 902.7	-646.5	-71.3
Subordinated capital	828.6	1 435.7	1 060.2	1 454.1	-231.6	-18.4
Shareholders' equity and liabilities	36 392.6	52 820.2	37 815.7	53 014.0	-1 423.1	-193.8

* The carrying amount of the *Loans and advances to customers* item is represented less specific allowances in the amount of € 778.2 million (PY: € 991.1 million).

The portfolio includes transactions which are valued using parameters that are not classed as observable market data. These parameters generally relate to correlations between interest rates. These correlations can be estimated indirectly using empirical time series, which are also used as a basis for the sensitivity limits applied here.

The parameters used to value the portfolio investments are illustrated in Note (6).

in € million	Fair value		Of which determined using valuation technique not based on market data			
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	Volume		Amount recognised in P&L during the period	
			31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Assets						
Measured at fair value through profit or loss						
Held for Trading	3 604.0	2 208.5	6.5	0.0	-3.0	0.0
Assets held for trading	3 604.0	2 208.5	6.5	0.0	-3.0	0.0
Fair value option	4 803.4	16 040.8	347.6	169.5	-0.3	0.4
Loans and advances to banks	88.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Investment securities	4 714.6	16 040.8	347.6	169.5	-0.3	0.4
Receivables KfW Bankengruppe	1 829.7	-	1 829.7	-	0.0	-
Other assets	1 829.7	-	1 829.7	-	0.0	-
Hedging derivatives						
Assets held for trading	33.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Measured at fair value						
Available for Sale	1 709.1	2 106.1	0.0	14.3	0.0	0.0
Investment securities	1 709.1	2 106.1	0.0	14.3	0.0	0.0
Measured at amortised cost						
Loans and receivables	34 426.5	40 167.9	27 803.9	27 414.2	-	-
Loans and advances to banks	2 767.2	4 441.7	2 290.3	856.0	-	-
Loans and advances to customers (incl. hedge fair value adjustments)	25 448.7	26 766.0	25 200.0	26 455.5	-	-
Investment securities	6 210.6	8 960.2	313.6	102.7	-	-
Finance lease receivables						
Loans and advances to customers	1 839.0	1 536.6	1 839.0	1 536.6	-	-
Liabilities						
Measured at fair value through profit or loss						
Held for Trading	5 345.3	1 164.7	0.0	79.9	0.0	0.8
Liabilities held for trading	5 345.3	1 164.7	0.0	79.9	0.0	0.8
Fair value option	5 349.6	7 839.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Liabilities to banks	647.1	660.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Liabilities to customers	1 222.9	1 872.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Securitised liabilities	2 760.1	3 652.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Subordinated capital	719.5	1 653.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Hedging derivatives						
Liabilities held for trading	65.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Measured at amortised cost						
Other Financial Liabilities	36 392.6	52 820.2	7 806.1	8 177.5	-	-
Liabilities to banks	16 593.8	13 149.9	7 731.5	8 083.4	-	-
Liabilities to customers	4 192.0	2 403.2	74.6	94.1	-	-
Securitised liabilities (incl. hedge fair value adjustments)	14 778.2	35 831.4	0.0	0.0	-	-
Subordinated capital	828.6	1 435.7	0.0	0.0	-	-

Transactions reported at fair value on the basis of non-market parameters are undervalued by € 1.8 million (PY: € 4.5 million) if the parameters fluctuate positively. If the variation is negative the accumulated overestimate will amount to € 1.3 million (PY: € 13.5 million). The fair value of the KfW rescue package reported under other assets is calculated using correlations that are not observable on the market. Any variation in these parameters will result positively in an underestimate of the fair value amounting to € 0.9 million or negatively in an accumulated overestimate of € 4.0 million.

There were no transactions that resulted in a difference between the transaction price and the fair value calculated on a model basis.

The difference between the carrying value of financial liabilities as fair value and the redemption amount amounts to € –1,337.3 million (PY: € –1.7 million) and results from the following balance sheet items:

in € million	Carrying amount		Difference between the carrying amount and the amount contractually required to pay on maturity	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Liabilities to banks	647.1	660.7	–34.9	–1.0
Liabilities to customers	1 222.9	1 872.4	–776.0	–1.0
Securitised liabilities	2 760.1	3 652.8	–99.6	–2.0
Subordinated capital	719.5	1 653.9	–426.8	2.3
Total	5 349.6	7 839.8	–1 337.3	–1.7

(60) Derivatives

IKB enters into forward transactions, which are mainly used to control and limit interest rate, credit and currency risks. These instruments are used for trading purposes only to a limited extent.

	Nominal amount			Fair value						
	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million after restate- ments	Change in %	Positive		Negative		Total		Change in %
				31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	
Interest-rate derivatives	46 973.8	42 311.4	11.0	301.8	305.7	1 106.9	894.9	-805.1	-589.2	36.6
Remaining term of up to 1 year				42.5	134.7	118.7	104.1	-76.2	30.6	>100.0
Remaining term over 1 year to 5 years				93.5	52.4	179.4	176.6	-85.9	-124.2	-30.8
Remaining term more than 5 years				165.8	118.6	808.8	614.2	-643.0	-495.6	29.7
Credit derivatives	9 323.8	10 167.1	-8.3	2 926.5	125.3	4 083.7	124.8	-1 157.2	0.5	>100.0
Remaining term of up to 1 year				1.1	1.5	5.4	0.0	-4.3	1.5	>100.0
Remaining term over 1 year to 5 years				8.1	120.7	242.6	123.0	-234.5	-2.3	>100.0
Remaining term more than 5 years				2 917.3	3.1	3 835.7	1.8	-918.4	1.3	>100.0
Currency derivatives	7 551.2	8 200.4	-7.9	307.8	155.0	220.3	145.0	87.5	10.0	>100.0
Remaining term of up to 1 year				253.0	113.1	97.3	53.6	155.7	59.5	>100.0
Remaining term over 1 year to 5 years				46.6	41.7	121.2	70.9	-74.6	-29.2	>100.0
Remaining term more than 5 years				8.2	0.2	1.8	20.5	6.4	-20.3	-
Equity derivatives	-	-	-	0.5	0.0	-	0.0	0.5	0.0	
Remaining term of up to 1 year				-	-	-	-	-	-	
Remaining term over 1 year to 5 years				0.5	-	-	-	0.5	-	
Remaining term more than 5 years				-	-	-	-	-	-	
Total	63 848.8	60 678.9	5.2	3 536.6	586.0	5 410.9	1 164.7	-1 874.3	-578.7	>100.0

The fair values are determined, as far as possible, on the basis of quoted market prices. If quoted market prices are not available, the fair values are determined using the discounted cash flow method, on the basis of a comparison with similar market transactions or other valuation models (e.g. option pricing model). The discounted cash

flow method is based on the estimated future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors. The fair values reported include, in common with normal practice, accrued interest.

The breakdown of derivatives by counterparties is as follows:

in € million	Fair values 31 Mar 2008		Fair values 31 Mar 2007	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	669.2	5 020.5	466.3	1 054.8
Other OECD companies and OECD individuals	2 867.3	381.4	119.2	105.8
Non OECD	0.1	9.0	0.5	4.1
Total	3 536.6	5 410.9	586.0	1 164.7

The credit derivative arising from the risk transfer agreement with KfW Bankengruppe is not included in this table.

(61) Credit risks disclosures

The following table shows the maximum credit risk amount in accordance with IFRS 7.36 (a). The maximum credit risk comprises balance sheet and off-balance sheet financial instruments. Financial instruments reported on the balance sheet are recognised at their carrying value less risk provisions for possible loan losses; off-balance sheet transactions are included in the maximum utilisation after deduction of provisions for possible loan losses.

Guarantees and other credit enhancements are not taken into account. The maximum credit risk amount includes to a lesser extent equities and similar equity instruments for which there is no credit risk.

As at 31 March 2008 maximum credit risk amount compared to the previous year was as follows:

in € million	Maximum credit risk exposure		Neither past due nor impaired credit risk exposure		Renegotiated credit risk exposure		Past due but not impaired credit risk exposure assets		Impaired credit risk exposure	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Measured at fair value through profit or loss										
Held for trading	3 604.0	2 208.5	3 604.0	2 208.5	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Assets held for trading	3 604.0	2 208.5	3 604.0	2 208.5	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Fair value option	4 803.4	16 040.8	4 803.4	16 040.8	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Loans and advances to banks	88.8	0.0	88.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Investments securities	4 714.6	16 040.8	4 714.6	16 040.8	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Receivables										
KfW Bankengruppe	1 829.7	–	1 829.7	–	0.0	–	0.0	–	–	–
Other assets	1 829.7	–	1 829.7	–	0.0	–	0.0	–	–	–
Hedging derivatives										
Assets held for trading	33.7	0.0	33.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	–	–
Measured at fair value										
Available for sale	1 709.1	2 106.1	1 709.1	2 106.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Investment securities	1 709.1	2 106.1	1 709.1	2 106.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Measured at amortised cost										
Loans and receivables	35 432.8	40 710.9	32 673.4	38 119.7	223.5	194.2	1 312.2	1 445.4	1 223.7	951.6
Loans and advances to banks	2 761.5	4 441.9	2 761.5	4 441.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	26 250.5	27 157.3	24 036.5	24 674.8	223.5	194.2	1 312.2	1 445.4	678.3	842.9
Investments securities	6 420.8	9 111.7	5 875.4	9 003.0	0.0	0.0	0.0	0.0	545.4	108.7
Finance lease receivables										
Loans and advances to customers	1 840.2	1 536.6	1 825.4	1 524.3	0.0	0.0	0.0	0.0	14.8	12.3
Off-balance transactions										
Contingent liabilities	1 482.5	1 012.5	–	–	–	–	–	–	–	–
Other off-balance liabilities	4 436.0	5 776.8	–	–	–	–	–	–	–	–
Minus portfolio impairment	83.0	103.6	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	55 088.4	69 288.6	–	–	–	–	–	–	–	–

The maximum credit risk amount includes the rescue package provided by KfW. Both of the risk cover components have been reported together under Other assets and are recognised separately as “Receivables KfW Bankengruppe” in the maximum credit risk amount.

IKB has hedged against credit risks by obtaining collateral from borrowers that can be utilised or realised in the event of default. Collateral is generally accepted in the form of mortgages, transfers of ownership and sureties after

appropriate checks have been carried out. Collateral is currently made up of sureties 36.3% (PY: 28.9%), mortgages 30.1% (PY: 37.4%), transfers of ownership 1.9% (PY: 7.7%) and other collateral 31.7% (PY: 26.0%). In addition to the collateral types mentioned above, credit derivatives and similar instruments also contribute to reducing the credit risk. Information on credit derivatives and similar instruments that are related to liabilities for which the fair value option has been exercised are shown in the following table:

in € million	Maximum exposure to credit risk		Amount by which any related credit derivatives mitigate the maximum exposure to credit risk		Amount of cumulative change in the fair value of any related credit derivatives or similar instrument since designated		Amount of the change in the period in the fair value of any related credit derivatives or similar instrument	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Loans and advances to banks	88.8	0.0	150.0	0.0	74.5	0.0	74.5	0.0
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	88.8	0.0	150.0	0.0	74.5	0.0	74.5	0.0

The risk relief provided by collateral is dependent on the collateral type. At IKB individual parameters and standardised processes are used to value accepted collateral. In addition to the value on recognition, the sustainable value of collateral is also important. Long-term risk mitigation can only be provided by collateral, depending on type, if the collateral is monitored constantly, including periodic valuations and updates.

In addition to problem loans neither overdue nor impaired financial instruments are also subject to continuous review and reporting. IKB has defined the so-called credit volume for reporting. The credit volume is based on the

IKB business model and is a suitable means of illustrating the credit risk. Financial instruments that are not included in the credit volume primarily consist of loans and advances to banks and mortgages. These mainly relates to counterparties, such as OECD banks and credit insurers with an investment grade rating. This item excludes a derivative in trading assets against the credit insurer FGIC Financial Guaranty Insurance Company (BB; Standard & Poor’s) in the amount of € 1,127.2 million (PY: € 0.0 million). The credit quality according to internal and external credit ratings is illustrated for the core segments of IKB, structured securities portfolios and portfolio investments in the risk report.

The loans with negotiated conditions shown in the table at the maximum credit risk amount are not overdue and are not subject to long-term impairment because of a confirmed debt service ratio or sufficient security. A more detailed review is necessary, however, since the agreements with the borrowers for these loans have been subsequently changed. This often occurs as part of restructuring measures. In general the interest and redemption structure

is modified to ensure that the borrower is able to meet the obligations. These loans, as well as commitments in arrears by more than 90 days, are included with empirical loss ratios when calculating portfolio provisions.

As at 31 March 2008 the following financial assets were in arrears:

31 Mar 2008 in € million	Financial assets that are past due as at the reporting date but not impaired						Total	Fair value of collaterals and other credit enhancements received as security for the related past due assets
	from 1 day up to 5 days	more than 5 days up to 30 days	more than 30 days up to 90 days	more than 90 days up to 180 days	more than 180 days up to 360 days	more than 360 days		
Measured at amortised cost								
Loans and receivables	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2
Loans and advances to banks	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2
Investment securities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Finance lease receivables								
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2

	Financial assets that are past due as at the reporting date but not impaired						Total	Fair value of collaterals and other credit enhancements received as security for the related past due assets
	from 1 day up to 5 days	more than 5 days up to 30 days	more than 30 days up to 90 days	more than 90 days up to 180 days	more than 180 days up to 360 days	more than 360 days		
31 Mar 2007 in € million								
Measured at amortised cost								
Loans and receivables	1 053.2	116.1	50.2	74.0	33.1	118.8	1 445.4	437.7
Loans and advances to banks	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	1 053.2	116.1	50.2	74.0	33.1	118.8	1 445.4	437.7
Investment securities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Finance lease receivables								
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	1 053.2	116.1	50.2	74.0	33.1	118.8	1 445.4	437.7

Financial instruments that are in arrears by one or more days are classed as overdue in accordance with IFRS 7. However, the first maturity range (1 to 5 days in arrears)

should be classed as less meaningful due to delays in settlement on the part of the borrower. There is no impairment loss for the overdue financial instruments shown here.

The following financial assets are subject to a specific valuation allowance as at the balance sheet date:

	Carrying amount of the impaired assets before impairment		Amount of impairment		Carrying amount of the impaired assets after impairment		Fair value of collaterals and other credit enhancements received as security for the related impaired assets	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
in € million								
Measured at amortised cost								
Loans and receivables	2 966.3	1 960.2	1 742.6	1 008.6	1 223.7	951.6	642.9	798.4
Loans and advances to banks	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustment)	1 454.2	1 832.2	775.9	989.3	678.3	842.9	642.9	798.4
Investment securities	1 512.1	128.0	966.7	19.3	545.4	108.7	0.0	0.0
Finance lease receivables								
Loans and advances to customers	17.1	14.1	2.3	1.8	14.8	12.3	0.0	0.0
Total	2 983.4	1 974.3	1 744.9	1 010.4	1 238.5	963.9	642.9	798.4

During the year IKB generated collateral revenue in the amount of € 599.7 million (PY: € 708.4 million).

Detailed information about the risks associated with the Bank's activities can be found in the risk report, which is included in the Group Management Report.

Other disclosures

(62) Contingent assets/liabilities and commitments

Contingent liabilities include, amongst others, potential future liabilities of the Group which result from term credit facilities granted to customers that have not been utilised.

Income from guarantees and similar transactions are recognised in net fee and commission income. The amount to be recognised is determined on the basis of agreed rates from the nominal value of the guarantees.

Contingent liabilities and other commitments of IKB can be broken down as follows:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Contingent liabilities	1 482.5	1 012.5	46.4
Guarantees, warranties, other	1 329.1	842.9	57.7
Assumptions of liabilities	153.4	169.6	-9.6
Other commitments	4 436.0	5 776.8	-23.2
Commitments for up to 1 year	2 161.0	3 201.8	-32.5
Commitments for more than 1 year	2 275.0	2 575.0	-11.7
Total	5 918.5	6 789.3	-12.8

Contingent liabilities are generally matched with contingent assets in the same amount.

Other commitments comprised loan commitments to special purpose entities for a total amount equivalent to € 17.4 million (PY: € 933.3 million), which could be drawn upon by these entities in the case of short-term liquidity bottlenecks, or should default events (as defined in the relevant agreements) occur.

The figures presented reflect the amounts which would have to be paid out in case the customer fully draws on the relevant credit facility.

(63) Leases

Finance leases

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Receivables from leasing transactions			
Gross investment (maturities)			
up to 1 year	579.2	532.3	8.8
more than 1 year to 5 years	1 247.5	1 124.3	11.0
more than 5 years	106.9	77.7	37.6
Total gross investment	1 933.6	1 734.3	11.5
of which:			
Non-guaranteed residual values	32.8	55.9	-41.3
Unrealised financial income (maturities)			
up to 1 year	92.1	79.1	16.4
more than 1 year to 5 years	138.8	111.2	24.8
more than 5 years	7.1	5.6	26.8
Total unrealised financial income	238.0	195.9	21.5
Net investment value (maturities)			
up to 1 year	487.0	453.2	7.5
more than 1 year to 5 years	1 108.9	1 012.8	9.5
more than 5 years	99.7	72.4	37.7
Total net investment value	1 695.6	1 538.4	10.2
Contingent rent recognised in profit or loss	8.7	6.4	35.9
Accumulated value adjustments for irrecoverable overdue minimum lease payments	0.8	-0.6	

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases can be broken down by maturities as follows:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
up to 1 year	574.3	486.1	18.1
more than 1 year to 5 years	1 225.0	997.1	22.9
more than 5 years	101.2	75.0	34.9
Total	1 900.5	1 558.2	22.0

Operating leases

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases can be broken down by maturities as follows:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
up to 1 year	32.3	37.6	-14.1
more than 1 year to 5 years	53.8	48.8	10.2
more than 5 years	0.4	0.3	33.3
Total	86.5	86.7	-0.2

As in the prior year, no contingent rents were recognised in profit or loss in the year under review.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has commitments from sale and leaseback transactions totalling € 2.2 million (PY: € 7.4 million). The commitments are offset with corresponding claims against lessees.

The two administrative buildings in Düsseldorf were leased for a fixed lease term of 20 years under an operating lease agreement. The lease may be renewed on two occasions, each time for five years, at then applicable market conditions. In addition, IKB was granted a preferential pur-

chase right and a preferential lease right. For the first three years of the lease agreement, a price escalation clause with a rate of 1% p.a. was agreed. As from the fourth year, a provision applies with regard to contingent rents pursuant to which the increase of the rents will be linked to changes in the consumer price index.

The minimum lease payments to be made by IKB from non-cancellable operating leases can be broken down as follows:

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
up to 1 year	13.0	14.7	-11.7
more than 1 year to 5 years	52.9	55.3	-4.4
more than 5 years	172.2	185.5	-7.2
Total	238.1	255.5	-6.8

IKB expects to receive rental payments from the sub-lease of parts of the administrative buildings to Group-external tenants totalling € 1.7 million p.a. (PY: € 1.7 million).

(64) Disclosures related to collateral

Disclosures related to collateral provided for own liabilities and contingent liabilities

IKB provides collateral above all for open market operations with Deutsche Bundesbank. Fixed-income securities totalling € 8.1 billion (PY: € 6.0 billion) have been pledged

with Deutsche Bundesbank as collateral for the European Central Bank's tender and loan application process (collateral pool). Credit facilities of € 3.1 billion (PY: € 0.8 billion) had been utilised.

in € million	Assets provided as collateral as part of refinancing activities with the Deutsche Bundesbank	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Assets held for trading		
Measured at fair value through profit or loss	19.7	267.8
Investment securities		
Measured at fair value through profit or loss	1 495.3	592.1
Measured at fair value	414.7	305.6
Measured at amortised cost	4 577.0	4 884.4
Receivables from customers		
Measured at amortised cost	1 631.9	0.0
Total	8 138.6	6 049.9

IKB has provided banks with cash collateral in connection with credit derivative transactions, in the amount of € 294.7 million (PY: € 290.0 million).

We have provided cash collateral for interest rate derivatives as part of the Company's collateral management, in the amount of € 685.0 million (PY: € 262.3 million).

As collateral for payment obligations for security transactions, securities with a nominal value of € 3.5 million (PY: € 3.5 million) and € 7.0 million (PY: € 7.0 million) have been deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and Clearstream Banking S.A., Luxemburg respectively.

Securities with a nominal value of € 20.0 million (PY: € 20.0 million) have been pledged with BHF-Bank AG, Frankfurt/Main and Berlin, and with Citigroup, London, as part of futures trading on EUREX Deutschland to cover margin obligations.

USD 390.1 million in securities have been pledged to KfW Bankengruppe, as additional cover supporting joint business concepts, unchanged on the previous year.

Assets pledged as collateral do not grant any rights of resale including cash collateral.

(65) Securities repurchase agreements

In the financial year 2007/08, IKB expanded its securities repurchase agreements business. As at the balance sheet date, IKB as borrower had financial assets with a carrying value of € 1,957.0 million (repo transactions). These assets included collateral that can be re-sold or re-pledged. The repo transactions resulted in liabilities to banks in the

amount of € 1,589.3 million. In the financial year 2006/07, only one repo transaction was carried out. As at the reporting date 31 March 2007, this transaction resulted in the entering of a liability in the amount of € 75.2 million, since this repo transaction was concluded as the result of a reverse repo transaction with the same counterparty.

in € million	Repos and related agreements		Corresponding liabilities (liabilities to banks)	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Investment securities				
Measured at fair value through profit or loss	334.8	0.0	264.1	0.0
Measured at fair value	236.4	0.0	201.8	0.0
Measured at amortised cost	1 385.8	0.0	1 123.4	75.2
Total	1 957.0	0.0	1 589.3	75.2

In addition, IKB received as lender government bonds with a fair value of € 229.5 million (PY: € 74.1 million) (reverse repo transactions) with an option for re-sale or re-pledging. As at the reporting date, this generated loans and advances to banks with a carrying value of € 230.8

million (PY: € 75.1 million). In respect of these government bonds the Bank has repayment obligations of the same amount on terms which are typical in the industry. These securities are used as further collateral in repo-transactions.

(66) Statement of changes in non-current assets

Assets changed during the year under review as follows:

in € million	Property and equipment				Intangible assets	Equity investments/ associates/ affiliated companies *)	Total
	Leased assets from operating leases	Land and buildings and buildings under construction, excluding investment property held for sale	Operating and office equipment incl. low value assets	Investment property held for sale			
Costs							
Balance at 31 March 2007	175.7	99.2	60.5	10.1	75.2	300.1	720.8
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.1	–	–	–	–	–	–0.1
Additions	67.4	13.1	10.5	–	8.4	61.0	160.4
Reclassifications	–	–	–	–	6.5	–0.1	6.4
Disposals	63.7	–	1.3	10.1	1.7	84.1	160.9
Balance at 31 March 2008	179.3	112.3	69.7	–	88.4	276.9	726.6
Cumulative changes from the application of the equity method	–	–	–	–	–	21.6	21.6
Impairment and write-up							
Balance at 31 March 2007	71.7	14.7	39.1	7.9	37.3	10.6	181.3
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.1	–	–	–	–	–	–0.1
Depreciation and amortisation	34.6	1.6	7.9	–	17.4	–	61.5
Impairment	–	12.7	–	–	–	74.3	87.0
Write-ups	–	–	–	–	–	18.3	18.3
Reclassifications	–	–	–	–	1.6	–	1.6
Disposals	39.1	–	0.6	7.9	–	20.3	67.9
Balance at 31 March 2008	67.1	29.0	46.4	–	56.3	46.3	245.1
Cumulative fair value changes	–	–	–	–	–	3.5	3.5
Carrying amounts							
Balance at 31 March 2007	104.0	84.5	21.4	2.2	37.9	278.1	528.1
Balance at 31 March 2008	112.2	83.3	23.3	–	32.1	248.7	499.6

*) Previous years' value adjusted due to changes in presentation in accordance with IAS 8

(67) Contractual Maturity groupings for financial liabilities

The following table shows the liquidity risk in accordance with the requirements of IFRS 7.39(a). It records undiscounted cash flows for balance-sheet and off-balance sheet liabilities. Priority is given to the earliest termination date or the earliest utilisation date.

31 Mar 2008 in € million	Contractual maturities of financial liabilities					Total
	up to 1 month	more than 1 month up to 3 months	more than 3 months up to 1 year	more than 1 year up to 5 years	more than 5 years	
Liabilities to banks	4 081.8	3 050.4	1 387.3	5 229.1	6 090.1	19 838.7
Liabilities to customers	164.0	956.0	1 920.7	2 165.5	2 443.7	7 649.8
Securitised liabilities	657.5	1 578.1	6 741.7	10 532.2	108.0	19 617.4
Liabilities held for trading	4 257.2	25.7	170.9	381.4	-1 174.2	3 661.2
Subordinated capital	2.4	10.2	382.4	1 228.2	1 474.1	3 097.3
Total	9 162.9	5 620.3	10 603.0	19 536.5	8 941.7	53 864.4
Off-balance transactions	5 918.5	0.0	0.0	0.0	0.0	5 918.5

31 Mar 2007 in € million	Contractual maturities of financial liabilities					Total
	up to 1 month	more than 1 month up to 3 months	more than 3 months up to 1 year	more than 1 year up to 5 years	more than 5 years	
Liabilities to banks	2 945.1	2 443.9	1 116.7	4 599.3	4 438.6	15 543.6
Liabilities to customers	127.9	605.1	1 466.0	1 661.5	1 874.9	5 735.4
Securitised liabilities	1 205.5	12 586.3	8 097.2	19 559.3	154.2	41 602.5
Liabilities held for trading	2 622.7	0.8	181.3	386.8	-4.5	3 187.1
Subordinated capital	19.3	4.9	478.5	1 221.6	2 305.3	4 029.6
Total	6 920.5	15 641.0	11 339.7	27 428.5	8 768.5	70 098.2
Off-balance transactions	6 789.3	0.0	0.0	0.0	0.0	6 789.3

Trading liabilities only contain derivatives. The cash flows resulting from swaps are reported in the table for residual terms after settlement with cash inflows for each maturity range. All other derivatives are included in IDW ERS HFA 24 (Draft IDW Statement on the Issues of Financial Instrument Disclosures, 5 December 2007) with their fair values. IKB assumes that the fair value most closely reflects the cash flow generated from the conclusion of derivative positions. Fair values are classified into various maturity ranges based on agreed maturities. In contrast, the fair value of credit derivatives is allocated to the first maturity range.

Subordinated capital includes liabilities with an indefinite maturity the give the issuer an exclusive right to cancel. The resulting cash flows are allocated to the respective maturity ranges; the last maturity range reports the nominal value of the liabilities.

In contrast to agreed cash flows, IKB manages internal liquidity risk on the basis of expected values. Internal liquidity risk management is included in the risk report, which is included in this IKB Annual Report.

(68) Foreign currency balances

The recognised foreign currency balances, translated into Euro, are shown in the following overview.

	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Foreign currency assets	4 230.7	18 652.4	-77.3
Foreign currency liabilities	6 538.0	18 393.7	-64.5

The exchange rates for the material currencies of IKB are presented in the following table.

Exchange rates (for € 1)	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
USD	1.5812	1.3318	18.7
CHF	1.5738	1.6247	-3.1

(69) Average number of employees during the financial year

	2007/08	2006/07	Change in %
Men	1 139	1 056	7,9
Women	713	672	6,1
Total	1 852	1 728	7,2

(70) Related party disclosures

KfW Bankengruppe holds an interest of 45.5% (PY: 37.8%) in IKB. Accordingly, it is a related party within the meaning of IAS 24. The credit and refinancing transactions of IKB as well as its subsidiaries with KfW Bankengruppe were exclusively carried out on an arm's length basis and within the scope of development programmes of the KfW Bankengruppe generally available for all banks.

As at 31 March 2008, liabilities to banks include individual refinancing transactions of € 4.6 billion (PY: € 4.0 billion) and global loans of € 1.8 billion (PY: € 1.7 billion).

As at 31 March 2008, KfW Bankengruppe had provided to IKB Private Equity GmbH 7 (PY: 10) guarantees, in a volume of € 10.5 million (PY: € 13.2 million), and to IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, a subsidiary of IKB Private Equity GmbH, 6 guarantees in a volume of € 8.0 million (PY: € 9.2 million). The guarantees of IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG were transferred by IKB Private Equity GmbH upon the spin-off as at 1 January 2007.

These guarantees exclusively relate to guarantee credits from different development programmes of KfW Bankengruppe for providers of equity. These development pro-

grammes are available at identical conditions for all providers of equity approved by KfW Bankengruppe. These terms and conditions vary depending on the relevant programme and the risk inherent to the investments. IKB Private Equity GmbH and IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG paid guarantee commissions for these guarantee credits to KfW Bankengruppe in the amount of € 1.5 million (PY: € 2.1 million).

In addition, there is an individual investor's indemnity granted by KfW Bankengruppe in favour of IKB Private Equity GmbH amounting to € 3.9 million (PY: € 5.9 million). The conditions of this agreement on the provision of equity capital were structured in line with the mezzanine fund jointly initiated in 2001 and reflect the fund's economic substance. The fund was dissolved in the financial year 2005/06. In the year under review, IKB paid guarantee commissions for these guarantee credits to KfW Bankengruppe in the amount of € 0.4 million (PY: € 0.8 million).

The following overview shows related party transactions with the Bank's executive bodies in the corporate lending business:

	Close members of the family total loan volume (utilisation or amount of commitment) in € thousand		Average maturity in years		Average interest rate in %	
	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Group of persons including						
Board of managing directors	–	–	–	–	–	–
Employee representative in Supervisory Board	151	177	5.5	6.2	4.1	4.1
Shareholder representative on the Supervisory Board	100	400	0.3	1.3	6.3	5.3
Companies controlled by shareholder representatives	140 472	116 609	8.1	11.5	4.8	4.5
Total	140 723	117 186	8.1	11.5	4.8	4.5

All loans were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured either with real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.4% (PY: 0.3%) of total credit extended by the Group. No specific valuation allowances were recognised for these exposures.

The following table illustrates the remaining related party transactions which were also carried out at normal market conditions:

Group of persons	Type of transaction	Volume in € thousand		Average maturity in years		Average interest rate in %	
		31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2008	31 Mar 2007
Companies controlled by shareholder representatives	Securities held by IKB	–	11 900	–	3.0	–	8.0
Companies controlled by shareholder representatives	Interest-rate swaps	1 500	11 500	1.8	3.1	pays (variable): EURIBOR 6M receives: 3.25	pays (variable): between EURIBOR 3M and 6M receives: 3.25 as well as EURIBOR 6M +/- base points

IKB has prepared a subordinate status report in accordance with Section 312 of the German Stock Corporation Act (Aktengesetz – AktG). This report is not published. According to the final declaration of the Board of Managing Directors within the subordinate status report, “IKB received appropriate consideration for transactions identified in the report entered into with affiliated companies. This assessment was based on the conditions known to us at the time such reportable transactions were undertaken. We did neither take nor omit to take any measures.”

Directors’ dealings within the meaning of Section 15a of the German Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG)

Directors, particularly members of the Management Board and Supervisory Board of IKB and related persons, are obligated in accordance with Section 15a of the WpHG to disclose transactions with IKB shares or related financial instruments if the value of the transactions conducted by the Member or related person reaches or exceeds € 5,000 in any given calendar year.

During the year under review the following disclosures were made and published on the website of IKB (www.ikb.de):

Name of Director	Position	Description of financial instrument	Trading day/ Stock exchange	Business type	Number	Price in €
Metzger, Jürgen	Management or supervisory body	IKB AG bearer shares o.N., ISIN/WKN of financial instrument: DE008063306	02 Aug 2007/Xetra	Sale	792	15.31
Wolfgang Bouché	Management or supervisory body	IKB AG bearer shares o.N., ISIN/WKN of financial instrument: DE008063306	03 Aug 2007/ Frankfurt	Buying	500	11.85
			06 Aug 2007/ Frankfurt	Sale	500	14.01

As at 31 March 2008, there were no shareholdings required to be reported in accordance with Section 6.6 of the German Corporate Governance Code.

Loans and advances from, and liabilities to, subsidiaries, associates and other investees

The loans and advances to unconsolidated subsidiaries, associates and companies in which a participating interest is held, can be broken down as follows:

Receivables	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Loans and advances to banks	35.4	1.9	>100.0
Subsidiaries	2.0	0.2	>100.0
Associates and other investees	33.4	1.7	>100.0
Loans and advances to customers	211.9	242.0	-12.4
Subsidiaries	3.0	–	
Associates and other investees	208.9	242.0	-13.7
Assets held for trading	–	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	–	–	
Bonds and other fixed-interest securities	101.0	203.6	-50.4
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	101.0	203.6	-50.4
Equities and other variable-interest securities	144.6	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	144.6	–	
Other assets	1 857.2	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	1 857.2	–	
Total	2 350.1	447.5	>100.0

The liabilities from unconsolidated subsidiaries, associates and companies in which a participating interest is held, can be broken down as follows:

Liabilities	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2007 in € million	Change in %
Liabilities to banks	8 566.3	5 848.0	46.5
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	8 566.3	5 848.0	46.5
Liabilities to customers	4.8	6.7	–28.4
Subsidiaries	0.8	0.3	>100.0
Associates and other investees	4.0	6.4	–37.5
Securitised liabilities	–	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	–	–	
Liabilities held for trading	–	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	–	–	
Subordinated capital	–	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	–	–	
Other liabilities	5.8	–	
Subsidiaries	–	–	
Associates and other investees	5.8	–	
Total	8 576.9	5 854.7	46.5

Letter of comfort

IKB ensures, excluding political risk, that its subsidiaries included in the list of shareholdings of IKB Deutsche Industriebank AG, and marked as being covered by the letter of comfort, will be able to meet their contractual obligations.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest with IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest, as beneficiaries. IKB Leasing GmbH, Hamburg, has further issued a letter of comfort to Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg with IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg as beneficiary.

(71) Remuneration and loans to members of executive bodies

A detailed description of the remuneration for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board (together with the corresponding remuneration principles) is included in the Remuneration Report, which is included in the Group Management Report.

Remuneration for members of the Board of Managing Directors

The total remuneration for Board members amounted to € 4,264,000. Of this, € 2,023,000 represented fixed compensation, € 2,044,000 represented variable compensation € 197,000 represented and benefits in kind.

Former and retired Board members

The total remuneration for former and retired Board members and their surviving dependants amounted to € 3,822,000 (PY: € 5,622,000) for amounts paid out, personnel expenses and allowances in kind. A total amount of € 42,536,000 (PY: € 37,227,000) was provided for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents.

(72) Corporate Governance Code

On 27 June 2007, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board submitted the annual Declaration of Compliance within the meaning of Section 161 of the AktG and on 16 February 2008 submitted a revised Declaration of Compliance and made both permanently available to shareholders on the Company's website.

(73) Events after 31 March 2008

We refer to the Group Management Report for information on events after the balance sheet date of 31 March 2008 (Supplementary report).

Remuneration for members of the Supervisory Board

The total remuneration for Board members amounted to € 561,000. Of this, € 37,000 was for the reimbursement of expenses.

Remuneration of the Advisory Board

The members of the Advisory Board received € 361,000 (PY: € 403,000), including VAT.

Loans extended to members of executive bodies and of the Advisory Board

As at 31 March 2008 the total amount of loans made to members of the Supervisory Board and the Advisory Board amounted to € 1.0 million (PY: € 1.4 million).

(74) Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows:

- a) *their membership in other statutory supervisory boards; and*
- b) *similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.*

Supervisory Board

Chairman

Dr h.c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf
Chairman of the Supervisory Board of
E.ON AG
(until 27 March 2008)

- a) *E.ON AG (Chairman)*
 - Deutsche Bank AG (until 29 May 2008)*
 - Deutsche Lufthansa AG*
 - Hochtief AG (until 26 July 2007)*
 - Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG*
- b) *Henkel KGaA*

Werner Oerter, Frankfurt (Main)
Senior Vice President of
KfW Bankengruppe
(Member from 27 March 2008 and
Chairman from 29 March 2008)

- b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-
Gesellschaft m.b.H.*
 - High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG*
 - Authentos GmbH*

Deputy Chairman

Detlef Leinberger, Frankfurt (Main)
Member of the Managing Board of
KfW Bankengruppe

- b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxemburg)*
(EIF)
(until May 2008)

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)
General Partner of
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA
(Member from 27 March 2008 and
Deputy Chairman from 29 March 2008)

- a) *Börse Düsseldorf AG*
- b) *Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Österreich) AG*
(Deputy Chairman)
 - Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Schweiz) AG*
 - Financière Atlas S.A.*
 - Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.*
 - MB Advisory Group, LLC*
 - Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited*
 - Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate Finance*
(Schweiz) AG (President)
 - SOAR European Equity Fund plc*

Dr Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf
Deputy Chairman of the Supervisory Board of
IKB Deutsche Industriebank AG
(until 27 March 2008)

- a) *Alba AG (Chairman)*
 - GELITA AG (Chairman until end of July 2007)*
 - P-D INTERGLAS TECHNOLOGIES AG*
(Deputy Chairman)
- b) *Hako-Holding GmbH & Co. (until December 2007)*
 - Hako-Werke Beteiligungsgesellschaft mbH*
(until December 2007)
 - Krono-Holding AG (Schweiz)*
 - Meyra GmbH & Co. KG*
 - nobilia-Werke J. Stickling GmbH & Co.*
 - Schmolz + Bickenbach AG (Schweiz)*
 - Schmolz + Bickenbach KG*
 - Hans Martin Wälzholz-Junius Familienstiftung*
 - Eckart Wälzholz-Junius Familienstiftung*
 - Dietrich Wälzholz Familienstiftung*

Members

Dieter Ammer, Hamburg
Provisional Chairman of the Management Board of
Conergy AG

- a) *Beiersdorf AG (Chairman until 30 April 2008)*
Conergy AG (Chairman until 15 November 2007)
Tchibo GmbH (Chairman until 15 June 2007)
GEA AG
Heraeus Holding GmbH
tesa AG (until 24 April 2008)

Jörg Asmussen, Berlin
Ministry Director in the
German Federal Ministry of Finance
(until 27 May 2008)

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG (until 27 May 2008)*
Postbank AG (until 27 May 2008)
- b) *German Financial Services Supervisory Authority*
(Deputy Chairman)

Dr Jens Baganz, Düsseldorf
State secretary in the Ministry for the
Economy, Small and Medium-Sized Enterprises and Energy
in the State of North-Rhine Westphalia

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*
- b) *NRW.Invest GmbH (Chairman)*
NRW.International GmbH (Chairman)
Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH
Forschungszentrum Jülich GmbH
NRW.BANK
NRW Japan, K.K.
ZENIT GmbH

Dr Jürgen Behrend, Lippstadt
Managing Director and General Partner of
Hella KGaA Hueck & Co.
(until 27 March 2008)

- a) *Leoni AG (until 2 May 2007)*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf
Employee representative

Hermann Franzen, Düsseldorf
General Partner of
Porzellanhaus Franzen KG

- a) *SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*
(Deputy Chairman)
SIGNAL - IDUNA Holding AG

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg
Chairman of the Board of Managing Directors of
Grillo-Werke Aktiengesellschaft
(from 27 March 2008)

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte*
Holding AG
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG
mateco AG
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik*
GmbH & Co. KG (Chairman)
Grillo Zinkoxid GmbH
Zinacor S.A. (Belgien)

Dr-Ing. Mathias Kammüller, Ditzingen
Chairman of the Management of
TRUMPF Werkzeugmaschinen GmbH + Co. KG
(until 27 March 2008)

- a) *Carl Zeiss AG*
- b) *Bürkert GmbH & Co. (until 31 December 2007)*
Freudenberg & Co. KG
Viessmann Werke GmbH + Co. KG

Jürgen Metzger, Hamburg
Employee representative

Roland Oetker, Düsseldorf
Managing Partner of
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG*
(Chairman until 28 November 2007)
Deutsche Post AG
Volkswagen AG

b) *Dr August Oetker KG (Deputy Chairman)*
RAG-Stiftung

Dr-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg
Chairman of the Supervisory Board of
Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Chairman)*

Randolf Rodenstock, München
Managing Partner of
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co.KG

a) *E.ON Energie AG*
Rodenstock GmbH

Rita Röbel, Leipzig
Employee representative

Dr Michael Rogowski, Heidenheim
Chairman of the Supervisory Board of
Voith AG

a) *Voith AG (Chairman)*
Carl Zeiss AG
HDI Haftpflichtverband der Deutschen
Industrie V.a.G.
Klöckner & Co. AG
Talanx AG

b) *Freudenberg & Co. KG (Deputy Chairman)*
European Aeronautic Defence and Space
Company EADS N.V. (until October 2007)
Würth Gruppe (Honorary Member)

Jochen Schametat, Düsseldorf
Employee representative

Dr Carola Steingräber, Berlin
Employee representative

Dr Alfred Tacke, Essen
Member of the Board of
Evonik Industries AG
(from 27 March 2008)

a) *Evonik New Energies GmbH (Chairman)*
Deutsche Steinkohle AG
RAG Aktiengesellschaft

Dr Martin Viessmann, Allendorf (Eder)
Managing Director of
Viessmann Werke GmbH & Co. KG

a) *Messe Frankfurt GmbH*
Schott Glas AG
Sto AG (until 30 June 2007)

Ulrich Wernecke, Düsseldorf
Employee representative

Andreas Wittmann, München
Employee representative

Board of Managing Directors

Dr Günther Bräunig (Chairman)
(from 29 July 2007)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*
IKB Leasing Berlin GmbH
IKB Leasing GmbH
IKB Private Equity GmbH

Frank Braunsfeld
(until 15 October 2007)

- b) *IKB Capital Corporation (until 15 October 2007)*
IKB Credit Asset Management GmbH
(until 15 October 2007)
IKB Immobilien Management GmbH
(until 15 October 2007)

Dr Volker Doberanzke
(until 7 August 2007)

- b) *IKB Data GmbH (Chairman until 7 August 2007)*
IKB Autoleasing GmbH (until 7 August 2007)
IKB Capital Corporation (until 7 August 2007)
IKB Credit Asset Management GmbH (until 7 August 2007)
IKB International S.A. (until 7 August 2007)
IKB Leasing Berlin GmbH (until 7 August 2007)
IKB Leasing GmbH (until 7 August 2007)
IKB Private Equity GmbH (until 7 August 2007)

Dr Dieter Glüder
(from 29 July 2007)

- b) *IKB Credit Asset Management GmbH*
(Chairman until 10 June 2008)
IKB International S.A. (Chairman)
IKB Autoleasing GmbH (until 21 May 2008)
IKB Capital Corporation
IKB Leasing Berlin GmbH (until 21 May 2008)
IKB Leasing GmbH (until 21 May 2008)

Dr Reinhard Grzesik
(from 15 October 2007)

- b) *IKB Immobilien Management GmbH (Chairman)*
IKB Data GmbH
IKB Private Equity GmbH
(from 8 February until 15 May 2008)
Movesta Lease and Finance GmbH (until 21 May 2008)

Dr Markus Guthoff
(until 15 October 2007)

- a) *Carl Zeiss Meditec AG*
- b) *IKB Capital Corporation*
(Chairman until 15 October 2007)
IKB Immobilien Management GmbH (Chairman from
1 September 2007 until 15 October 2007)
IKB Credit Asset Management GmbH
(Deputy Chairman until 27 September 2007)
IKB Data GmbH
(from 5 October 2007 until 15 October 2007)
IKB International S. A.
(from 1 April 2007 until 15 October 2007)
IKB Private Equity GmbH (until 15 October 2007)
Movesta Lease and Finance GmbH
(until 15 October 2007)
Poppe & Potthoff GmbH

Dr Andreas Leimbach
(from 1 April 2008)

- b) *IKB Autoleasing GmbH (Chairman from 21 May 2008)*
IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman from 21 May 2008)
IKB Leasing GmbH (Chairman from 21 May 2008)
IKB Private Equity GmbH (Chairman from 15 May 2008)
Movesta Lease and Finance GmbH
(from 21 May 2008)

Claus Momburg

- b) *IKB Autoleasing GmbH*
IKB Leasing Berlin GmbH
IKB Leasing GmbH
IKB Private Equity GmbH
IKB Credit Asset Management GmbH
(Deputy Chairman until 10 June 2008)
IKB International S.A. (Deputy Chairman)
Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman)
Argantis GmbH

Stefan Ortseifen
(until 29 July 2007)

a) *Coface Holding AG (until 30 July 2007)*

b) *IKB Credit Asset Management GmbH
(Chairman until 29 July 2007)*

*IKB International S.A. (Chairman until 21 May 2007 and
Deputy Chairman from 22 May 2007 until 29 July 2007)*

*IKB Autoleasing GmbH
(Deputy Chairman until 29 July 2007)*

*IKB Capital Corporation
(Vice Chairman until 29 July 2007)*

*IKB Leasing Berlin GmbH
(Deputy Chairman until 29 July 2007)*

IKB Leasing GmbH (Deputy Chairman until 29 July 2007)

*IKB Private Equity GmbH
(Deputy Chairman until 29 July 2007)*

*DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungs-
gesellschaft mbH (Deputy Chairman until 29 July 2007)*

Kreditanstalt für Wiederaufbau (until 30 July 2007)

Offices held by employees

As at 31 March 2008, the following employees were represented in statutory supervisory boards of large corporations:

Rolf Brodbeck
Spiele Max AG

Roland Eschmann
Oechsler AG

Stefan Haneberg
MASA Aktiengesellschaft

Frank Kraemer
ae Group AG

(75) List of consolidated entities, 31 March 2008

	Letter of comfort	Capital share in %	Financial year	Shareholders' equity in € thousand
A. Consolidated subsidiaries				
1. Foreign banks				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	192 165
2. Other domestic companies				
AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	4 896
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	97
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	43
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	14 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	573 172
IKB Credit Asset Management GmbH, Düsseldorf	x ⁵⁾	100	1 Apr - 31 Mar	40 000
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	20 000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100	1 Jan - 31 Dec	3 018
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	74 911
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	182
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	12 067
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	6 675
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	13 315
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	10 014
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	8 675
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	103
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1 Jan - 31 Dec	1 788
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	33 826
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	27
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	2 232
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	254
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	44
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	42
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	46
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf		100	1 Jan - 31 Dec	308
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf		100	1 Jan - 31 Dec	189

	Letter of comfort	Capital share in %	Financial year	Shareholders' equity in € thousand
3. Other foreign companies				
IKB Capital Corporation, New York		100	1 Apr - 31 Mar	33 034
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1 Apr - 31 Mar	10 699
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ^{2), 4)}	100	1 Apr - 31 Mar	75 042
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ^{2), 4)}	100	1 Apr - 31 Mar	400 170
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	512
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	4 070
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	1 203
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	1 584
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	5 797
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	2 019
IKB Leasing SR srl, Bucharest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	954
IKB Lux Beteiligungen S. à.r.l., Luxemburg	x	100	1 Apr - 31 Mar	59 266
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	1 447
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	9 766
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	1 567
B. Joint ventures/affiliated companies				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	22 106
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	12 902
C. Special Purpose Entities in accordance with SIC-12				
ELAN Ltd., Jersey (three units)				
Havenrock I Ltd., Jersey				
Havenrock II Ltd., Jersey				
Rhinebridge plc, Dublin				

¹⁾ Indirect interest

²⁾ Incl. silent partnership contributions /preferred shares

³⁾ Company did not prepare separate notes to its financial statements in accordance with Section 264b of the HGB

⁴⁾ Subordinated letter of comfort

⁵⁾ Until 31 Mar 2008

The full list of shareholdings will be submitted to the German Electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and made available on the website of the company register. It may be obtained from IKB free of charge.

The following list is an overview of the assets and liabilities, results and income of companies at equity in accordance with IFRS:

Name of companies at equity in € million	Assets	Liabilities	Result	Income
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	461	428	1.5	24.1
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf	186	176	5.4	92.3

Düsseldorf, 08. July 2008
IKB Deutsche Industriebank AG
Düsseldorf
The Management Board


Dr Günther Bräunig


Dr Reinhard Grzesik


Claus Momburg


Dr Dieter Glüder


Dr Andreas Leimbach

The following auditor's report (Bestätigungsvermerk) has been issued in accordance with § (Article) 322 German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) in German language on the German version of the consolidated financial statements, comprising the balance sheet, the income statement, statement of recognised income and expenses, cash flow statement, and the notes to the consolidated financial statements, and group management report of the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf for the business year from April 1, 2007, to March 31, 2008.

Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, comprising the balance sheet, the income statement, statement of recognised income and expense, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from April 1, 2007, to March 31, 2008. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § (Article) 315a Abs. (paragraph) 1 HGB ("Handelsgesetzbuch": German Commercial Code) is the responsibility of the parent Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements

materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit the consolidated financial statements comply with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks which are described in the section "Overall view of the risk situation" of the group management report. In this section it is stated that the IKB Deutsche Industriebank AG's ability to continue as a going concern depends on its ability to regain extended access to the capital market in the business year 2008/09 also for unsecured longer-term refinancing. For this purpose, it is particularly necessary that

- the approved capital increase is entered in the Commercial Register, carried out on a timely basis and results in a capital inflow of at least € 1.25 bn,

- the measures planned to generate liquidity, especially entering into new and extending existing secured money market refinancing as necessary on a short term basis are implemented,
- a significant portion of portfolio investments is disposed of at sufficient prices,
- no legal action is taken against the measures set out above, or against the entire risk shield, particularly action taken by the EU, and
- no significant risks arise out of the legal dispute with a credit insurer.

Düsseldorf, July 8, 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ralf Schmitz
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Michael Maifarth
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Responsibility statement according to § 297 para. 2 no. 4 and § 315 para. 1 no. 6 of the German Commercial Code (HGB)

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements present a true and fair view of the assets, liabilities, and profit or loss of the Group, and the Group management report includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group.

Düsseldorf, 8 July 2008
IKB Deutsche Industriebank AG
Düsseldorf
The Board of Managing Directors



Dr Günther Bräunig



Dr Reinhard Grzesik



Claus Momburg



Dr Dieter Glüder



Dr Andreas Leimbach

*Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche
Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report*

[This page intentionally left blank.]

Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards as of 31 March 2009

—	Consolidated income statement
—	Consolidated balance sheet
—	Statement of recognised income and expense
—	Cash flow statement
—	Notes

Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2008 to 31 March 2009

	Notes	1 April 2008– 31 March 2009 in € million	1 April 2007– 31 March 2008 in € million*	Change in %
Net interest income	(23)	302.6	451.6	-33.0
Interest income		2 560.7	3 315.6	-22.8
Interest expenses		2 258.1	2 864.0	-21.2
Provision for possible loan losses	(24)	589.6	255.2	>100.0
Net interest income (after provision for possible loan losses)		-287.0	196.4	
Net fee and commission income	(25)	33.2	54.7	-39.3
Fee and commission income		53.7	67.0	-19.9
Fee and commission expenses		20.5	12.3	66.7
Net income from financial instruments at fair value	(26)	-162.1	-1 830.2	-91.1
Income from investment securities	(27)	-282.1	-979.9	-71.2
Net income from investment accounted for using the equity method	(28)	-8.4	1.7	
Administrative expenses	(29)	375.3	386.0	-2.8
Staff costs		179.4	190.7	-5.9
Other administrative expenses		195.9	195.3	0.3
Other operating result	(30)	131.3	666.3	-80.3
Other operating income		491.3	866.3	-43.3
Other operating expenses		360.0	200.0	80.0
Income from risk transfer	(31)	-	2 401.0	-100.0
Restructuring expense	(32)	51.8	-	
Operating result		-1 002.2	124.0	
Income taxes	(33)	-426.5	128.8	
Other taxes		4.6	5.8	-20.7
Consolidated net loss		-580.3	-10.6	>100.0
Minority interests		0.3	-0.1	
Consolidated net loss after minority interests		-580.0	-10.7	>100.0
Appropriation of earnings		502.5	-	
Consolidated cumulative loss		-77.5	-10.7	>100.0

* Figures adjusted

Earnings per share

	1 April 2008– 31 March 2009	1 April 2007– 31 March 2008*	Change in %
Consolidated net loss after minority interests (€ million)	-580.0	-10.7	>100.0
Average number of shares outstanding (million)	308.2	90.0	>100.0
Earnings per share (€)	-1.88	-0.12	>100.0

* Figures adjusted

In the reporting period, the number of shares outstanding rose to 585,075,911 no-par value bearer shares as a result of the capital increase effective 24 October 2008. Thus, there were an average of 308,160,243 shares outstanding in the 2008/09 financial year.

On 11 December 2008, IKB issued a bond with a contingent conversion obligation. In accordance with IAS 33, as the prescribed condition (for mandatory conversion) was not satisfied on 31 March 2009, the shares that could be contingently issued were not included in basic or diluted earnings per share.

Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as of 31 March 2009

	Notes	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Assets				
Cash reserve	(8, 34)	4.2	308.8	-98.6
Loans and advances to banks	(9, 35)	2 979.5	2 850.3	4.5
Loans and advances to customers	(9, 36)	27 927.9	28 843.6	-3.2
Provision for possible loan losses	(10, 37)	-997.7	-861.2	15.8
Assets held for trading	(11, 38)	3 732.8	3 637.7	2.6
Investment securities	(12, 39)	10 236.3	12 839.7	-20.3
of which as of 31 March 2009 € 631.4 million (31 March 2008: € 1,957.0 million) investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser				
Companies accounted for using the equity method	(13, 40)	7.5	14.7	-49.0
Intangible assets	(14, 41)	19.1	32.1	-40.5
Property, plant and equipment	(15, 42)	256.1	218.8	17.0
Current tax assets	(16, 43)	57.7	44.8	28.8
Deferred tax assets	(16, 44)	256.2	183.6	39.5
Other assets	(17, 45)	228.2	2 111.1	-89.2
Non-current assets held for sale	(46)	3.1	-	
Total		44 710.9	50 224.0	-11.0
Equity and liabilities				
Liabilities to banks	(9, 47)	15 318.7	17 449.3	-12.2
Liabilities to customers	(9, 48)	5 818.8	5 751.5	1.2
Securitised liabilities	(18, 49)	14 025.9	18 184.8	-22.9
Liabilities held for trading	(11, 50)	5 480.0	5 410.9	1.3
Provisions	(19, 20, 51, 52)	172.3	83.7	>100.0
Current tax liabilities	(16, 53)	94.8	88.1	7.6
Deferred tax liabilities	(16, 54)	139.6	149.2	-6.4
Other liabilities	(17, 55)	514.1	163.4	>100.0
Subordinated capital	(21, 56)	1 391.7	1 779.7	-21.8
Equity	(22, 57)	1 755.0	1 163.4	50.9
Issued capital		1 497.8	247.8	>100.0
Capital reserves		597.8	597.8	-
Retained earnings		-206.8	318.3	
Currency translation reserve		-20.5	7.0	
Revaluation surplus		-35.9	2.8	
Minority interests		0.1	0.4	-75.0
Consolidated cumulative loss		-77.5	-10.7	>100.0
Total		44 710.9	50 224.0	-11.0

* Figures adjusted

Statement of recognised income and expense (SORIE)

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Gains/losses on remeasurement of securities	-13.4	-53.9	-75.1
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	-59.5	-20.2	>100.0
Reclassifications to income statement due to investment securities available for sale	46.1	-33.7	
Changes in value from hedges recognised in profit or loss (IFRS 1 IG 60B)	-37.4	-74.8	-50.0
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows: Unrealised gains/loss for the period, before taxes	-12.1	-	
Currency translation differences	-27.5	22.2	
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19)	-27.2	2.7	
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	33.2	41.0	-19.0
Net income recognised in equity	-72.3	-62.8	15.1
Consolidated net loss	-580.3	-10.6	>100.0
Total recognised gains/losses	-652.6	-73.4	>100.0
Attributable to shareholders of IKB	-652.3	-73.2	>100.0
Attributable to minority interests	-0.3	-0.2	50.0

* Figures adjusted

Changes in equity are presented in note (57).

Cash flow statement for the period from 1 April 2008 to 31 March 2009

in € million	2008/09	2007/08*
Consolidated net loss	-580.3	-10.6
Non-cash items included in net income for the year and reconciliation of net income to cash flow from operating activities		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	593.2	262.0
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	383.4	990.0
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	438.5	-2 490.2
+/- Gain on the disposal of investment securities	426.4	99.7
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	-0.1	1.2
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from leases and income taxes)	-338.0	-274.6
Sub-total	923.1	-1 422.5
Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components		
+/- Loans and advances to banks	-86.0	1 560.0
+/- Loans and advances to customers	683.7	953.2
+/- Assets held for trading	-567.0	-1 451.8
+/- Other assets from operating activities	1 119.2	286.2
+/- Liabilities to banks	-2 199.2	3 768.3
+/- Liabilities to customers	285.5	1 407.4
+/- Liabilities held for trading	-51.4	3 834.1
+/- Securitised liabilities	-3 858.6	-11 540.8
+/- Other liabilities from operating activities	83.0	-38.7
+/- Interest and dividends received	2 411.1	3 208.5
- Interest paid	-1 931.1	-2 332.9
+/- Income tax	-2.5	-18.4
Cash flow used in operating activities	-3 190.2	-1 787.4
Proceeds from the disposal of		
+ Investment securities	5 414.0	4 542.6
+ Property, plant and equipment	25.6	52.6
Payments for the acquisition of		
- Investment securities	-3 622.7	-2 974.5
- Property, plant and equipment	-97.5	-97.0
Effects of the changes in the scope of consolidation	8.0	628.5
Cash flow from investing activities	1 727.4	2 152.2
+ Capital increases	1 250.0	54.3
+/- Net change due to other financing activities (reserves, subordinated capital, etc.)	-91.8	-139.0
Cash flow from/used in investing activities	1 158.2	-84.7
Cash and cash equivalents at end of the previous period	308.8	28.7
+/- Cash flow used in operating activities	-3 190.2	-1 787.4
+/- Cash flow from investing activities	1 727.4	2 152.2
+/- Cash flow from/used in investing activities	1 158.2	-84.7
Cash and cash equivalents at end of the period	4.2	308.8

* Figures adjusted

Notes

Table of contents

Principles of Group accounting	127
Special matters	131
Changes in accordance with IAS 8	135
a. Adjustment of accounting policies	135
b. Changes in estimates	135
c. Correction of errors	136
d. Overview of IAS 8 changes	136
Accounting policies	139
(1) Accounting principles	139
(2) Estimates and management assessments	139
(3) Scope of consolidation	141
(4) Consolidation methods	143
(5) Currency translation	143
(6) Financial instruments: recognition and measurement	144
(7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7	151
(8) Cash reserve	152
(9) Loans and advances to, and liabilities from banks/customers	152
(10) Provision for possible loan losses	153
(11) Assets and liabilities held for trading	153
(12) Investment securities	154
(13) Companies accounted for using the equity method	154
(14) Intangible assets	154
(15) Property, plant and equipment	155
(16) Tax assets and liabilities/deferred tax assets and liabilities	156
(17) Other assets/liabilities	156
(18) Securitised liabilities	156
(19) Provisions for pensions and similar obligations	157
(20) Other provisions	158
(21) Subordinated capital	159
(22) Equity	160

Notes on the income statement 161

(23) Net interest income	161
(24) Provision for possible loan losses	162
(25) Net fee and commission income	163
(26) Net income from financial instruments at fair value	163
(27) Net income from investment securities	165
(28) Net income from investments accounted for using the equity method	166
(29) Administrative expenses	166
(30) Other operating result	168
(31) Income from risk transfer	169
(32) Restructuring expenses	169
(33) Taxes on income	169

Notes on the consolidated balance sheet (assets) 171

(34) Cash reserve	171
(35) Loans and advances to banks	171
(36) Loans and advances to customers	171
(37) Provision for possible loan losses	172
(38) Assets held for trading	174
(39) Investment securities	174
(40) Companies accounted for using the equity method	175
(41) Intangible assets	176
(42) Property, plant and equipment	176
(43) Current tax assets	176
(44) Deferred tax assets	177
(45) Other assets	178
(46) Non-current assets held for sale	178

Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities) 179

(47) Liabilities to banks	179
(48) Liabilities to customers	179
(49) Securitised liabilities	180
(50) Liabilities held for trading	180
(51) Provisions for pensions and similar obligations	181
(52) Other provisions	184
(53) Current tax liabilities	185
(54) Deferred tax liabilities	185
(55) Other liabilities	186
(56) Subordinated capital	186
(57) Equity	189

Notes on the cash flow statement	194
Notes on segment reporting	195
(58) Segment reporting	195
Notes on financial instruments	198
(59) Income according to holding category and reconciliation to the income statement	198
(60) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7	200
(61) Fair value of financial assets and liabilities	201
(62) Derivatives	204
(63) Credit risks disclosures	207
Other disclosures	212
(64) Contingent assets/liabilities and other commitments	212
(65) Other financial obligations	213
(66) Leases	213
(67) Disclosures on collateral	215
(68) Securities repurchase agreements	216
(69) Statement of changes in non-current assets	217
(70) Maturity structure	218
(71) Contractual remaining terms of financial liabilities	219
(72) Average number of employees in the financial year	220
(73) Related party disclosures	220
(74) Remuneration and loans to executive bodies	223
(75) The Corporate Governance Code	223
(76) Events after 31 March 2009	223
(77) Executive bodies	224
(78) List of consolidated entities as of 31 March 2009	230

Principles of Group accounting

The consolidated financial statements were prepared by the Board of Managing Directors on 13 July 2009 and thereby approved for publication as defined by IAS 10.17 sentence 1. It is possible that the Supervisory Board will not approve the consolidated financial statements without changes.

The consolidated financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) as of 31 March 2009 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable at the reporting date on the basis of Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations. This includes the interpretations issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). The national provisions of section 315a (1) of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) were also applied.

The consolidated financial statements include the balance sheet, the income statement, the statement of recognised income and expense, the cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements. The segment reporting can be found in the notes.

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts in millions and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard commercial principles. Some totals and percentages may contain discrepancies due to rounding differences.

Accounting provisions adopted for the first time

These consolidated financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year. The interpretation that has been applicable since 2008, IFRIC 14 “IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction” does not apply to the IFRS consolidated balance sheet and consolidated income statement of IKB as of 31 March 2009.

In October 2008, the IASB passed amendments to IAS 39 and IFRS 7, permitting the reclassification of financial instruments under certain conditions with supplementary disclosures in the notes. While it was previously generally prohibited to reclassify financial instruments from the “at fair value through profit or loss” category, this ban has been partially lifted by the amendment to IAS 39.50.

The amendments were endorsed by the European Union with immediate effect in October 2008. The amendments to the standards did not affect IKB as it did not take advantage of the reclassification option.

New accounting provisions

The standards and interpretations published by the IASB before the balance sheet date of IKB are described below. The amendments to IFRS 2 “Share-based Payment“, the consequential changes to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards” in conjunction with IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements“, the original amendment to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards“, IFRIC 12 “Service Concession Arrangements” and IFRIC 13 “Customer Loyalty Programmes” have not been presented owing to a lack of relevance to IKB.

IKB will not be applying the standards and interpretations that are not yet mandatory early or voluntarily in these consolidated financial statements.

In November 2006, the IASB published IFRS 8 “Operating Segments“. The new standard was endorsed in EU law in November 2007 and will replace IAS 14 “Segment Reporting” in future. The main differences as against the previous provisions of IAS 14 lie in the definition of operating segments and their standards of measurement with the introduction of the management approach as opposed to the previous risk and reward approach. In future, segment information will be presented in line with the same internal measurement standards as are used for regular internal management information. IFRS 8 applies to financial years beginning from 1 January 2009 onwards. The new regulations are not expected to have any significant effect for IKB.

The revised IAS 1 “Presentation of Financial Statements” was published in September 2007 and applies to financial years beginning on or after 1 January 2009. The amendments affect both terminology and extended comparative disclosures. This results in disclosure requirements as of three balance sheet dates in the year of transition in accounting policies or in the event of corrections in errors. On the one hand, the new standard requires a reorganisation of the content of the income statement. This new statement can either be shown in one table as a statement of comprehensive income (single-statement approach) or in two statements (two-statement approach), the income statement in its previous form and a supplementary statement. On the other hand, the revised version of IAS 1 entails a different presentation of equity. In future, statement of changes in equity, a condensed version of which is an independent component of the consolidated financial statements, shall only include changes in equity resulting from transactions with shareholders. Transactions not relating to shareholders are reported in the statement of other comprehensive income. In addition, the corresponding income tax must be shown for each individual component of other comprehensive income. Also, the company must disclose all reclassification adjustments in profit or loss that were taken directly to equity in previous years under other comprehensive income. Thus, the adoption of IAS 1 only affects the presentation of the various reporting elements (balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and the notes).

On 29 March 2007, the IASB published a revised version of IAS 23 “Borrowing Costs“, applicable to financial years beginning on or after 1 January 2009. IAS 23 previously contained the option either to recognise borrowing costs relating directly to the acquisition, construction or manufacture of a qualified asset as an expense in the income statement or to capitalise them. Under the amended IAS 23, borrowing costs relating to qualifying assets must be capitalised. The adoption of this amendment will not have any significant effect for IKB.

In February 2008, the IASB published amendments to the standard IAS 32 “Financial Instruments: Presentation”, applicable to financial years from 1 January 2009 onwards. The basis structure of the definition of capital under IFRS has not been changed. However, the amendment to IAS 32 has granted two exceptions to this definition of capital. As a result, certain obligations shall in future be reported as equity in IFRS financial statements rather than as financial liabilities. This affects puttable instruments and financial instruments that result in a payment obligation for the company in the event of liquidation if these also represent the most subordinate class of capital. In this context, there were also amendments to IAS 1 concerning the disclosures on such instruments as of the time the above changes came into effect. The amendment does not have any effect on IKB.

As part of the ongoing IFRS annual improvement project, the IASB published an amendment standard for the first time in May 2008. In connection with the annual IFRS improvement project, a number of changes to existing standards were implemented, generally remedying inconsistencies within or between existing standards or to clarify the wording of standards. Most of these changes take effect for financial years beginning on or after 1 January 2009. The changes relevant to IKB will affect future accounting though no significant changes are expected.

The following standards and interpretations were published by the IASB but had not been endorsed in EU law as of the balance sheet date:

In January 2008, the IASB published a revised version of IFRS 3 “Business Combinations” and an amended version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements”. Both amendments apply to financial years beginning on or after 1 July 2009. While the application of the purchase method to business combinations was developed further in IFRS 3, IAS 27 contains amended provisions for calculating minority interests and accounting for the loss of control over a subsidiary. Under the new provisions, changes to a parent’s interest in a subsidiary as a result of the acquisition of minority interests or the disposal of shares to minorities without losing control are recognised as equity transactions. Any difference between the purchase price or the proceeds from the sale and the pro rata carrying amount are offset in equity under retained earnings. However, sales of shares resulting in a loss of control are recognised in profit and loss.

In July 2008, the IASB published an amendment to IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” regarding qualifying hedged items. First-time adoption is required for financial years beginning on or after 1 July 2009. The amendment relates to the hedging of inflation risks with hedged items in specific cases and the designation of options at their intrinsic or fair value.

IFRIC 15 “Agreements for the Construction of Real Estate” was published in July 2008. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 1 January 2009. The basic question behind IFRIC 15 is whether a contract is designed in such a way that it falls within the scope of IAS 11 “Construction Contracts” or if it has more features requiring the adoption of IAS 18 “Revenue”. This includes clarification of whether revenue can only be recognised on completion of the real estate (IAS 18) or whether it is reported in line with the progress of construction (IAS 11).

July 2008 also saw the publication of IFRIC 16 “Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation”. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 1 October 2008. IFRIC 16 contains more precise specifications on the qualification of hedges on net investments in a foreign operation.

IFRIC 17 “Distributions of Non-cash Assets to Owners” was published in November 2008. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 1 July 2009. The interpretation provides guidelines on when a dividend must be recognised and how it is measured. IFRIC 17 also regulates how differences arising from carrying amount of distributed assets compared to the obligation are handled.

In March 2009, IASB published amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”. The amendments relate to disclosures on the calculation of fair values and the liquidity risk. Information on the calculation of the fair value was specified such that a breakdown for each class of financial instrument is being introduced on the basis of a three-level fair value hierarchy. The extent of disclosure requirements is also being increased. The interpretation also clarified the disclosures on liquidity risk and other disclosures. Firstly, the maturity analysis will focus more strongly on how a company manages its liquidity risk in future. Secondly, more extensive qualitative information on liquidity risk management will be required. In this context, the maturities and amount of the cash flows shown must be explained. The amendments apply to financial years beginning on or after 1 January 2009. Early adoption is not required by law.

Also in March 2009, the IASB published amendments to IFRIC 9 “Reassessment of Embedded Derivatives” and IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. These amendments apply to financial years beginning on or after 1 January 2009. They clarify that when reclassifying specific financial instruments from at fair value through profit or loss, the embedded derivatives must be tested for separation requirements and possibly recognised separately in the financial statements. However, if an estimate of the fair value of the separable derivative is not possible, the entire hybrid financial instrument must remain in the fair value through profit or loss category.

Special matters

Formation of special-purpose entities

a) Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2, REPV-DS and Sigismund

Primarily for the purpose of liquidity procurement, loans and advances to customers and securities were transferred to newly formed special-purpose entities – Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt, and Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxembourg. In return, either all the debt instruments of the respective companies or the debt instruments that primarily bear the economic risk (junior loans) were acquired.

The purpose of these special-purpose entities is limited to the acquisition, holding and exploitation of precisely defined assets, the issue of debt instruments for refinancing and the performance of all transactions required to perform the above activities. The purpose of this company is geared towards the requirements of IKB. Decisions are either predetermined in the contract documents or made by IKB and the majority of risks and rewards lie with IKB. These special-purpose entities are therefore included in consolidation in accordance with IAS 27 in conjunction with SIC 12. The debt instruments acquired by third parties are assigned to the “other financial liabilities” category and measured at amortised cost.

b) Rio Debt Holdings (Ireland) Limited

In December 2008, IKB simultaneously transferred portfolio investments to the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, and granted it a loan that primarily bears the economic risks of the transferred portfolio investments. By way of this transaction, IKB limited the risks associated with these portfolio investments to the amount of the acquired junior loan. The rest of the special-purpose entity's refinancing is provided by third parties. The purpose of this company is geared towards the requirements of IKB. Decisions are either predetermined in the contract documents or jointly made by IKB and the majority of risks and rewards lie with IKB. This special-purpose entity is therefore included in consolidation in accordance with IAS 27 in conjunction with SIC 12. In accordance with IAS 39.11A in conjunction with IAS 39.10 and IAS 39.11, the refinancing capital provided by third parties is assigned to the category of financial liabilities at fair value through profit or loss as it contains embedded derivatives on account of the contractual agreements that the cash flows from the liability shall not change only insignificantly or it is not clear without (considerable) analysis that the separation of the embedded derivative or derivatives is not permitted.

c) Weinberg 2 Funding Ltd.

As part of an ABS transaction, the leasing companies sold receivables from leasing business or hire purchase contracts to the special-purpose entity Weinberg 2 Funding Ltd., Dublin. As the recognition of the receivables in the financial statements is unchanged as there has been no real sale of receivables, the negative effect on the net assets and results of operations is only immaterial. For this reason the company was not included in consolidation.

Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – Special Fund for the Stabilisation of the Financial Market)

In December 2008, the Financial Market Stabilisation Fund (SoFFin) granted IKB guarantees for new bonds of up to € 5 billion. The guarantees can be used to secure issues. The IKB Board of Managing Directors had applied for guarantees because the situation on the money and capital markets since the insolvency of the Lehman Brothers investment bank in September 2008 deteriorated in such a radical fashion that trading in bank debt instruments had virtually ground to a halt, rendering it almost impossible to obtain adequate refinancing.

With the liquidity situation at IKB remaining difficult, there were two issues of fixed-income bearer bonds with a volume of € 2.0 billion each utilising the SoFFin guarantees in January and March 2009. The SoFFin guarantee was then fully utilised for an issue of € 1 billion in April 2009.

The fixed-interest risk associated with the bonds was eliminated using interest rate swaps, whereby the bonds were assigned to the fair value through profit and loss category. In line with this, subsequent measurement (through profit and loss) is at fair value. There are observable market prices for these issues.

The SoFFin guarantee is a financial guarantee contract as defined by IAS 39.9 that is not recognised separately in line with IAS 39 and instead influences the fair value of the bond classified as at fair value through profit or loss.

Sale of the KfW IKB shares to Lone Star

The interest of 90.8% held by KfW in IKB AG was transferred to LSF6 Europe Financial Holdings L.P (Delaware), Dallas, by way of a purchase agreement on 29 October 2008. Further information on this can be found in the Group management report.

Issue of mandatory convertible bonds

On account of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, the Board of Managing Directors of IKB resolved to issue subordinated bonds of € 123.7 million with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege in denominations of € 23.04. The conditions giving rise to the conversion privilege and the conversion obligation are the discharge of certain investor lawsuits and the entry of the resolution on the contingent capital increase in the commercial register. As these conversion conditions were met on 1 July 2009, the conversion obligation shall arise no later than on 12 April 2012 or earlier if IKB exceeds specific regulatory ratios. On 2 July 2009, LSF6 Rio S.a.r.l. exercised its conversion right in the amount of € 123.5 million.

Shareholders were offered the chance to subscribe to these bonds in a non-public offer in the ratio of 109 shares to one bond. One bond entitles the bearer to subscribe to nine new shares at a conversion price of € 2.56 per share.

The bond represents a financial liability and is therefore reported under subordinated liabilities. The bond is assigned to the category of other financial liabilities while the separable embedded derivatives are recognised at fair value through profit and loss and reported separately under assets and liabilities held for trading.

Registered bonds

On 24 November and 16 December 2008, IKB issued subordinated registered bonds ranking equally with all the issuer's other subordinated liabilities. They will be repaid either on maturity in 2018 or early by way of redemption by the issuer from 2013 and on every subsequent interest payment date.

The basic contract is assigned to the category of other financial liabilities and reported at fair value on addition (IAS 39.43) and at amortised cost subsequently (IAS 39.47).

The redemption right represents a separable embedded derivative and is reported under assets held for trading on addition and measured at fair value.

By way of an agreement dated 5 June 2009 entailing a debt waiver and compensation from future profits between LSF6 Europe Financial Holdings L.P. and IKB AG, LSF6 Europe Financial Holdings L.P. – as the bearer of subordinated bonds of IKB AG with a total nominal amount of € 101.5 million – waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, suspensively conditional on the occurrence of future profits.

Dissolution of risk shielding

On 24 July 2008, an agreement was concluded between IKB and KfW Bankengruppe (KfW) on the early dissolution of the remaining risk shielding for the portfolio investments of the IKB Group. As a result, the related credit default swap and the guarantee were settled and dissolved in full. As a result, receivables from KfW Bankengruppe previously contained in other assets in the amount of € 358 million were repaid. In return, IKB paid KfW a residual fee of € 1 million and US\$ 5 million, which is included in other operating expenses.

As part of the settlement agreement KfW and IKB of 28 October 2008, remaining amounts from the assumption of liability (risk shielding for Havenrock companies) were transferred by KfW to IKB. These included liabilities on account of Havenrock I Ltd. of US\$ 856.3 million and on account of Havenrock II Ltd. in of US\$ 332.6 million.

Recognition of restructuring measures

Restructuring activities were shown in the consolidated financial statements by impairment on the assets affected by restructuring, the recognition of provisions for restructuring measures and the classification of assets as “non-current assets held for sale”.

If there were indications that the carrying amount was less than the recoverable amount, assets were written down to the recoverable amount. The recoverable amount is the lower of fair value net of selling costs and the value in use of an asset.

Provisions for restructuring measures are recognised by IKB when there is a detailed, formal plan for restructuring measures as of the balance sheet date and the implementation of this plan has already begun or the key details of the restructuring have been announced. The detailed plan includes the divisions concerned, the approximate number of employees requiring compensation in the event of redundancy, the costs entailed and the period over which the restructuring measures are to be implemented. The detailed plan must be communicated in such a way that the persons affected can expect it to be implemented. The provisions recognised include obligations from employee redundancies, the dissolution of contractual relationships and the other costs of restructuring. Provisions are carried at the amount required to meet these obligations as of the balance sheet date on the basis of a best possible estimate. Provisions that are not to be utilised within twelve months of the balance sheet date are discounted.

The restructuring expenses item in the income statement contains other expenses in connection with the restructuring that necessarily arise as part of the restructuring and do not relate to the enterprise’s ongoing activities but are not included in the restructuring provisions.

Assets intended for sale as part of the restructuring are classified as non-current assets held for sale if the carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. This is the case if the asset is available for immediate sale in its present condition and disposal is highly probable within twelve months of classification as a non-current asset held for sale.

Changes in accordance with IAS 8

These financial statements contain various changes as against the previous year. To ensure comparability between the different sets of financial statements, the adjustments described below were made to last year's consolidated financial statements prepared on 8 July 2008:

a. Adjustment of accounting policies

Income and expenses from operating leases have been reclassified from net interest income to other operating result. As of 31 March 2008, this resulted in a reduction of interest income by € 116.8 million and a reduction of interest expenses of € 112.7 million, an increase in other operating income of € 116.8 million and an increase in other operating expenses of € 112.7 million.

Planned income from contractual trust arrangements (CTA) is no longer reported under staff costs and is now reported under interest income. This resulted in an increase in interest income and a decrease in staff costs of € 9.5 million each.

b. Changes in estimates

In determining the portfolio allowances for the reporting year, the parameters for estimating the probability of default were adjusted in line with the default definition under Basel II. In addition, the probabilities of default derived on the basis of historical data were increased in the model by using macroeconomic parameters to reflect economic expectations.

Risk management previously used a mathematical model based on a historical database to calculate probabilities of default. The forecast for default probabilities for the 2009/10 financial year is subject to considerable uncertainty in light of the unprecedented economic environment. To reflect this situation the forecast produced by the above mathematical model was increased by an additional premium based on expert opinions. These expert estimates are based on macroeconomic models that derive a connection between the expected probabilities of default and overall economic developments. To estimate the losses incurred but not yet identified as of the measurement date, a premium of 40% was added to the historical probabilities of default.

The loss given default (LGD) estimate was changed from the general recognition of empirical rates of default to a calculation for each individual loan, taking into account the collateral in place per individual exposure. The Bank feels that the higher expected loss ratios produced by this are in line with the risks involved, in light of the worse realisation prospects due to the economic conditions.

Compared to the calculation parameters used at the start of the financial year, this resulted in a total increase of € 97.8 million. This breaks down among the individual changes in estimates as follows:

- Basel II definition of default: € 36.5 million
- increased probabilities of default: € 33.8 million
- calculation of LGD per individual credit: € 27.5 million

The change in estimates was included prospectively in line with IAS 8.

c. Correction of errors

In consolidating an impairment on intercompany financial instruments at equity in the consolidated financial statements as of 31 March 2008, the relevant deferred tax assets were inadvertently adjusted through profit and loss and not at equity. As a result an excessive figure of € 27.1 million was posted for both income taxes and the revaluation surplus.

The commitment fees paid in connection with granting loans were not expensed to date and were recognised in income as interest income over the term of the underlying loan. The correction of the treatment of commitment fees resulted in a reduction of € 25.3 million in the comparative prior-year figure for loans and advances to customers, of € 21.6 million for revenue reserves and € 3.7 million for interest income. This also resulted in a reduction in income tax expenses of € 1.2 million, an increase in deferred tax assets of € 8.0 million and an increase in revenue reserves of € 6.8 million.

On account of measurement parameters not previously recognised, individual financial assets carried at fair value had to be revalued. The carrying amount of financial assets and the net income from financial instruments at fair value were each reduced by € 4.8 million as of 31 March 2008 on account of the revaluation. This resulted in a reduction of income tax expenses of € 1.5 million and an increase in deferred tax assets of € 1.5 million.

d. Overview of IAS 8 changes

The effects of the changes described on the consolidated balance sheet and the consolidated income statement for the comparative year are summarised in the following tables:

in € million	IAS 8 section	1 April 2007– 31 March 2008 before changes	Changes in line with IAS 8	1 April 2007– 31 March 2008 after changes
Net interest income		449.9	1.7	451.6
Interest income	a, c	3 426.6	–111.0	3 315.6
Interest expenses	a	2 976.7	–112.7	2 864.0
Provision for possible loan losses		255.2	–	255.2
Net interest income after provision for possible loan losses		194.7	1.7	196.4
Net fee and commission income		54.7	–	54.7
Fee and commission income		67.0	–	67.0
Fee and commission expenses		12.3	–	12.3
Net income from financial instruments at fair value	c	–1 825.4	–4.8	–1 830.2
Income from investment securities		–979.9	–	–979.9
Net income from investments accounted for using the equity method		1.7	–	1.7
Administrative expenses		376.5	9.5	386.0
Staff costs	a	181.2	9.5	190.7
Other administrative expenses		195.3	–	195.3
Other operating income		662.2	4.1	666.3
Other operating income	a	749.5	116.8	866.3
Other operating expenses	a	87.3	112.7	200.0
Income from risk transfer		2 401.0	–	2 401.0
Restructuring expense		–	–	–
Operating result		132.5	–8.5	124.0
Income taxes	c	158.6	–29.8	128.8
Other taxes		5.8	–	5.8
Consolidated net loss		–31.9	21.3	–10.6
Minority interest		–0.1	–	–0.1
Consolidated net loss after minority interests		–32.0	21.3	–10.7
Appropriation of earnings		–	–	–
Consolidated cumulative loss		–32.0	21.3	–10.7

in € million	IAS 8 section	31 March 2008 before changes	Changes in line with IAS 8	31 March 2008 after changes
Assets				
Cash reserve		308.8	–	308.8
Loans and advances to banks		2 850.3	–	2 850.3
Loans and advances to customers	c	28 868.9	–25.3	28 843.6
Provision for possible loan losses		–861.2	–	–861.2
Assets held for trading		3 637.7	–	3 637.7
Investment securities	c	12 844.5	–4.8	12 839.7
Companies accounted for using the equity method		14.7	–	14.7
Intangible assets		32.1	–	32.1
Property, plant and equipment		218.8	–	218.8
Current tax assets		44.8	–	44.8
Deferred tax assets	c	174.1	9.5	183.6
Other assets		2 111.1	–	2 111.1
Assets held for sale		–	–	–
Total		50 244.6	–20.6	50 224.0
Equity and liabilities				
Liabilities to banks		17 449.3	–	17 449.3
Liabilities to customers		5 751.5	–	5 751.5
Securitised liabilities		18 184.8	–	18 184.8
Liabilities held for trading		5 410.9	–	5 410.9
Provisions		83.7	–	83.7
Current tax liabilities		88.1	–	88.1
Deferred tax liabilities		149.2	–	149.2
Other liabilities		163.4	–	163.4
Subordinated capital		1 779.7	–	1 779.7
Equity	c	1 184.0	–20.6	1 163.4
Issued capital		247.8	–	247.8
Capital reserves		597.8	–	597.8
Retained earnings	c	333.1	–14.8	318.3
Currency translation reserve		7.0	–	7.0
Revaluation surplus	c	29.9	–27.1	2.8
Minority interests		0.4	–	0.4
Consolidated cumulative loss	c	–32.0	21.3	–10.7
Total		50 244.6	–20.6	50 224.0

Changes are shown in earnings per share, the statement of recognised income and expense, the cash flow statement, the statement of changes in equity (note 57) and in segment reporting (note 58).

Accounting policies

(1) Accounting principles

In accordance with IAS 27, the accounting policies were applied consistently throughout the Group and the consolidated financial statements were prepared on a going concern basis.

Generally, the financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared as of the reporting date of the parent company. The financial statements prepared as of 31 December 2008 are shown in the scope of consolidation. Adjustments for significant effects in the transition period from 31 December 2008 to 31 March 2009 were recognised if material.

(2) Estimates and management assessments

The financial information provided is based partially on judgments and assumptions by the management on future developments and on past experience and influences the reporting of assets and liabilities and the expenses and income included in the income statement. All assumptions, estimates and judgments were made in line with the respective standards and take into account circumstances as of the respective balance sheet date. If assumptions relate to future developments, carrying amounts in the balance sheet are based on management estimates as of the balance sheet date. If more extensive additional estimates and assumptions were required, additional information is provided in the notes to the individual items.

In particular, this affects the following positions:

- **Determination of the fair value of specific financial assets and liabilities.** In assessing the measurement of financial instruments carried at fair value, it is of significance whether the fair value is based on a market price from an active market. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are available from an exchange, dealer, broker, industry group or pricing service easily and regularly accessible to a regulatory agency. The prices must also represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. If there are no prices quoted in active markets the Group uses appropriate measurement procedures for each financial instrument to determine its fair value. The parameters of the measurement models are derived from similar financial instruments traded in active markets. Assumptions and estimates, such as those for expected market risks, model risks and credit risks, are made in implementing the models to show any uncertainty reflected in fair values. It is the responsibility of the management to assess the appropriateness of the parameters used in the models.

For fair values calculated on the basis of measurement techniques where the value would change significantly if one or more model assumptions were adjusted, IKB advises readers of this face and explains their effects.

- **Calculation of impairment.** Loans and advances to customers and other banks and assets reported under financial assets as “available for sale” and “loans and receivables” are regularly assessed to determine the extent to which there are objective indications of impairment and the amount of impairment required.

For assets reported under loans and advances to customers and other banks as “loans and receivables” the objective indications of possible impairment considered include the increased probability of the debtor initiating insolvency proceedings, payments being in arrears by more than 90 days, restructuring measures or negative developments. An economy factor is used to estimate the expected losses of portfolio allowances taking into account the economic developments of the next twelve months. The economy factor is determined quarterly on the basis of the current average credit rating, migration expectations and other economic forecasts.

- **Calculation of deferred tax receivables.** Deferred tax assets and liabilities result from the difference between the IFRS carrying amounts and the tax carrying amounts of assets, liabilities and loss carryforwards and the resulting expected future income tax expenses or relief. Deferred tax assets are recognised and adjusted in line with management assessments of the items’ value and the estimate of the consolidated results to be generated in future. The estimates made by the management are based on historical data and planning forecasts.
- **Calculating provisions for pensions and other obligations.** A provision is recognised when an enterprise has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. In line with IAS 37, provisions are recognised in the amount of the present value of expected utilisation. The amount recognised for the provision is the best possible estimate by management of the spending required to fulfil the obligation at the balance sheet date.

Retirement benefits for active and former employees are based on defined benefit plans. Provisions are recognised for these in line with IAS 19.54 that reflect the present value of the defined benefit obligation in line with the projected unit credit method. The calculation of the present value includes estimates of biometric data, expected increases in salaries and pensions, pension obligations and obligations for partial and early retirement and anniversaries.

Also, the development of plan assets is shown using simulation models on the basis of parameter variations.

(3) Scope of consolidation

In addition to the parent company, a total of 27 German companies (31 March 2008: 29) and 17 foreign companies (31 March 2008: 16) are included in the consolidated financial statements of IKB in accordance with IAS 27 as of 31 March 2009. IKB directly or indirectly holds the majority of the voting rights in these companies.

In line with SIC 12, the consolidated financial statements also include one (31 March 2008: zero) German and six (31 March 2008: four) foreign special-purpose entities. The consolidated companies are listed in note (78).

The change in the scope of consolidation during the financial year relates to the following companies:

The following companies were included in the consolidated financial statements for the first time in the 2008/09 financial year: IKB Leasing-Gruppe formed a further subsidiary, IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, to provide its business partners in Romania with finance leases in addition to operating leases. The main activities of the new company relate to finance leases.

The purpose of the German special-purpose entity REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt am Main, formed on 12 September 2008, and the foreign special-purpose entity Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxembourg, formed on 18 July 2008, the foreign special-purpose entity Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, formed on 8 August 2008, the foreign special-purpose entity Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, formed on 14 August 2008, is the acquisition and securitisation of receivables.

The purpose of the foreign special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, is the acquisition of a portfolio of structured credit products of IKB AG and IKB International S.A. and the simultaneous refinancing of this portfolio by issuing promissory note loans.

The following companies were no longer included in the consolidated financial statements in the 2008/09 financial year: AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, was sold by way of notarised agreement dated 23 December 2008. The disposal led to a gain on deconsolidation of € 2.6 million.

Following its restructuring as a *Kommanditgesellschaft* (limited partnership under German law) and the subsequent resignation of all other shareholders, IKB Credit Asset Management GmbH, Düsseldorf, was integrated into IKB AG effective 1 April 2008. As part of this integration (dissolution without settlement) all of the assets and liabilities of IKB Credit Asset Management GmbH were transferred to IKB AG. IKB Credit Asset Management GmbH was thereby dissolved.

Following the disposal of the financial instruments it held (31 July 2008) and the subsequent partial repayment of the commercial papers it had issued, Rhinebridge plc, Dublin, which had been in receivership since October 2007, was deconsolidated for reasons of materiality as of 30 September 2008. There was no deconsolidation result. Following the disposal of its investments by auction, Rhinebridge only has cash and cash equivalents used to settle the cost incurred prior to the final liquidation of the company. If any assets remain after the settlement of these costs, they will be distributed to the commercial paper investors. Liquidation will occur within the next six years. Any further charges for the IKB Group are excluded.

A note of the issue company ELAN Ltd. was sold in March 2009. This led to a reduction in the cells of ELAN Ltd. consolidated by IKB. The deconsolidation of the cell had no significant effect on the income statement.

The transaction with the special-purpose entity Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxembourg, was ended in February 2009. Following the reversal of the transaction, the company has no significant assets or liabilities, resulting in its deconsolidation for reasons of materiality. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

By way of agreement dated 22/23 September 2008, IKB Beteiligungen GmbH acquired IVG Kavernen GmbH at a purchase price of € 213 million subject to a suspensive condition. The suspensive condition was satisfied in November 2008. IVG Kavernen GmbH was merged with IKB Beteiligungen GmbH by way of notarised agreement dated 17 December 2008. The company thereby ceased to exist and was removed from the scope of consolidated companies. At the time of first-time consolidation, goodwill of € 186 million was created by way of the acquisition. As a result of the write-down of goodwill and the release of an assumed tax provision of € 373 million, income of € 187 million was realised on this transaction. This was not disclosed in accordance with IFRS 3.70 on account of the addition and disposal between two reporting periods within the financial year. There was no other effect on profit or loss as all operating activities were hived off prior to the first-time consolidation of IVG Kavernen GmbH.

While the companies ProPart Funding Limited Partnership (ProPart), Jersey, Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, and Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, meet the requirements of SIC 12 for consolidated special-purpose entities, their inclusion in consolidation had no significant effect on the overall consolidated financial statements as they are intermediary vehicles. They were therefore not included in consolidation for reasons of materiality.

The Weinberg companies were not included in consolidation due to materiality reasons, the lack of a genuine sale of receivables and the unchanged recognition of the receivables in the financial statements.

In addition to the companies included and not included in consolidation above, IKB has interests in various companies in different functions. However, taking into account the overall economic circumstances, none of these meets the conditions for consolidation under IAS 27 or SIC 12. For example, the Bacchus special-purpose entities formed before 2008 for securitisation as part of a collateralised debt obligation programme, were not included in the IFRS scope of consolidation. In these securitisation transactions, the Bacchus special-purpose entities acquire loans that are refinanced by issuing notes and unrated subordinated notes. Some of the rated notes and the unrated subordinated notes are components of combination notes, some of which were acquired by IKB. IKB also assumes a share of the first loss piece by way of the direct acquisition of subordinated notes. Proposals for the acquisition of special-purpose entities are made by IKB; decisions on the acceptance or rejection of proposals are made by a body independent of IKB. Taking into account the overall economic circumstances, there is no obligation to include the Bacchus companies in line with the consolidation criteria of IAS 27 and SIC 12 as decision-making power is essentially exercised by the executive body of the Bacchus companies and IKB does not bear the majority of the risks and rewards in spite of its holdings in the combination and subordinated notes.

(4) Consolidation methods

Companies are consolidated using the purchase method, according to which all assets and liabilities of the relevant subsidiary are measured at fair value as at the time of acquisition. Under IFRS, new equity is calculated and the carrying amount of the investment is offset against this new equity. Any remaining positive difference is reported under intangible assets as goodwill. Any negative difference is recognised through profit and loss after the remeasurement of these assets and liabilities.

Inter-company receivables and liabilities, gains and losses and income and expenses from inter-company transactions, are eliminated in accordance with IAS 27.

Associated companies are measured at equity and shown separately in the balance sheet as companies carried at equity. The carrying amounts of these investments and any goodwill are calculated as of the time of first inclusion in the consolidated financial statements. The same rules are applied as for subsidiaries.

The measurement at equity option is used to show interests in joint ventures.

In line with IAS 28 in conjunction with IAS 39, direct investments of IKB Private Equity GmbH, IKB Capital Fund I GmbH & Co. KG, IKB Erste Equity Suporta GmbH and IKB Dritte Equity Suporta GmbH are carried at fair value and reported under investment securities.

Subsidiaries acquired or sold during the course of the year are included in the consolidated income statement from the date of acquisition or until the date of disposal.

(5) Currency translation

Monetary assets and liabilities arising from foreign currency transactions are translated at the closing rate as of the balance sheet date in line with IAS 21. The closing rate is the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Foreign currency effects are reported in net income from financial instruments at fair value.

Non-monetary items measured at cost are translated at the historical rate. Non-monetary items measured at fair value in equity (or through profit and loss) are translated at the closing rate and translation differences are taken to equity (profit and loss).

The foreign-currency annual financial statements of foreign subsidiaries are translated in line with the modified closing rate method. With the exception of the revaluation surplus, equity is translated at the historical rate and all other balance sheet items are translated at the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. All expenses and income are translated at the average rate. Any resulting foreign exchange gains and losses are recognised directly in equity. Foreign exchange gains or losses resulting from consolidation are also reported separately in equity.

(6) Financial instruments: recognition and measurement

Accounting for financial instruments is regulated in IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. This states that all financial instruments are recognised at fair value at the time of addition. The date of addition for derivatives is always the trade date. Financial instruments that are settled within a generally accepted settlement period are recognised or de-recognised by IKB at the settlement date. If financial instruments are not settled within this standard market period, they are carried at fair value as forward transactions. Under IAS 39, the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction.

All financial assets and liabilities must also be assigned to a measurement category. The classification of a financial instrument determines how it is measured in the balance sheet (at fair value, amortised cost) and the extent to which changes in measurement are shown in the income statement of the revaluation surplus. The IKB Group implements the regulations of IAS 39 as follows:

Financial assets

- **Financial assets at fair value through profit or loss.** Financial instruments in this category are measured at fair value both on addition and at subsequent balance sheet dates. Any net gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under net income from financial instruments at fair value. This category consists of the following:
 - **Held for trading.** Financial instruments acquired with the intention of generating a profit in the near future are classified as *financial assets held for trading*. Derivative financial assets are always classified as *held for trading* unless they are for hedging and are used effectively. In this case, the hedge derivatives are reported separately under *positive fair value of derivative hedging instruments* in assets held for trading.
 - **Fair value option.** Under specific conditions, the fair value option of IAS 39 allows for financial assets not held for trading to be irrevocably classified as financial instruments subsequently measured at fair value through profit or loss on first-time recognition. This does not include equity instruments for which there are no listed market prices on active markets and whose fair values cannot be reliably measured.

This voluntary allocation is only permitted if

- o accounting mismatches are avoided or substantially reduced or
- o the financial instrument contains one or more embedded derivatives or
- o the management and performance measurement of a portfolio of financial instruments is based on its fair value.

Financial instruments for which the fair value option has been exercised are reported in their respective, product-specific balance sheet item. Changes in value are recognised in the income statement under net income from financial instruments at fair value.

- **Loans and receivables.** All non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not traded in an active market are assigned to the loans and receivables category.

Financial instruments in this category are carried at fair value plus transaction costs on addition. Subsequent measurement is at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their remaining term in line with the effective interest method.

- **Held to maturity.** IKB does not currently allocate any financial instruments to this category.
- **Available for sale.** All non-derivative financial assets that are not allocated to any of the above categories are assigned to this category.

Initial and subsequent measurement in this category are at fair value. In cases where the fair value of equity instruments cannot be reliably measured, subsequent measurement is at cost.

The difference between the fair value and the amortised cost is reported separately in equity (revaluation surplus) until the asset is disposed of or impaired as defined by IAS 39.67. In the event of impairment, any change in value recognised in the revaluation surplus prior to this time is reclassified to the income statement (net income from investment securities). A distinction must be made between debt and equity instruments in the event of reversals of impairment. Reversals of impairment losses for equity instruments are recognised in equity in the revaluation surplus. Reversals of impairment losses for debt instruments are recognised in the income statement.

Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their term in line with the effective interest method.

Financial liabilities

- **Financial liabilities at fair value through profit or loss.** As on the assets side of the balance sheet, there are two sub-categories for financial liabilities in this category:
 - **Held for trading.** This category includes financial liabilities entered into with the intention of generating a profit in the near future. Derivative financial liabilities are always classified as held for trading unless they are for hedging and are used effectively. In this case, the hedge derivatives are reported separately under negative fair value of derivative hedging instruments in liabilities held for trading.
 - **Fair value option.** The fair value option applies to financial liabilities under the same conditions as on the assets side of the balance sheet.

The accounting policies for financial obligations in this category are the same as those for the assets side of the balance sheet. It should be noted that the fair value of a financial liability is dependent on the credit rating of the Bank. An improvement (deterioration) in the credit rating of the Bank leads to an increase (reduction) in the fair value. The gains and losses relating to changes in the credit rating are explained in the notes.

- **Other financial liabilities (IAS 39.47).** The financial instruments held under “Other financial liabilities” are all the financial liabilities not recognised at fair value through profit or loss.

They are measured at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their term in line with the effective interest method. Measurement at amortised cost using the effective interest method implies for liabilities in which, for example, interest deferral or loss participation can arise in particular that these liabilities are recognised at present value in line with IAS 39 AG 8. These transactions are recognised at present value at each balance sheet date, which is calculated by reassessing the underlying interest and repayment cash flows, discounted with the instrument’s original yield (effective interest rate on the issue date). Possible changes in carrying amount resulting from this are reported in profit and loss under other operating income. Accordingly, any loss participation or deferred interest is taken into account in the present value.

This method applies to other financial liabilities:

- loans with debt waivers and compensation from future profits that are reported under liabilities to customers
- subordinated capital (subordinated liabilities, profit participation rights, silent partnerships/preferred shares)

Derecognition of financial instruments

The derecognition of financial assets must be examined on the joint basis of IAS 27 and SIC 12.

Financial assets are derecognised when the contractually cash flow claims from the financial asset expire or are transferred. If transferred, it must be determined whether the Group has assumed the obligation to forward these cash flows to one or more recipients in the event of certain criteria without drawing any further benefit. A financial asset is fully derecognised if essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are transferred. However, derecognition does not occur if essentially all the risks and rewards are retained.

In the event of transactions in which essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are neither retained nor transferred, the transferred assets are only derecognised if control of this asset is surrendered. The rights and obligations retained under the transfer are recognised separately as assets and liabilities.

If not all the risks and rewards are transferred and control is retained, these assets are reported further in line with the extent of the continuing exposure.

A financial liability is derecognised when it has been repaid, i.e. when the obligations incidental to it have been discharged, cancelled or expire.

Measurement of portfolio investments

If a listed price is available for a security, this is the fair value. In light of market developments, IKB has extended the measurement procedures it uses for calculating the fair value of certain securities and the value of embedded credit derivatives, taking into account the IDW position paper on accounting issues in connection with the subprime crisis dated 10 December 2007. The following procedure is used to derive the fair value:

Measurement of asset-backed securities (ABS). If there is a price from an external data provider for the securities after validation this is used to calculate the fair value. A present value is determined for the remaining securities on the basis of contractually agreed cash flows with spreads for securities with similar risk profiles.

Measurement of CDOs referencing ABS securities with subprime shares in particular. A present value is calculated for these securities on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows are that are influenced in particular by expected defaults, expected losses given default and the option of early loan repayments are estimated for the underlying reference portfolios. Both empirical historical summaries and published estimates by market participants are used. This takes into account the current negative market conditions. It was assumed for the expected payments assigned to a specific CDO tranche that repayments of the ABS securities will be assigned to the highest-ranking tranche. In a subsequent step, the individual CDOs are consolidated to calculate a total cash flow. Simplified assumptions regarding the rankings in the CDO contract (“waterfall”) are taken into consideration. In determining the present values of this total cash flow, additional discounts are also recognised for the lack of market liquidity in these securities.

Measurement of other CDOs predominantly referencing securities with business risks. These CDOs were measured using methods commonly used by market participants for CDOs. If CDOs reference other CDOs (CDO2) these are initially combined into a single CDO. Any special features are taken into account when determining the lower and upper limits of the loss participation of the single CDO. The key measurement parameters – CDS spreads and correlations for the underlying business risks – were available on the market or were derived from market data and adjusted to any special features of the portfolio structure.

For financial assets at fair value through profit or loss, the values calculated using the above procedures were used as the fair values. Based on these values, grounds for impairment were examined for securities assigned to the loans and receivables category and impairment losses were recognised as appropriate. Adjusting events were taken into consideration until the preparation date of the consolidated financial statements if the loss events had demonstrably already occurred as of the reporting date.

The fair values of the derivative financial instruments concluded by the Havenrock companies were determined using the following method for reasons of simplification: Present values were first determined using a discounted cash flow model and on the basis of spreads for securities with similar risk profiles. Secondly, the fair value losses in the underlying reference securities resulting from remeasurement were distributed among the Havenrock hedging instruments in line with the waterfall principle.

Recognition of hedges

IKB uses derivatives as hedging instruments to reduce market price risks (e.g. interest rate and currency risks). As IAS 39 permits the use of different valuations for underlyings (e.g. loan receivables and obligations) and hedging transactions (derivatives), it also allows a special type of accounting, known as hedge accounting, to ensure accounting in line with the accrual principle.

A series of restrictive conditions must be met in order to be able to map hedge accounting. In addition to the formal documentation of the hedge, evidence must also be provided that the hedge offers effective risk compensation at the inception of the hedge and on subsequent balance sheet dates (prospective effectiveness). Documentation must also prove that the hedge satisfies the effectiveness criteria for the duration of the hedge (retrospective effectiveness). A distinction must be made between fair value hedge accounting and cash flow hedge accounting.

Fair value hedge accounting. A fair value hedge secures a recognised asset or liability or a firm commitment against changes in fair value attributable to certain risk factors (IAS 39.86). This hedge can be on the basis of a 1:1 relationship (micro hedges) or a portfolio with similar assets or liabilities being grouped together. Macro hedge accounting is only permitted when hedging fixed interest assets and liabilities against interest-induced changes in fair value; in this case the portfolio consists of assets and liabilities with counter exposure (IAS 39.81A).

In fair value hedge accounting changes in the fair value of the hedging derivatives and risk-related changes in the value of the underlying are offset in the result for the period. As a result, the carrying amounts of the designated underlyings are adjusted through profit or loss by the cumulative gains or losses on measurement due to a change in the hedged risk factors since the time the hedge was designated. In micro hedge relationships, these changes in carrying amount (hedge adjustments) are reported in the respective transactions. IAS 39.89A allows interest-induced changes in the value of the underlyings to be reported in a separate line item exclusively for macro hedge accounting for interest rate risks.

IKB uses macro hedge accounting for interest rate risks. Interest-induced changes in the value of the asset (liability) underlyings are reported in the respective item of the underlying. Changes in the value of the underlying included in the hedge relationship are also reported in the fair value result along with fair value changes in the hedge derivative.

Due to the restrictive conditions of hedge accounting, it is impossible to apply hedge accounting to all hedges. For this reason, IKB applies the fair value option permitted in IAS 39.9 to financial instruments which are in a financial hedge and for which risk compensation is expected. Financial instruments that are subject to full fair value measurement as part of this are primarily fixed-interest financial instruments in a financial micro hedge.

Cashflow Hedge Accounting. IAS 39 permits the use of cash flow hedge accounting for derivatives used to hedge future variable cash flows. Risks exist regarding the amount of future cash flows, particularly for variable interest loans, securities and liabilities as well as forecast transactions (e.g. expected lending or investing). In addition, IAS 39 provides for the application of cash flow hedge accounting when hedging future cash flows from onerous contracts.

Derivatives that are hedging instruments in an effective cash flow hedge are carried at fair value and reported under positive/negative fair values of derivative hedging instruments in assets/liabilities held for trading. The gain or loss on remeasurement must be divided into an effective and an ineffective portion. The effective portion is the portion of the gain or loss on remeasurement that represents an effective hedge against the cash flow risk. This is recognised separately in equity under the revaluation surplus in the cash flow hedge reserve. The ineffective portion of the gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under the result from hedging relationships.

The general accounting policies described above do not change for the underlyings of the hedged cash flows.

In addition to the above requirements, the application of hedge accounting is dependent on a number of additional conditions. In particular, these relate to the documentation requirements for the hedge relationship and its effectiveness described above.

Financial instruments with embedded derivatives

Accounting for financial instruments with embedded derivatives depends on whether or not the derivatives have to be reported separately from the host contract. Embedded derivatives must be accounted for separately if the financial characteristics of the host contract and embedded derivative are not closely related.

If there is a close financial association, i.e. both instruments are subject to the same risk factors, the instruments cannot be separated. The instrument is then recognised using the same method as the host contract. If the host contract and the derivative are subject to different risk factors, the two instruments must be separated; the derivative is measured at fair value through profit or loss unless the instrument is reported at fair value through profit or loss. Securities with embedded derivatives are not reported separately at IKB. Instead, the fair value option is applied to report an instrument in the financial instruments at fair value through profit or loss category. Embedded derivatives that have to be disclosed separately are only recognised separately in exceptional cases. In this case the corresponding derivatives are recognised separately from the host contract in assets and liabilities held for trading at fair value. The host contract is reported according to its holding category.

Financial guarantees

In accordance with IAS 39 a financial guarantee is a contract that obligates the guarantor to make certain payments. These payments are compensation for a loss incurred by the holder because a debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

The value of a financial guarantee at inception is zero as the premium for market conditions is identical to the value of the consideration. Subsequent measurements must review whether or not an obligation must be recognised.

A financial guarantee is recognised when the guarantee offer is accepted.

Securities repurchase agreements

Securities repurchase agreements are combinations of securities spots and futures (sale or repurchase) with the same counterparty (repos). In repos, the securities reported in the repurchase agreement (spot sale) continue to be reported in the balance sheet. The inflow of liquidity from the transactions is reported in the balance sheet as an amount due to banks or customers depending on the counterparty. Reverse repos (spot buy of securities) are recognised as loans and advances to banks or customers. Securities accepted under repurchase agreements are not reported in the balance sheet. The repo rate received or paid is recognised in net interest income pro rata temporis.

(7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

IKB implements the classification of financial instruments required by IFRS 7.6 as follows:

Assets	
Fair value through profit or loss	Held for trading
	Assets held for trading
	Fair value option
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers
	Investment securities
	KfW Bankengruppe receivables
Hedging derivatives	Other assets
	Assets held for trading
Fair value in equity	Available for sale
	Investment securities
Amortised cost	Loans and receivables
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)
	Investment securities
Finance lease receivables	Loans and advances to customers
Other financial instruments not within the scope of IFRS 7	Investments accounted for using the equity method
Equity and liabilities	
Fair value through profit or loss	Held for trading
	Liabilities held for trading
	Fair value option
	Liabilities to banks
	Liabilities to customers
	Securitised liabilities
Hedging derivatives	Subordinated capital
	Liabilities held for trading
Amortised cost	Other financial liabilities
	Liabilities to banks
	Liabilities to customers
	Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)
Off-balance sheet transactions	Subordinated capital
	Contingent liabilities
	Other obligations

Reporting classes are grouped together in accordance with the holding categories for corresponding balance sheet items in IAS 39. Derivatives in hedge relationships and receivables from finance leases are reported in separate reporting classes as these cannot be allocated to any of the holding categories under IAS 39. Off-balance sheet transactions are also covered by IFRS 7 and are therefore reported in a separate class. Financial instruments that are carried at equity in accordance with IAS 28 and IAS 31 do not fall within the scope of IFRS 7 and are therefore posted in a separate reporting class.

(8) Cash reserve

The cash reserve comprises cash-in-hand and balances at central banks. It is reported at nominal value.

(9) Loans and advances to, and liabilities from banks/customers

At IKB, loans and advances to and liabilities from banks and customers not held for trading and not traded in an active market are measured at amortised cost. Premiums and discounts are reported under the corresponding balance sheet item. They are amortised through profit or loss over their expected life using the effective interest method and recognised under net interest income. Further information on impairment can be found in the section *Provisions for possible loan losses*.

Separable embedded derivatives are recognised separately and at fair value under assets or liabilities held for trading.

Finance leases

IAS 17 classifies a lease as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. In finance leases the Bank, as the lessor, reports lease receivables at their net investment value within the balance sheet item loans and advances to customers.

Finance leases are generally part amortisation agreements under which the residual value is defined contractually with the lessee. During the non-cancellable lease term, the costs are only amortised in part. Amortisation is carried out on the basis of the implicit interest rates. A residual value is calculated at the end of the agreement. The residual value is based on the expected fair value of the leased item at the end of the agreement. Part amortisation agreements differ between agreements with a put option for IKB and agreements without a put option in respect of the lessee. Agreements without out options can also include hedges in the form of repurchase agreements with third parties. In foreign companies customers are sometimes offered call options under this type of agreement. Agreements without put options or with repurchase agreements can also be reported in the balance sheet as an operating lease depending on the calculated residual value. For example, correspondingly high residual values occur in machinery leasing.

In addition, there are also full amortisation agreements, puttable agreements and hire purchase agreements that are reported on the balance sheet as finance leases. For full amortisation agreements, the full cost is amortised over the non-cancellable lease term. These agreements are used for leased items that are not expected to have any significant fair value at the end of the term. Puttable agreements have a non-cancellable lease term after an automatic extension provided that the agreement is not cancelled by the customer. In the event of cancellation, the customer must make a final payment. This results in full amortisation. In hire purchase agreements legal ownership passes to the customer on payment of the final instalment.

The finance lease ends once the contracting parties have fulfilled all their obligations in accordance with the agreement.

(10) Provision for possible loan losses

To assess whether a loss event has arisen at an individual level, all the Bank's significant credit relationships are checked for objective indications of impairment each quarter. Issuers and obligors are examined for any financial difficulties.

Risk provisions are reported on the assets side of the balance sheet with a minus sign. The item includes impairment requirements on loans and advances to banks and customers. Financial assets are always reported net of impairment. Irrecoverable debts are written off directly; recoveries on loans previously written off are recognised through profit and loss. If the basis for a direct write-down no longer applies, the write-down is reversed to not more than the amortised cost.

Impairment on individual assets is recognised in the amount of the potential default as soon as the probability of the interest and repayment receivables defaulting is sufficiently large on the basis of uniform Group measurement criteria. A loan is tested for impairment if one of the following criteria is met: existing impairment, insolvency, being in arrears by 90 days or restructuring measures. The potential default is calculated as the differences of the current carrying amount and the present value of the cash flows still expected. The discount factor is equal to the original effective interest rate of the receivable.

Portfolio provisions are recognised for credit risks on the basis of empirical default/loss rates; these provide risk cover for acute default risks that exist but have not yet become apparent. The delay before an event is identified or becomes known is taken into account by portfolio-oriented parameters (loss identification period factor).

For impaired financial instruments, the interest income is calculated by unwinding future forecast cash flows using the original effective interest rate. Thus, the present value as of the next reporting date (unwinding) is recognised rather than the contractually agreed interest income.

The procedure for determining provisions for off-balance sheet obligations for possible loan losses resembles the method used for loans. Impairment losses are recognised in the balance sheet as provisions for possible loan losses under other provisions and recognised in the income statement as an element of the provision for possible loan losses.

(11) Assets and liabilities held for trading

All derivatives are allocated to assets and liabilities held for trading in accordance with IAS 39. These are carried at fair value. In addition, financial instruments held for trading, which essentially comprise holdings in equities, promissory loan notes and bonds that the Bank intends to place in the market are allocated to these items.

Please see note 6 for information on the calculation of fair value. The net gain or loss on remeasurement and realised gains and losses are reported under net income from financial instruments at fair value. Interest income and interest expenses are reported in net interest income.

(12) Investment securities

Financial assets include all bonds and other fixed-income securities, equities and other non-fixed income securities and other investments not held for trading.

Holdings that are not traded in an active market are measured at amortised cost unless the fair value option has been exercised. Any premiums or discounts are allocated directly to the corresponding financial instruments and distributed over the remaining term using the effective interest method and reported under net interest income.

All other holdings reported under investment securities are measured at fair value on addition and on each subsequent reporting date. If the fair value of shares in unconsolidated subsidiaries and other investments cannot be reliably determined, these items are recognised at amortised cost. Investments recognised at amortised cost include shares in limited liability companies (GmbH) and shares in partnerships for which there is a significant degree of fluctuation in the reasonable estimates of the fair value and for which the probability of the various estimates cannot be reasonably assessed.

The gains and losses on the measurement of holdings in the “financial assets *available for sale*” category are reported in the revaluation surplus under equity. Write-downs are recognised for permanent or significant impairment.

The net gain or loss on remeasurement of holdings for which the fair value option was exercised are taken directly to the income statement under net income from financial instruments at fair value.

(13) Companies accounted for using the equity method

All investments in associated companies and joint ventures that are accounted for using the equity method are reported under this item.

Gains and losses are reported separately in the consolidated income statement under net income from investments accounted for using the equity method.

(14) Intangible assets

In addition to internally generated intangible assets, which mainly result from the directly attributable development costs of internally generated software, IKB also reports purchased software that is not an integral part of hardware under intangible assets. They are measured at cost less cumulative amortisation.

Amortisation is recognised on a straight-line basis over a useful life of five years. Write-downs are recognised if there are indications of impairment. Assets are tested for impairment and the appropriateness of their useful lives at least every balance sheet date. Write-downs are reported in the income statement under administrative expenses.

(15) Property, plant and equipment

All land, buildings and operating and office equipment are reported under property, plant and equipment. Property, plant and equipment are measured at depreciated cost.

Depreciation on buildings is recognised on a straight-line basis over a useful life of between 33 and 50 years; depreciation on operating and office equipment is recognised over a useful life of between three and 20 years. This is reported under administrative expenses.

Write-downs are recognised if there are indications of impairment due to technical or commercial obsolescence or a decline in market prices.

Gains on disposal are reported under other operating income, losses on disposal under other operating expenses.

Operating leases

IAS 17 classifies a lease as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. Leased items that IKB recognises under operating leases are reported under property, plant and equipment.

Leased items are recognised at cost less depreciation over the contractual useful life in line with the remaining term of the contract or permanent impairment.

Operating leases can result from part amortisation agreements and puttable agreements where a residual value is taken into account. In part amortisation agreements both the term and the residual value are contractually agreed. The residual value is amortised at the end of the agreement from the sale or sub-leasing of the leased item. IKB generally has a put option in respect of the residual value in line with the terms of the agreement. In vehicle part amortisation agreements, the lessee can also participate in additional proceeds under the terms of the agreement if the proceeds from realisation exceed the residual value. Puttable agreements are concluded for indefinite periods. The calculated term, the termination rights and the corresponding compensatory payments are agreed on a case-by-case basis.

(16) Tax assets and liabilities/deferred tax assets and liabilities

Taxes are calculated for the individual Group companies in accordance with the tax laws in each country. Current tax expenses and income and expenses from changes in deferred tax assets or liabilities are reported in the income statement as taxes on income.

Current and deferred tax assets and liabilities are reported separately in the balance sheet as asset and liability items. Taxes are reported under the items current tax assets and liabilities in the amount of reimbursements by or payments to the tax authorities. Deferred tax assets and liabilities are reported under the items deferred tax assets and liabilities.

In line with IAS 12, deferred tax assets and liabilities are calculated on the basis of the balance sheet method. They arise from the differences between the carrying amount of assets/liabilities in the consolidated financial statements and their tax carrying amounts if they are expected to result in tax expenses or relief in the future (temporary differences). The temporary differences are measured in line with the country-specific tax rates that are expected to apply at the time that the differences reverse.

Deferred tax assets on an entity's unused tax loss carryforwards are recognised when it is probable that the entity will generate sufficient tax income in the next five years to use the loss carryforward.

Deferred taxes are not discounted. Changes in tax rates are taken into account when calculating deferred tax assets and liabilities if it is certain that they will be in effect as of the balance sheet date.

Depending on the matter at hand, deferred tax assets are recognised and reversed either in the income statement as taxes on income or in equity.

Other taxes not relating to income are reported separately in the income statement.

(17) Other assets/liabilities

Other assets/liabilities essentially include lease receivables, trade receivables and prepaid expenses and deferred income.

(18) Securitised liabilities

Securitised liabilities include issued bonds and money market securities (e.g. certificates of deposit, euro notes, commercial papers). These financial instruments are carried at either amortised cost (*other financial liabilities*) or fair value if the fair value option has been exercised.

(19) Provisions for pensions and similar obligations

Provisions are recognised for pension commitments to employees of IKB AG and the subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB Equity Finance GmbH, IKB Data GmbH and IKB International S.A. The pension schemes are based on defined benefit plans.

In particular, IKB uses the provisions for pensions and similar obligations to cover payments under its company pension scheme on the basis of its indirect pension commitments. Under these schemes, pensions are paid from the start of retirement due to reaching pension age or early retirement on account of disability or to surviving dependents in the event of death. The amount of provisions for defined benefit pensions is dependent on the applicable pension fund plan (VO) regulations. While the pension fund plan for 1979 is essentially based on factors such as the eligible service period and eligible earnings, the plan for 1994 features a so-called benchmark model and a pension module system. Under plan 94, the amount of obligations recognised as liabilities for income components below the upper income limit (in line with the applicable German calculation parameters for statutory pension insurance) is based on final salary and the benchmark value and, for income components above the upper income limit, on the amount of the pension module earned on an annual basis.

With the introduction of the 2006 pension scheme, IKB followed the trend emerging on the market of basing pensions more strongly on the development of the corresponding investments. The 06 pension plan is a cash balance plan, which is performance-based but includes a minimum interest rate and additional benefits for incapacity or death. The 06 pension plan applies to employees hired at IKB AG, IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH and IKB Private Equity GmbH from the 2006/07 financial year.

All pension obligations are calculated using the projected unit credit method in line with IAS 19. The carrying amounts of future obligations are based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. These calculations take into account not only the pensions known and benefits acquired on the balance sheet date but also expected future increases in eligible salaries and pensions and rates of fluctuation. The current market interest rate for long-term investments is used to calculate the present value.

The expense of direct commitments recognised through profit and loss is divided into the main components of interest and service costs. The former is reported under net interest income, the service cost under staff costs. Actuarial gains and losses can arise from changes in the actuarial parameters on which the original pension opinions were based, accounting policies and changes in holdings. These increases or decreases in obligations, namely the difference from the originally estimated obligation, are recognised in full in retained earnings in the year in which they arise.

Similar obligations also include provisions for early retirement schemes and deferred compensation obligations, calculated on the basis of actuarial principles.

Provisions for anniversary bonuses, which are also determined on the basis of actuarial opinions, are reported under other provisions under IFRS.

In addition, IKB introduced a deferred income accounts scheme in 2006, which is also reported under similar obligations. Based on the *Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen* (FlexiGesetz – German Act on Social Protection for Flexible Working Times), employees can waive immediate salary components not relating to their regular monthly salary and instead invest these funds in fixed-income or equity funds under this scheme. With the future receipt of these investments with a guaranteed interest rate of 2.25%, this model supplements IKB's existing pension regulations and thereby offers a further option for deferred compensation and an instrument allowing a flexible transition into retirement. The deferred income accounts scheme is available to employees of IKB AG and its subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH and IKB Data GmbH.

In the past two financial years, the pension obligations from pension fund plans 79 and 94, the assets hedging deferred compensation obligations and the deferred income accounts scheme assets were spun off. The assets for pension fund plan 06 were similarly spun off at the start of the 2008/09 financial year. As part of contractual trust arrangements (CTA), IKB AG and the subsidiaries involved separated the assets necessary to meet pension claims from its other company assets and transferred these to a trustee.

The assets contributed by IKB to the CTAs constitute plan assets as defined by IAS 19 and are therefore netted against the corresponding obligations. Plan assets are measured at fair value. Differences between the plan income recognised in the income statement and current income are recognised in equity as actuarial gains and losses in retained earnings. The expected return on plan assets – together with the expense of unwinding obligations – is reported in net interest income.

(20) Other provisions

Other provisions are recognised for current legal or constructive obligations for which the date and/or the amount of the obligation are uncertain, and for which an outflow of resources required to settle the obligation is probable. The amount recognised for the provision is the best possible estimate of the amount required to meet the obligation on the balance sheet date, taking into account the risks and uncertainties of the obligations. They are measured in the amount of expected utilisation. Provisions are carried at present value where the effect of the time value of money is material. This is reported in net interest income.

(21) Subordinated capital

Subordinated liabilities

Subordinated liabilities include liabilities that can only be repaid after all non-subordinated creditors in the event of insolvency or liquidation. Subordinated liabilities are own funds as defined by the *Kreditwesengesetz* (KWG – German Banking Act) and count as liable equity under certain conditions. If the liabilities have a remaining term of less than two years, they are only partially allocated to eligible capital. No provision is made for a participation in operating losses; interest is due and paid irrespective of the Bank's net profit or loss for the year.

Profit participation capital

Profit participation certificates fully participate in the loss of the Company. Interest payments are only made if there is net income for the year. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors. Profit participation capital is used to strengthen liable capital in accordance with the provisions of the German Banking Act. If IKB AG posts a net loss for the year or net accumulated losses (under the German Commercial Code (HGB)), the profit participation certificates participate in this fully by reducing their repayments amounts in proportion to their carrying amount for the equity reported in the annual financial statements of IKB AG (including profit participation certificates but not any other subordinated liabilities).

Silent partnership contributions/preferred shares

Silent partnership contributions include issues in the form of capital contributions made by silent partners. In addition, IKB also reports preferred shares of two US subsidiaries under this item.

These liabilities are carried at either amortised cost (*other financial liabilities*) or fair value if the fair value option has been exercised.

Silent partnership contributions participate in the net accumulated losses of IKB AG (HGB) in proportion to the silent partnership contributions at the total carrying amount value of the Bank's liable equity participating in the loss.

The silent participation certificates issued by IKB International S.A. participate in the losses of IKB International S.A. pro rata if these losses exceed the distributable reserves.

If IKB AG posts net accumulated losses, the preferred shares only participate in the subsequent financial year if payment is not made.

(22) Equity

Issued capital

This item includes IKB AG's share capital, less treasury shares held for price management purposes.

Capital reserves

The capital reserve includes the amount of the proceeds from the issuance of shares which exceeds the nominal value. Gains or losses from transactions with treasury shares are also offset directly in equity against capital reserves.

Retained earnings

Retained earnings are composed of legal reserves and other reserves. In accordance with IAS 19, the retained earnings reserve also includes actuarial gains or losses resulting from changes in calculation parameters and variations with regard to risk factors (i.e. disability or mortality figures) observable as of the balance sheet date compared to expectations.

Currency translation reserve

The currency translation reserve includes foreign exchange gains, or losses resulting from the translation of subsidiaries' equity denominated in a foreign currency.

Revaluation surplus

The revaluation reserve contains the net gains or losses from remeasurement of financial assets available for sale; the measurement effects of cash flow hedges are also shown here. Deferred taxes are calculated for each of the items listed and also included in the revaluation surplus.

Minority interests

Minority interests in the equity of subsidiaries are reported in a separate item within equity.

Notes on the income statement

(23) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares in unconsolidated affiliated companies and investments as well as income and expenses from finance leases. Interest income and interest expenses are recognised on an accrual basis using the effective interest method. Interest income from finance leases is allocated over the basic lease term based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment.

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Interest income from derivatives	257.8	315.6	-18.3
Interest income from fair value option financial instruments	195.7	340.6	-42.5
Interest income from securities held for trading	31.2	47.5	-34.3
Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss	484.7	703.7	-31.1
Interest income from lending and money market transactions	1 542.5	1 654.6	-6.8
Interest income from fixed and floating-rate securities	311.0	718.6	-56.7
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60B	37.4	74.8	-50.0
Income from leasing transactions	171.1	156.1	9.6
Income from equity investments	13.6	6.7	>100.0
Dividends	0.4	1.1	-63.6
Total interest income from other categories	2 076.0	2 611.9	-20.5
Total interest income	2 560.7	3 315.6	-22.8
Interest expenses for derivatives	280.9	316.5	-11.2
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60A	86.0	168.1	-48.8
Interest expenses for fair value option financial liabilities	237.9	346.1	-31.3
Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss	604.8	830.7	-27.2
Interest expenses for securitised liabilities	548.3	1 090.1	-49.7
Interest expenses for other liabilities	933.3	774.6	20.5
Interest expenses for subordinated capital	56.5	59.6	-5.2
Similar expenses to interest expenses including interest expenses for pension obligations	75.3	68.2	10.4
Expenses for leasing transactions	39.9	40.8	-2.2
Total interest expenses from other categories	1 653.3	2 033.3	-18.7
Total interest expenses	2 258.1	2 864.0	-21.2
Net interest income	302.6	451.6	-33.0

* Figures adjusted

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 40.7 million (previous year: € 32.1 million).

The adjustment from fair value hedges as part of initial recognition under IFRS and the amounts from the cash flow hedges are amortised according to the residual term of the underlying, taking into account early repayments through net interest income.

(24) Provision for possible loan losses

	Amortised cost			Fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities				
2008/09 in € million							
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	493.3	–	–	8.0	47.7	549.0
Direct write-downs	–	11.9	–	–	–	–	11.9
Recoveries on loans previously written off	–	7.9	–	–	–	–	7.9
Additions to/reversals of portfolio allowances	–	97.8	–	–	2.0	–	99.8
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	49.8	–	–	2.7	10.7	63.2
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
Provision for possible loan losses	–	545.3	–	–	7.3	37.0	589.6
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	294.0	32.6	–	–	326.6
Total	–	545.3	294.0	32.6	7.3	37.0	916.2

2007/08 in € million	Amortised cost			Fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	355.2	–	–	3.6	32.8	391.6
Direct write-downs	–	11.5	–	–	–	–	11.5
Recoveries on loans previously written off	–	6.8	–	–	–	–	6.8
Additions to/reversals of portfolio allowances	–	–19.7	–	–	–	–	–19.7
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	86.7	–	–	2.3	32.4	121.4
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
Provision for possible loan losses	–	253.5	–	–	1.3	0.4	255.2
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	966.7	–	–	–	966.7
Total	–	253.5	966.7	–	1.3	0.4	1 221.9

(25) Net fee and commission income

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Net fee and commission income from lending business	33.0	43.6	–24.3
Net fee and commission income from securitisation	–0.2	6.1	
Other	0.4	5.0	–92.0
Total	33.2	54.7	–39.3

(26) Net income from financial instruments at fair value

	2008/09 in € million	2007/08* in € million	Change in %
Net trading result	–291.0	–666.4	–56.3
Net result from fair value option	123.1	–905.3	
Result from Rhinebridge	12.5	–244.3	
Hedging result	–6.7	–14.2	–52.8
Total	–162.1	–1 830.2	–91.1

* Figures adjusted

The negative effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € –209.8 million (previous year: € –640.4 million), the securities trading result of € –30.9 million (previous year: € 2.2 million) and the currency result of € –44.0 million (previous year: € –24.9 million).

The use of the fair value option relates to some of the investments in international credit portfolios and financial instruments containing separable embedded derivatives. IKB also uses this category in risk-mitigating hedging strategies in accordance with IAS 39. The changes in the fair value of hedging swaps are recognised in this item, as are the changes in the fair value of the hedged items.

The result of the adoption of the fair value option is due partly to losses in the fair value of the above financial instruments. Around € –380 million of this relates to fair value losses on non-current investments, a net total of € 19 million to portfolio investments and € –23 million to impairment on direct investments of the IKB Private Equity Group. € –76 million relates to changes in the fair value of hedging swaps reported together with changes in the value of the hedged items.

Furthermore, IKB's own issues are traded on the capital market at a credit rating-related discount as of 31 March 2009. A valuation curve is used to measure the high quality issues of IKB which is calculated for remaining terms up to three years from the so-called buy-back spread (buy-back of own issues), for remaining terms upwards of five years from the IKB CDS spreads for senior unsecured issues and for intermediate maturities using straight-line interpolation. A valuation curve is created for subordinated issued on the basis of subordinated IKB CDS spreads. Issues of hybrid own funds are measured on the basis of observed market prices.

As the fair value option was exercised for some of these issues, this led to rating-driven income within net income from financial instruments at fair value of € 583.5 million (previous year: € 1,734.8 million). Until the planned repayment of these financial instruments, these effects can continue to partially reduce the net income from financial instruments at fair value in future periods. The rating-driven changes in the fair value of own issues break down among the following balance sheet items:

in € million	Cumulative change in fair values due to changes in default risks		Change in fair value in the period due to changes in default risks	
	31 March 2009	31 March 2008*	2008/09	2007/08*
Liabilities to banks	63.5	109.4	32.3	109.4
Liabilities to customers	846.6	736.3	170.2	735.7
Securitised liabilities	130.9	34.8	75.9	34.8
Subordinated capital	1 093.5	854.9	305.1	854.9
Total	2 134.5	1 735.4	583.5	1 734.8

* Figures adjusted

In the consolidated financial statements as of 31 March 2008, the allocation of the effects was inadvertently reversed between liabilities to customers and securitised liabilities. The items have now been corrected.

However, the Group's credit risk is not taken into account if financial obligations are issued by special-purpose entities whose credit risk is dependent on collateral provided to the legally independent special-purpose entity. The change in the fair value of the credit risk of the special-purpose entity is therefore dependent on the credit risk of IKB.

As of the balance sheet date, there were zero (previous year: one) loans and advances to banks measured using the fair value option in the portfolio. The result of the use of the fair value option therefore contains zero effect (previous year: € –74.5 million) from rating-driven changes in fair value.

The result from Rhinebridge resulted primarily from the sale of the investments in the context of auction proceedings implemented at the end of July 2008. Subsequently Rhinebridge no longer holds any further investments. No further earnings contributions from investments are expected. For reasons of materiality, Rhinebridge was deconsolidated as of 30 September 2008.

The result from fair value hedges is composed of the result from hedged items of € 259.0 million (previous year: € 51.4 million) and from hedging derivatives of € –265.7 million (€ –65.6 million). The cash flow hedge result does not include any result amounts.

(27) Net income from investment securities

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Net loss from securities	–280.6	–975.7	–71.2
Net loss from investments and shares in affiliated companies	–1.5	–4.2	–64.3
Total	–282.1	–979.9	–71.2

The net income from securities includes net remeasurement losses of € 294.0 million (previous year: € 966.7 million) on securities in the IAS 39 *loans and receivables* category and of € 32.6 million (previous year: € 0.0 million) on securities in the IAS 39 available for sale category. The remeasurement losses are largely offset by gains on the sale of securities totalling € 46.1 million (previous year: € –9.1 million).

Impairment of € 1.5 million (previous year: € 7.0 million) was recognised in profit and loss for investments.

(28) Net income from investments accounted for using the equity method

As of 31 March 2009, the net loss from the companies accounted for using the equity method, Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta) and Linde Leasing GmbH (Linde Leasing), amounted to € –8.4 million (previous year: € 1.7 million).

€ –1.8 million of the negative result (previous year: € 0.4 million) relates to Linde Leasing and € –6.6 million (previous year: € 1.3 million) to Movesta.

(29) Administrative expenses

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Staff costs	179.4	190.7	–5.9
Other administrative expenses	174.9	168.4	3.9
Write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets	21.0	26.9	–21.9
Total	375.3	386.0	–2.8

* Figures adjusted

The individual expense categories break down as follows:

Staff costs

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Wages and salaries	156.2	160.5	–2.7
Social security contributions	19.2	20.7	–7.2
Expenses for pensions and other benefits	4.0	9.5	–57.9
Total	179.4	190.7	–5.9

* Figures adjusted

The decline is essentially due to the lower number of employees and the planned headcount reduction.

The statutory pension premiums amounted to € 10.8 million (previous year: € 11.2 million).

The expenses for pensions and other benefits include the current service cost and insolvency protection contributions to PSVaG.

Other administrative expenses

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
IT costs	31.5	44.4	-29.1
Advisory fees	45.3	48.2	-6.0
Mandatory contributions, miscellaneous administrative expenses and company law expenses	17.6	6.9	>100.0
Occupancy expenses	20.2	20.5	-1.5
Travel expenses and vehicle costs	9.6	11.9	-19.3
Workstation costs	16.1	13.7	17.5
Advertising, marketing and representation costs	3.7	5.7	-35.1
Other administrative expenses (incl. audit expenses)	30.9	17.1	80.7
Total other administrative expenses	174.9	168.4	3.9

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services for managing the crisis of € 57.3 million (previous year: € 36.8 million).

Of the audit expenses included in the other administrative expenses, the following expenses relate to German auditors:

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Audit of financial statements	5.6	3.7	51.4
of which to the former auditor	–	1.3	-100.0
Other assurance or valuation services*	2.6	8.0	-67.5
of which to the former auditor	–	0.3	-100.0
Tax advisory services	0.1	0.1	0.0
of which to the former auditor	–	0.1	-100.0
Other services	0.4	0.6	-33.3
of which to the former auditor	–	0.1	-100.0
Total	8.7	12.4	-29.8

* Amount in 2007/08 includes fee for special audit

The rise in audit costs is essentially due to additional charges for previous years (around € 1.7 million).

The administrative expenses also include write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets:

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Operating and office equipment	8.4	7.9	6.3
Real estate used for bank operations	1.3	1.6	-18.8
Intangible assets	11.3	17.4	-35.1
Total	21.0	26.9	-21.9

(30) Other operating result

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Other operating income	491.3	866.3	-43.3
Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	254.6	648.7	-60.8
Income from operating leases	121.2	116.8	3.8
Income from the recognition of negative differences	–	50.2	-100.0
Repurchase of own issues	72.0	17.5	>100.0
Cost allocations	8.3	9.9	-16.2
Reversals of provisions/write-downs on other receivables	12.5	7.7	62.3
Income for buildings not used for banking purposes	2.8	3.1	-9.7
Income from the sale of non-financial assets	3.6	0.2	>100.0
Other operating income	16.3	12.2	33.6
Other operating expenses	360.0	200.0	80.0
Expenses for operating leases	112.1	112.7	-0.5
Write-down of goodwill	186.2	–	
Expenses for buildings not used for banking purposes (including depreciation)	5.7	5.0	14.0
Additions to provisions/write-downs on other receivables	19.4	35.4	-45.2
Voluntary social benefits (including donations)	1.9	3.0	-36.7
Expenses from the sale of non-financial assets	0.4	1.3	-69.2
Other operating expenses	34.3	42.6	-19.5
Total	131.3	666.3	-80.3

* Figures adjusted

The income from the remeasurement of hybrid financial instruments (IAS 39 AG8) is explained in note 48 Liabilities to customers and in note 56 Subordinated capital.

The write-down of goodwill of € 186.2 million relates to the reversal of the tax provision as part of the merger of IVG Kavernen GmbH with IKB Beteiligungen (see note 3).

(31) Income from risk transfer

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Result from risk coverage for IKB Portfolio Investments	–	942.0	–100.0
Result from risk coverage of Havenrock	–	911.8	–100.0
Effects of Rhineland Funding deconsolidation	–	547.2	–100.0
Total	–	2 401.0	–100.0

See Principles of Group accounting, Special matters, Dissolution of risk shielding.

(32) Restructuring expenses

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Restructuring expense for job changes	41.5	–	
Restructuring expense for continuing obligations	9.0	–	
Other restructuring expenses	1.3	–	
Total	51.8	–	

See Principles of Group accounting, Special matters, Recognition of restructuring measures.

(33) Taxes on income

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Current income taxes	–375.8	–13.5	>100.0
for the current year	–5.8	11.1	
from prior years	–370.0	–24.6	>100.0
Deferred taxes	–50.7	142.3	
Total	–426.5	128.8	

* Figures adjusted

Taxes on income for earlier years relates to the acquisition of shares in IVG Kavernen GmbH (note 3).

Based on the Group's operating result for 2008/09 – taking trade tax into account – tax income of € 315.4 million (previous year: tax expense of € 37.1 million) would have been expected applying the rate of corporation tax in Germany including the solidarity surcharge. The following table shows a reconciliation of the expected tax expense to the reported tax expense:

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Profit/loss before taxes	-1 006.8	118.2	
Applicable tax rate (%)	31.4	31.4	0.0
Expected income taxes	-315.4	37.1	
Tax effects			
from prior years	-330.0	-22.9	>100.0
from tax rate changes	0.7	34.3	-98.0
from differences between tax rates in Germany and abroad	-54.2	86.9	
from tax-free income	-555.8	-116.4	>100.0
from non-deductible expenses	413.8	140.6	>100.0
from unrecognised deferred taxes	-81.2	514.7	
from changes in permanent effects of an accounting nature	520.4	-515.3	
from other differences	-24.8	-30.2	-17.9
Income taxes	-426.5	128.8	

* Figures adjusted

The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 15.0% applicable in Germany as of 2008 (previous year: 15.0%), plus a solidarity surcharge of 5.5% (previous year: 5.5%) on corporate income tax and an average trade tax rate of 15.5% (previous year: 15.6%). In total this is equivalent to an income tax rate of 31.3% (previous year: 31.4%).

Income tax effects due to differences in tax rates result from differences between domestic income tax rates and foreign income tax rates applicable to foreign Group companies and entities, which still range from 12.5% to 46.2%, and different trade tax assessment rates in Germany.

To the extent permitted under IAS 12, deferred taxes have been recognised for temporary differences resulting from investments in subsidiaries, foreign branches and associates as well as interests in joint ventures.

The significant tax effect in previous years related to the reversal of the tax provisions of IVG Kavernen GmbH. The non-deductible expenses are also essentially due to the merger with IVG Kavernen GmbH (note 3).

The tax-free income results from the settlement of risk shielding with KfW. For the most part, these payments by KfW are treated as a partnership contribution for tax purposes.

The tax effect of € 81.2 million for unrecognised deferred taxes essentially relates to the subsequently recognised deferred tax assets for loss carryforwards of the Luxembourg tax group.

The tax effects of changes in permanent effects of an accounting nature mainly result from issues relating to investments in corporations, the settled risk shielding and the effects of loans with debt waivers.

Notes on the consolidated balance sheet (assets)

(34) Cash reserve

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Cash in hand	0.0	0.1	-100.0
Balances with central banks	4.0	308.5	-98.7
Other	0.2	0.2	0.0
Total	4.2	308.8	-98.6

As of the balance sheet date, € 3.6 million (previous year: € 308.3 million) of balances at central banks relates to balances at Deutsche Bundesbank.

(35) Loans and advances to banks

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Loans and advances to banks payable on demand	2 186.5	1 462.0	49.6	585.3	332.0	1 601.2	1 130.0
Loans and advances to banks (initial maturity < four years)	698.6	1 126.3	-38.0	50.0	87.3	648.6	1 038.9
Loans and advances to banks (initial maturity ≥ four years)	94.4	262.0	-64.0	0.0	3.6	94.4	258.4
Total	2 979.5	2 850.3	4.5	635.3	422.9	2 344.2	2 427.3

(36) Loans and advances to customers

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million*	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million*	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Loans and advances to customers (initial maturity < four years)	3 684.2	4 747.8	-22.4	2 695.1	3 092.8	989.1	1 655.0
Loans and advances to customers (initial maturity ≥ four years)	22 292.5	22 255.2	0.2	16 259.2	17 503.4	6 033.3	4 751.8
Finance lease receivables	1 951.2	1 840.6	6.0	1 477.6	1 532.2	473.6	308.4
Total	27 927.9	28 843.6	-3.2	20 431.9	22 128.4	7 496.0	6 715.2

* Figures adjusted

Loans and advances to customers include reversals of impairment losses not yet amortised relating to hedges in line with IFRS 1 of € 111.0 million (previous year: € 197.0 million).

Loans and advances to customers includes changes in value of € 187.6 million (previous year: € -11.1 million) on hedged items.

(37) Provision for possible loan losses

Special provisions for possible loan losses are recognised in order to hedge against identifiable risks in the Bank's lending business.

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Receivables from finance leases			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2008)	0.0	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
Utilisation	0.0	397.9	0.0	0.0	2.0	399.9
Reversal	0.0	49.8	2.7	0.4	10.7	63.6
Unwinding	0.0	21.0	0.0	0.0	0.1	21.1
Addition	0.0	493.3	8.0	100.2	47.7	649.2
Reclassification	0.0	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects of exchange rate changes	0.0	5.9	-0.1	1.8	0.0	7.6
Closing balance (31 March 2009)	0.0	806.4	6.7	184.6	58.2	1 055.9
less provisions	-	-	-	-	58.2	58.2
Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2009	0.0	806.4	6.7	184.6	-	997.7

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Receivables from finance leases			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2007)	0.0	989.3	1.8	103.6	28.2	1 122.9
Utilisation	0.0	448.9	0.0	0.0	4.5	453.4
Reversal	0.0	86.7	2.3	23.2	32.4	144.6
Unwinding	0.0	32.1	0.0	0.0	0.8	32.9
Addition	0.0	355.2	3.6	3.5	32.8	395.1
Reclassification	0.0	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects of exchange rate changes	0.0	-0.9	0.0	-0.9	0.0	-1.8
Closing balance (31 March 2008)	0.0	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
less provisions	-	-	-	-	23.3	23.3
Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2008	0.0	775.9	2.3	83.0	-	861.2

Provisions for possible loan losses in the form of individual write-downs and provisions amounted to € 871.3 million (previous year: € 801.5 million).

In addition, any further risks which cannot be clearly identified and which have not been covered by individual write-downs are accounted for by way of portfolio write-downs. Portfolio write-downs as of 31 March 2009 amounted to € 184.6 million (previous year: € 83.0 million).

Risk provisions for credit risks by customer group are as follows:

in € million	Impairment, provisions (loans and receivables) and portfolio impairment		Utilisation of impairment and provisions		Provision for possible loan losses (income statement)	
	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08
German customers	622.0	755.1	376.9	424.2	267.4	233.8
Production	231.1	203.0	109.7	121.5	153.8	80.2
Trade	22.2	32.2	18.0	43.2	9.8	12.3
Services	346.1	480.1	224.0	244.6	93.2	135.2
Transport	13.5	24.9	13.3	5.0	2.4	9.2
Other	9.1	14.9	11.9	9.8	8.2	-3.1
Foreign customers	249.3	46.5	23.0	29.2	222.4	41.1
Production	167.6	26.2	12.5	15.0	150.0	22.8
Trade	15.4	6.5	2.3	0.0	11.4	8.2
Services	50.1	8.6	7.4	12.4	48.5	8.8
Transport	5.7	4.0	0.7	1.3	1.7	1.2
Other	10.6	1.1	0.1	0.5	10.8	0.1
Portfolio Investments segments					0.0	0.0
Portfolio impairment	184.6	83.0			99.8	-19.7
Total	1 055.9	884.5	399.9	453.4	589.6	255.2

Key figures for the provision for possible loan losses:

	2008/09 in %	2007/08 in %	Change absolute
Addition	1.8	0.7	1.1
Utilisation	1.2	1.2	0.0
Balance	3.2	2.3	0.8

The key figures for the provision for possible loan losses are defined as follows:

- Addition = net valuation allowances and provisions in relation to total credit volume
- Utilisation = defaults in relation to total credit volume
- Total = valuation allowances and provisions in relation to total credit volume

(38) Assets held for trading

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Bonds and other fixed-income securities	5.6	33.2	-83.1
Equities and other non-fixed-income securities	–	0.1	-100.0
Promissory notes carried as trading assets	54.1	67.8	-20.2
Positive fair values of derivative financial instruments	3 646.1	3 502.9	4.1
Positive fair values of hedging derivatives	27.0	33.7	-19.9
Total	3 732.8	3 637.7	2.6

The securities carried under assets held for trading are fully marketable and listed.

(39) Investment securities

Investment securities include the following items:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Bonds and other fixed-income securities	10 063.6	12 581.0	-20.0
Equities and other non-fixed-income securities	0.3	11.5	-97.4
Investments	172.2	247.1	-30.3
of which in banks	5.6	44.1	-87.3
Shares in affiliated companies	0.2	0.1	100.0
Total	10 236.3	12 839.7	-20.3

* Figures adjusted

The change in bonds and other fixed-income securities resulted primarily from maturities, sales and losses on remeasurement.

The investment securities can be broken down into the holding categories defined in IAS 39:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Fair value option investment securities	3 137.8	4 709.8	-33.4
Bonds and other fixed-income securities	3 002.6	4 543.1	-33.9
Investments	135.2	166.7	-18.9
Financial assets available for sale	1 901.1	1 709.1	11.2
Bonds and other fixed-income securities	1 863.6	1 617.1	15.2
Equities and other non-fixed-income securities	0.3	11.5	-97.4
Shares in affiliated companies	0.2	0.1	100.0
Investments	37.0	80.4	-54.0
of which carried at amortised cost	31.4	36.3	-13.5
Loans and receivables	5 197.4	6 420.8	-19.1
Bonds and other fixed-income securities	5 197.4	6 420.8	-19.1
Total	10 263.3	12 839.7	-20.3

* Figures adjusted

The carrying amount of all negotiable securities reported under investment securities breaks down as follows:

31 March 2009 in € million	Total negotiable	Listed	Not listed
Bonds and other fixed-income securities	9 690.9	9 464.2	226.7
Investments	64.4	8.6	55.8

As of 31 March 2009, the Company did not hold any marketable shares in unconsolidated subsidiaries.

(40) Companies accounted for using the equity method

The item companies accounted for using the equity method amounts to € 7.5 million (previous year: € 14.7 million).

As of 31 March 2009, there were no marketable investments in companies accounted for using the equity method.

(41) Intangible assets

Intangible assets do not include any goodwill.

Intangible assets include internally generated software of € 5.0 million (previous year: € 6.3 million).

(42) Property, plant and equipment

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Operating lease assets	149.6	112.2	33.3
Land and buildings including advance payments and assets under construction	86.3	83.3	3.6
Operating and office equipment	20.2	23.3	-13.3
Total	256.1	218.8	17.0

(43) Current tax assets

Current tax assets break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Germany	48.8	36.8	32.6
Outside Germany	8.9	8.0	11.3
Total	57.7	44.8	28.8

(44) Deferred tax assets

The deferred tax assets relate to the following:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	119.5	78.4	52.4
Assets held for trading	9.8	22.9	-57.2
Investment securities	345.2	405.0	-14.8
Property, plant and equipment	4.2	6.6	-36.4
Loss carryforwards	129.0	27.0	>100.0
Liabilities to banks	34.6	40.3	-14.1
Liabilities held for trading	889.4	443.2	>100.0
Pension provisions	13.8	10.0	38.0
Subordinated capital	12.3	1.0	>100.0
Other balance sheet items	56.6	73.1	-22.6
Sub-total	1 614.4	1 107.5	45.8
Netting against deferred tax liabilities	-1 358.2	-923.9	47.0
Total	256.2	183.6	39.5

* Figures adjusted

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies in line with maturities.

The strong rise in deferred tax assets in liabilities held for trading essentially results from the negative fair values of derivative financial instruments in Germany.

On account of the transfer of the majority shareholding in October 2008, the German tax loss carryforward was lost in accordance with section 8c of the *Körperschaftsteuergesetz* (KStG – German Corporate Income Tax Act) and section 10a of the *Gewerbesteuer-gesetz* (GewStG – German Trade Tax Act). The deferred tax assets on German loss carryforwards of € 125 million were already written down in full in the previous year. The domestic loss in the reporting year can also only be utilised pro rata temporis. The loss incurred prior to the transfer of the majority shareholding is expected to be lost. Deferred tax assets of € 7.9 million were recognised for usable losses in Germany.

Similarly, the existing loss carryforwards can largely (up to US\$ 46.6 million) no longer be used in future at IKB Capital Corporation on account of the change in the majority shareholding, which led to substantial tax expenses from the reversal of the previous year's deferred tax assets (US\$ 60 million). The tax losses incurred prior to the transfer of the majority shareholding are expected to be lost.

Deferred taxes recognised in Germany on the basis of planning amount to € 67.8 million, those abroad to € 92.6 million.

No deferred tax assets were recognised for temporary differences of € 77.2 million.

In total, € 669.5 million in corporation tax loss carryforwards and € 540.6 million of trade tax loss carryforwards were not recognised. The details of this can be found in the following table:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date	669.5	868.1	-22.9
of which expire in 2009/10	–	–	-100.0
of which expire in 2010/11	–	0.5	-100.0
of which expire in 2011/12	–	1.3	-100.0
of which expire in 2012/13	–	0.8	-100.0
of which expire in 2013/14	–	1.5	-100.0
of which expire after 2013/14	5.0	–	
of which may be carried forward for an unlimited period	664.5	738.9	-10.1
Trade tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date	540.6	829.5	-34.8
of which may be carried forward for an unlimited period	540.6	704.5	-23.3

(45) Other assets

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
KfW Bankengruppe receivables	–	1 829.7	-100.0
Receivables from leasing transactions	115.0	119.4	-3.7
Trade receivables	41.5	74.8	-44.5
Prepaid expenses	41.0	35.4	15.8
Other receivables	30.7	51.8	-40.7
Total	228.2	2 111.1	-89.2

For information on the dissolution of receivables from the assumption of risks see Principles of Group accounting, Special matters, Dissolution of risk shielding

(46) Non-current assets held for sale

The item assets held for sale includes shares in Movesta in the amount of € 3.1 million (previous year: € 0.0 million) intended for sale within the second quarter of the 2009/10 financial year.

Movesta's income amounts to € 6.6 million and is included in the net income from investments accounted for using the equity method.

Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

(47) Liabilities to banks

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Liabilities to banks payable on demand	88.7	107.0	-17.1	32.7	46.3	56.0	60.7
Liabilities to banks (initial maturity < four years)	5 626.7	7 431.1	-24.3	4 833.1	5 308.9	793.6	2 122.2
Liabilities to banks (initial maturity >= four years)	9 603.3	9 911.2	-3.1	9 485.6	9 749.7	117.7	161.5
Total	15 318.7	17 449.3	-12.2	14 351.4	15 104.9	967.3	2 344.4

Fixed-rate liabilities are hedged against interest rate risks partly by using derivatives (interest rate swaps). In order to achieve appropriate recognition in the balance sheet and the income statement, corresponding fixed-rate liabilities are accounted for under the fair value option on initial recognition.

The loans with debt waiver and compensation from future profits provided by KfW were transferred as part of the sales transaction for the IKB AG shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. as of 29 October 2008 and then assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin. Owing to the change in creditor, this is now reported under liabilities to customers.

(48) Liabilities to customers

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Liabilities to customers payable on demand	605.4	24.7	>100.0	605.4	21.7	0.0	3.0
Liabilities to customers (initial maturity < four years)	1 651.9	2 710.6	-39.1	1 595.7	2 673.8	56.2	36.8
Liabilities to customers (initial maturity >= four years)	3 561.5	3 016.2	18.1	2 984.8	3 015.8	576.7	0.4
Total	5 818.8	5 751.5	1.2	5 185.9	5 711.3	632.9	40.2

The loans with debt waiver and compensation from future profits transferred from KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. and subsequently to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin, as of 29 October 2008 are measured and reported in the other financial liabilities category in the consolidated financial statements in line with IAS 39 AG8. These transactions are recognised at present value as of each balance sheet date. This is calculated by reassessing the underlying interest and

repayment cash flows, discounted with the instrument's original yield (effective interest rate on the issue date). The forecast of the future interest and repayment cash flows for these instruments is based on the planned operating results of IKB for the coming financial years. The income in the income statement of € 138.5 million (previous year: € 362.7 million) results from the unwinding expense of € 48.9 million (previous year: € 0.0 million) and other operating income of € 187.4 million (previous year: € 362.7 million). The carrying amount as of 31 March 2009 was therefore € 548.8 million (previous year: € 687.3 million).

(49) Securitised liabilities

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Bonds issued (initial maturity < four years)	9 996.5	10 756.0	-7.1
less own bonds (initial maturity < four years)	—	893.5	-100.0
Subtotal (initial maturity < four years)	9 996.5	9 862.5	1.4
Bonds issued (initial maturity >= four years)	4 029.4	8 680.3	-53.6
less own bonds (initial maturity >= four years)	—	358.0	-100.0
Subtotal (initial maturity >= four years)	4 029.4	8 322.3	-51.6
Total	14 025.9	18 184.8	-22.9

The change in securitised liabilities is mainly due to repayments of € 8.6 billion, issues of € 4.0 billion of SoFFin-guaranteed bonds and € 0.5 million due to foreign currency and unwinding effects.

Securitised liabilities include changes in value of € 18.1 million (previous year: € -0.8 million) from hedged items.

(50) Liabilities held for trading

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Derivatives with negative fair values	5 242.0	5 345.3	-1.9
Negative fair values of hedging derivatives	238.0	65.6	>100.0
Total	5 480.0	5 410.9	1.3

(51) Provisions for pensions and similar obligations

The type and the amount of pension payments to eligible employees are governed by the applicable pension rules (see also note 19).

The value of pension obligations is calculated annually by an independent actuary using the projected unit credit method. The difference in the items recognised in the balance sheet (pension provisions and capitalised excess assets) results from the fair value of the plan assets. Pension obligations and the plan assets for defined benefit pension plans developed as follows in previous years:

in € million	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2007	31 March 2006
Pension obligations (defined benefit obligation)	223.4	204.9	218.6	227.4
– fair value of plan assets	206.8	206.5	215.9	
= Excess (+)/deficit (–)	–16.6	1.6	–2.7	–227.4
recognised as an asset	0.1	5.1	0.0	
recognised as a liability	16.7	3.5	2.7	227.4

The defined benefit obligation for pension obligations as of 31 March 2009 amounted to € 223.4 million (previous year: € 204.9 million). € 221.8 million of this (previous year: € 202.7 million) related to obligations covered by funds and € 1.6 million (previous year: € 2.2 million) to obligations not covered by funds.

On the balance sheet date, the covered obligations are currently no longer covered by the assets in the CTAs. Among other things, this deficit is due to the general development on the financial markets. In line with IAS 19, the amount reported for pension provisions is reduced to the amount of pension obligations not covered by corresponding assets; these amounted to € 16.7 million as of 31 March 2009.

Pension obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2008/09	2007/08
Opening balance of pension obligations as of 1 April	204.9	218.6
Pension payments	9.9	9.9
Employee contributions	0.7	0.8
Additions	17.3	19.6
of which current service cost	5.8	9.5
of which interest cost	11.5	10.1
–/+ actuarial gains and losses	14.4	–24.2
Cost of restructuring measures (curtailment)	4.0	0.0
Closing balance of pension obligations as of 31 March	223.4	204.9
Plan assets under IAS 19	206.8	206.5
Net balance sheet position as of 31 March	–16.6	1.6

The measures explained under Principles of Group accounting, Special matters, Recognition of restructuring measures also influenced pension obligations, reducing them by € 4.0 million as of 31 March 2009; this amount was offset in administrative expenses with the service cost for the period.

The total pension expense consists of the following components:

in € million	2008/09	2007/08
Current service cost	5.8	9.5
Interest expense	11.5	10.1
Plan income	-10.9	-11.0
Curtailement due to restructuring programme	-4.0	0.0
Pension expenses	2.4	8.6

As of 31 March 2009, pension obligations have a total value of € 223.4 million (previous year: € 204.9 million). The rise in pension obligations as against the previous year is essentially due to actuarial losses of € 14.4 million (previous year: actuarial gains of € -24.2 million), € 5.3 million of which (previous year: € 7.4 million) relate to changes in holdings. The main factor causing the actuarial losses in obligations was the rise in expected pension increases.

As of the balance sheet date, the total actuarial losses arising in the financial year (including losses on plan assets) amounted to € 27.2 million.

The development of actuarial gains/losses taken to equity in past financial year is as follows:

in € million	Pension obligations	Plan assets	Total
Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2005	16.6	0.0	16.6
-/+ actuarial gains and losses	19.0	0.0	19.0
changes to actuarial parameters and calculation bases	14.0	0.0	14.0
adjustments due to inventory changes	5.0	0.0	5.0
Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2006	35.6	0.0	35.6
-/+ actuarial gains and losses	-20.3	0.0	-20.3
changes to actuarial parameters and calculation bases	-21.9	0.0	-21.9
adjustments due to inventory changes	1.6	0.0	1.6
Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2007	15.3	0.0	15.3
-/+ actuarial gains and losses	-24.2	21.5	-2.7
changes to actuarial parameters and calculation bases	-31.6	0.0	-31.6
adjustments due to inventory changes	7.4	0.0	7.4
Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2008	-8.9	21.5	12.6
-/+ actuarial gains and losses	14.4	12.8	27.2
changes to actuarial parameters and calculation bases	9.1	0.0	9.1
adjustments due to inventory changes	5.3	0.0	5.3
Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2009	5.5	34.3	39.8

The plan assets offsetting the obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2008/09	2007/08
Opening balance of plan assets as of 1 April	206.5	215.9
Expected return on plan assets	10.9	11.0
+/- actuarial gains and losses	-12.8	-21.5
IKB contribution additions	1.5	0.3
Employee contributions	0.7	0.8
Pension payments	0.0	0.0
Closing balance of plan assets as of 31 March	206.8	206.5

The plan assets resulted in a loss of € 1.9 million in the 2008/09 financial year. Plan assets broke down as follows on the current and last reporting date:

in %	31 March 2009	31 March 2008
Cash and cash equivalents	19.5	8.7
Equities	7.1	21.9
Fixed-income securities	68.5	66.6
Real estate	4.8	2.4
Other	0.1	0.4

Calculations were based on the following actuarial assumptions:

	31 March 2009	31 March 2008
Discount rate	6.00	5.75
Forecast increase in pensionable remuneration	3.00	3.00
Forecast rate of pension increases (including inflation)	2.25	1.50
Employee turnover (by age groups)	1.00-6.50	1.00-6.50
Expected return on plan assets for 79+94 plans, deferred compensation and early retirement	5.25	5.25
Expected return on plan assets for 2006 plan and deferred income accounts scheme	5.00	5.00

The expected return on plan assets for the coming financial year is based on the target allocation and the long-term expected return on assets per asset class. The performance assumptions are not a historical analysis, they are a forecast based on a capital market model in which a number of asset classes are extrapolated in the future using simulation models.

The expected contributions to plan assets are based on the future change in the defined benefit obligation of pension obligations. The Company is (still) aiming to cover its obligations in full with the plan assets.

No appropriations to plan assets are forecast for the 2009/10 financial year. The expected pension payments amount to € 9.7 million.

In the context of the capital market crisis, the interest rate for discounting obligations also rose sharply as the credit spread between risk-free government bonds and the AA corporate bonds used to calculate the discount rate rose from a relatively stable 50 basis points in the past to current 150 basis points and more.

The following table shows the sensitivity of the pension obligation as of 31 March 2009. With all other assumptions remaining constant, a change in the interest rate of 25 basis points would have had the following effect on obligations:

in € million	
Increase in defined benefit obligation (DBO) in event of 25 bp change in interest rate	8.2

(52) Other provisions

in € million	Opening balance as of 31 March 2008	Utilisation	Reversal	Addition	Closing balance as of 31 March 2009
Risks for possible loan losses	23.3	2.0	10.8	47.7	58.2
Provisions for interest on taxes	12.1	–	10.0	7.7	9.8
Provisions for anniversary bonuses	4.3	0.6	0.1	0.9	4.5
Tax provisions not including income tax	3.1	2.7	0.1	1.4	1.7
Litigation and recourse claims	18.1	1.0	1.2	–	15.9
Restructuring	–	–	–	48.7	48.7
Other	19.3	2.8	10.9	11.2	16.8
Total	80.2	9.1	33.1	117.6	155.6

Provisions for anniversary bonuses were calculated in the same way as pension obligations using actuarial opinions from independent actuaries and an interest rate as stated in note 51.

The risks for possible loan losses include the provision for risks of off-balance sheet items such as guarantees.

At the time of the preparation of the financial statements, there was no information indicating an accumulation of utilisation over time.

For information on restructuring please see Special matters, Recognition of restructuring measures.

(53) Current tax liabilities

Current tax liabilities break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Germany	93.3	87.3	6.9
Outside Germany	1.5	0.8	87.5
Total	94.8	88.1	7.6

(54) Deferred tax liabilities

The deferred tax liabilities relate to the following:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	455.3	185.2	>100.0
Assets held for trading	326.9	118.0	>100.0
Investment securities	65.3	51.6	26.6
Property, plant and equipment	9.9	2.7	>100.0
Liabilities	313.3	326.8	-4.1
Liabilities held for trading	5.5	22.8	-75.9
Pension provisions	0.1	6.5	-98.5
Other liabilities	79.1	10.9	>100.0
Subordinated capital	208.7	199.8	4.5
Other balance sheet items	33.7	148.8	-77.4
Subtotal	1 497.8	1 073.1	39.6
Netting against deferred tax assets	-1 358.2	-923.9	47.0
Total	139.6	149.2	-6.4

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies in line with maturities.

The sharp rise in deferred tax liabilities in loans and receivables to customers/provision for possible loan losses essentially relates to write-downs on receivables and in assets held for trading to positive fair values of derivative financial instruments in Germany.

(55) Other liabilities

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Trade payables	139.0	123.1	12.9
Deferred income	18.8	13.9	35.3
Restructuring liabilities	2.2	–	
Other liabilities	354.1	26.4	>100.0
Total	514.1	163.4	>100.0

The rise in other liabilities resulted from an ABS transaction in which leasing receivables were sold to a non-consolidated special-purpose entity. On account of the disposal of lease receivables not shown on the balance sheet, IKB has a liability to the acquirer of € 255.1 million.

(56) Subordinated capital

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Subordinated liabilities	1 171.8	1 228.5	–4.6
Profit participation capital	113.1	187.5	–39.7
Silent partnership contributions/preferred shares	106.8	363.7	–70.6
Total	1 391.7	1 779.7	–21.8

In addition to subordinated liabilities, subordinated capital includes profit participation rights, silent partnerships and preferred shares in the other financial liabilities category to which IAS 39 AG8 applies. These transactions are recognised at present value as of each balance sheet date. This is calculated by reassessing the underlying interest and repayment cash flows, discounted with the instrument's original yield (effective interest rate on the issue date). The forecast of the future interest and repayment cash flows for these instruments is based on the planned net income for the year of IKB AG and IKB International S.A. for the coming years. The net changes in carrying amount resulting from IAS 39 AG8 amounted to € 57.4 million (previous year: € 286 million). Any loss participation or deferred interest is therefore taken into account in the present value. The net reported gain in carrying amounts results from unwinding expenses of € 11.9 million (previous year: € 0.0 million) included in the net interest income and changes in interest and repayment cash flows of € 67.2 million (previous year: € 286.0 million) reported in other operating income.

Subordinated liabilities

€ 8.4 million (previous year: € 235.0 million) of subordinated liabilities mature in less than two years. Tier III capital as defined in Section 10 KWG amounts to € 35.0 million (previous year: € 45.0 million).

As of 31 March 2009, there were the following significant subordinated liabilities of an amount of more than € 100.0 million:

Start of term	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	9 July 2013
2006/2007	128.6	EUR	2.56	23 Jan 2017
2008/2009	101.3	EUR	12.00	27 Nov 2018
2008/2009	104.7	EUR	9.50	11 April 2014

In the 2008/09 financial year, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 68.5 million (previous year: € 74.6 million), including unwinding expenses of € 2.1 million (previous year: € 0.0 million).

Profit participation capital

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Total	113.1	187.5	-39.7
of which: section 10 KWG requirements	73.9	140.9	-47.6
of which: within two years	39.2	45.4	-13.7

The profit participation capital breaks down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
1997/1998	102.3	DM	7.05	31 March 2009
1999/2000	20.0	EUR	7.23	31 March 2010
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31 March 2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31 March 2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 March 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 March 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 March 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 March 2017

The interest expense on the profit participation certificates of € 5.2 million (previous year: € 2.3 million) resulted from unwinding in 2008/09 financial year.

Revaluation (IAS 39 AG8) resulted in income of € 35.2 million (previous year: € 131.9 million), which is reported under other operating income (note 30).

Silent partnership contributions/preferred shares

The carrying amount of silent partnership contributions as of 31 March 2009 was € 106.8 million (previous year: € 363.7 million). This includes preferred shares with a carrying amount after loss participation of € 47.7 million (previous year: € 208.5 million) that were issued by two US subsidiaries formed for this purpose, and silent partnership contributions with a carrying amount of € 59.1 million (previous year: € 155.2 million).

In line with section 10 KWG, silent partnership contributions are allocated to regulatory capital. IFRS classifies them as financial liabilities.

The interest expense for silent partnership contributions/preferred shares in the Group amounted to € 4.6 million (previous year: € 40.9 million) and resulted from unwinding in the 2008/09 financial year. See note 6 (Financial liabilities) for information on the loss participation.

Revaluation (IAS 39 AG8) resulted in income of € 32.0 million (previous year: € 154.1 million), which is reported under other operating income (note 30).

(57) Equity

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Issued capital	1 497.8	247.8	>100.0
Capital reserves	597.8	597.8	–
Retained earnings	–206.8	318.3	
Legal reserve	10.2	2.4	>100.0
Other retained earnings	–217.0	315.9	
Currency translation reserve	–20.5	7.0	
Revaluation surplus	–35.9	2.8	
Minority interests	0.1	0.4	–75.0
Consolidated cumulative loss	–77.5	–10.7	>100.0
Total	1 755.0	1 163.4	50.9

* Figures adjusted

Issued capital

On 27 March 2008, the Annual General Meeting of IKB AG resolved a capital increase against cash contributions by up to € 1,486,765,992.96 from € 247,794,332.16 to up to € 1,734,560,325.12, granting subscriptions rights to shareholders. The new shares were offered to the shareholders of the Company in the period from 29 July 2008 to 11 August 2008 at € 2.56 per new share. KfW Bankengruppe subscribed to a total of 487,288,757 new shares while other shareholders subscribed to 992,493 new shares at € 2.56 per share. Therefore, the number of new shares issued was 488,281,250.

The resolved and implemented capital increase was entered in the commercial register on 24 October 2008. As a result, the subscribed capital (share capital) increased by € 1,250,000,000.00 from € 247,794,332.16 to € 1,497,794,332.16 in the 2008/09 financial year. The subscribed capital (share capital) is divided into 585,075,911 (previously: 96,794,661) bearer shares.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

The resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 27 February 2010. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year.

The Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 27 February 2010. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital of the Company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, in full or in part, called in. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year.

No treasury shares were held in the 2008/09 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

No employee shares were issued in the reporting year.

Statement of changes in equity

in € million	Issued capital	Capital reserves	Treasury shares	Retained earnings	Currency translation reserve	Revaluation surplus	Minority interests	Consolidated income/cumulative loss	Total
Equity as of 1 April 2007	225.3	568.2	–	330.6	–15.2	88.4	0.2	–	1 197.5
Mandatory convertible bonds	22.5	31.8							54.3
Issue/redemption of shares		–2.2							–2.2
Dividends paid									0.0
Changes in the scope of consolidation/other				2.1					2.1
Consolidated net loss from 1 April 2007 to 31 March 2008								–32.0	–32.0
Currency translation differences					22.2				22.2
Change in value taken to equity				0.4		–58.5	0.2		–57.9
Equity as of 31 March 2008 before restatements	247.8	597.8	–	333.1	7.0	29.9	0.4	–32.0	1 184.0
Changes in line with IAS 8				–14.8		–27.1		21.3	–20.6
Equity as of 31 March 2008 after restatements	247.8	597.8	–	318.3	7.0	2.8	0.4	–10.7	1 163.4
Capital increase	1 250.0								1 250.0
Issue/redemption of shares									0.0
Dividends paid									0.0
Changes in the scope of consolidation/other				6.3					6.3
Netting of consolidated net loss 1 April 2007 to 31 March 2008				–10.7				10.7	0.0
Consolidated net loss from 1 April 2008 to 31 March 2009							–0.3	–580.0	–580.3
Withdrawal from retained earnings				–502.5				502.5	0.0
Currency translation differences					–27.5				–27.5
Change in value taken to equity				–18.2		–38.7			–56.9
Equity as of 31 March 2009	1 497.8	597.8	–	–206.8	–20.5	–35.9	0.1	–77.5	1 755.0

Revaluation surplus

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*
Opening balance as of 1 April	2.8	88.4
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	-59.5	-20.2
Reclassifications to the income statement due to investment securities available for sale	46.1	-33.7
Changes in value in discontinued hedges recognised in profit or loss in line with IFRS 1	-37.4	-74.8
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows: unrealised gains/loss for the period, before taxes	-12.1	-
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	24.2	43.1
Closing balance as of 31 March	-35.9	2.8

* Figures adjusted

In line with IFRS 1, the revaluation surplus does not include a cash flow hedge reserve from the transition in accounting from HGB to IFRS (previous year: € 37.4 million).

As of 31 March 2009, the revaluation surplus included € -12.1 million from the revaluation of effective cash flow hedges (previous year: € 0.0 million).

Contingent capital/authorised capital

By way of resolution of the Annual General Meeting on 9 September 2004, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board to issue convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 300,000,000 and to grant the bearers of these bonds conversion and option rights to shares of IKB with a share of capital of up to € 22,528,000.00 until 8 September 2009. This authorisation and the associated contingent capital were utilised in the 2008/09 financial year.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was also authorised to issue convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 with a term of not more than 20 years and to grant the bearers of these bonds conversion and option rights to shares of the Company with a share in the capital of up to € 123,749,998.08 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 27 August 2013. The remaining authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 245,700,000.00 and the associated contingent capital of up to € 13,667.84 were revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008.

Utilising the authorisation of 28 August 2008, on 19 November 2008 the Board of Managing Directors of the Company resolved to issue subordinated bonds with a total nominal amount of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege to up to 48,339,843 shares of the Company from the contingent capital with the subscription rights of shareholders in place. The basic conditions for the conversion obligation and the conversion privilege to arise are that the action for annulment against the authorisation of 28 August 2008 and that the contingent capital relating to the authorisation is effectively entered in the commercial register of the Company. The convertible bonds were offered to the shareholders of the Company in a public subscription offering in the period from 24 November 2008 to 8 December 2008. A subsidiary of the Lone Star Group, LSF6 Rio S.a.r.l., Luxembourg, had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. The shareholders of the Company subscribed to and assumed total bonds of € 150,174.72 and Lone Star subscribed to and assumed the remainder of € 123,520,896.00. A bond of nominally €23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. The conditions for the conversion obligation and the conversion privilege to arise were met on 1 July 2009, with the result that the conversion privilege has been in effect since this time. A conversion obligation shall exist on no later than 11 April 2012 or earlier if IKB fails to achieve specific regulatory ratios.

By way of a further resolution by the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares of the Company with a share of capital of up to € 618,749,990.40 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 24 March 2014. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year. The residual authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 776,328,929.28 in line with the resolution of 28 August 2008 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009.

Regulatory indicators

IKB's investment management approach is based on the regulations applicable to German banks and bank groups under sections 10 and 10a KWG. These state that sufficient regulatory equity must be held within the group. Specifically, risk-weighted assets must be backed with at least 8% equity (solvency ratio). Risk-weighted assets that are backed with Tier I capital are subject to a minimum ratio of 4% (Tier I capital ratio). A summary of the equity components of IKB Group can be found in the following table:

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Capital charge for credit risk	24 718.0	30 269.0
Capital charge for market risk	613.0	795.0
Capital charge for operational risk	1 324.0	1 330.0
Total of positions for which capital charges are required	26 655.0	32 394.0
Tier I capital	2 276.0	1 941.0
Issued capital	2 807.0	1 265.0
Other reserves	2 719.0	3 433.0
Minority interests	0.0	0.0
Other	968.0	1 146.0
Deductible items	-4 218.0	-3 903.0
Tier II capital	1 245.0	1 191.0
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	142.0	248.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible under BIZ	1 274.0	1 170.0
Other	-171.0	-227.0
Deductible items	-236.0	-18.0
Total liable equity	3 285.0	3 114.0
Tier III capital	35.0	45.0
Eligible own funds	3 320.0	3 159.0
Tier I capital ratio	8.1%	6.0%
Total capital ratio	12.5%	9.8%

Equity consists of liable capital, which in turns comprises Tier I and Tier II capital, and Tier III capital. The core capital (Tier I) mainly consists of subscribed capital and reserves (Core or True Tier I) and hybrid funds that are allowable as core capital (Hybrid Tier I). Additional capital (Tier II) includes profit participation rights (Upper Tier II) and long-term subordinated liabilities (Lower Tier II). Tier III capital includes short-term subordinated liabilities and subordinated liabilities that have been capped at 50% of the core capital based on the standard limit imposed.

IKB applied the transitional regulation in accordance with Section 339 (9) of the *Solvabilitätsverordnung* (SolV – German Solvability Ordinance) and continued to calculate regulatory indicators in accordance with principle I (*Grundsatz I*) of the KWG until 31 December 2007. As of 1 January 2008 and the introduction of Basel II, new regulations apply under the SolV. Risk-weighted assets are now determined according to the credit risk approach. The Bank has exercised its option under section 64h KWG in conjunction with section 10a (6) and (7) so that for the purposes of calculating regulatory equity the aggregation method will continue to apply on the basis of HGB calculation bases. IKB AG is a trading book institution and applies the basic indicator approach for operational risks.

Notes on the cash flow statement

In accordance with IAS 7, the cash flow statement analyses the changes in cash and cash equivalents classified by operating, investing and financing activities.

Cash flow from operating activities

This item includes payments related to loans and advances to banks and customers, as well as payments arising from securities of the trading portfolio and other assets attributable to operating activities. This item also includes changes in liabilities to banks and customers, securitised liabilities, and other liabilities attributable to operating activities as well as interest and dividend payments resulting from operating activities.

In addition, the cash flow from operating activities also reflects all other cash inflows and outflows which are not reported under cash flows from investing activities or cash flows from financing activities.

Cash flow from investing activities

The cash flow from investing activities includes cash payments or receipts for acquisitions and disposals of investments or securities as well as property, plant and equipment. In addition, this item includes effects due to changes in the scope of consolidation.

Cash flow from financing activities

The cash flow from financing activities includes cash inflows and outflows from capital increases, dividend distributions and subordinated liabilities, as well as changes in reserves and minority interests.

Cash and cash equivalents in the reporting period are mainly composed of balances at central banks.

Notes on segment reporting

(58) Segment reporting

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control and forms part of IKB's management information system. The presentation of the primary reporting format is based on the internal organisational structure and the relevant management responsibilities. Segment reporting is prepared in accordance with IAS 14.

In the primary reporting format, segment reporting is geared towards the Bank's divisions. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources.

The operating divisions are:

- Corporate Clients
- Real Estate Clients
- Structured Finance and
- Portfolio Investments

In the [Corporate Clients](#) segment, IKB reports income and expenses resulting from activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with domestic corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets, private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds).

The [Real Estate Clients](#) segment comprises all components of the financing and service portfolio in the field of real estate, including all traditional real estate financing plus the activities of the subsidiaries IKB Immobilien Management GmbH and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

IKB's activities in the area of acquisition and project financing for domestic and foreign customers are bundled in the [Structured Finance](#) segment, which also includes the subsidiary IKB Capital Corporation, New York.

The [Portfolio Investments](#) segment focuses on investments in securitisation products (including consolidated special-purpose entities). This includes the income and volume components of the special-purpose entities Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Havenrock, Rhinebridge and Rhineland Funding Capital Corporation (previous year).

In the column [Head Office/Consolidation](#), IKB reports the portion of the results attributable to the Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. This includes investments in bonds and promissory note loans that are not attributable to the responsibility of operating business units and ELAN transactions. In addition, this segment includes the results from credit exposures that are no longer part of the strategic portfolio and the consolidation figures resulting from the reconciliation of the results of the operating divisions to the earnings measures used in external financial reporting.

Income and costs are allocated to the divisions in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the divisions on a calculatory basis. The divisions are regarded as independent entities with their own capital resources. Capital is allocated to the divisions based on risk-weighted assets (in accordance with the standard Basel II approach) with an equity ratio of 6.5%, taking into account existing hybrid funds. In addition to the investment income from this economic capital, net interest income also comprises expenditure for hybrid and subordinated capital. The interest rate for equity investments corresponds to a risk-free interest rate on the long-term capital market. The figures for the previous year have been adjusted accordingly.

The reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments and the head office corresponds to the difference between additions to and reversals of valuation allowances for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off.

To the extent that such costs can be properly allocated, head office staff and operating expenses are allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions if the projects were directly attributable to them. Administrative expenses for projects and corporate functions incurred for regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

Each segment's earnings are represented by the operating result of the individual divisions. In addition, IKB measures the results for the divisions using their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity. The cost/income ratio is the ratio of administrative expenses to income.

The IKB Group is refinanced centrally by its Treasury department. Thus, there is no direct allocation of liabilities to each division. In accordance with IAS 14.20, no mathematical distribution of liabilities is performed.

Primary segment reporting format:

in € million	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Portfolio Investments		Head office/consolidation		Total	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Net interest income	203.3	228.4	60.3	62.0	119.4	124.9	-2.4	103.2	-78.0	-66.9	302.6	451.6
Provision for possible loan losses	126.3	66.0	68.0	23.0	324.1	63.4	0.0	0.0	71.2	102.8	589.6	255.2
Net interest income after provision for possible loan losses	77.0	162.4	-7.7	39.0	-204.7	61.5	-2.4	103.2	-149.2	-169.7	-287.0	196.4
Net fee and commission income	6.5	6.7	8.2	7.7	33.7	35.8	-3.5	5.9	-11.7	-1.4	33.2	54.7
Net income from financial instruments at fair value	-9.6	-8.1	3.9	3.5	-7.0	2.0	64.0	-3 246.0	-213.4	1 418.4	-162.1	-1 830.2
Result on investment securities	-30.5	-6.0	-0.9	0.8	-18.0	-33.7	-188.0	-904.1	-44.7	-36.9	-282.1	-979.9
Result of investments accounted for at equity	-1.9	0.5	-	-	-	-	-	-	-6.5	1.2	-8.4	1.7
Administrative expenses	151.8	140.7	39.9	41.9	70.3	69.2	25.2	43.2	88.1	91.0	375.3	386.0
Other operating income	16.0	6.4	0.0	1.8	0.0	0.4	-24.5	-0.3	139.8	658.0	131.3	666.3
Income from risk transfer	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	2 401.0	-	0.0	-	2 401.0
Restructuring expense	11.5	-	11.7	-	1.9	-	0.0	-	26.7	-	51.8	-
Operating result	-105.8	21.2	-48.1	10.9	-268.2	-3.2	-179.6	-1 683.5	-400.5	1 778.6	-1 002.2	124.0
Cost/income ratio in %	88.8	61.7	72.2	55.3	56.4	53.5	<0	<0	-	-	>100	50.4
Return on equity in %	-15.5	3.1	-24.7	5.1	-75.3	-0.9	-211.3	-910.0	-	-	-84.6	10.4
Average allocated equity	683	677	195	213	356	370	85	185	-135	-254	1 184	1 191
Credit volume	15 982	16 741	4 355	4 886	8 022	7 551	1 329	4 366	3 598	4 072	33 286	37 616
Volume of new business	3 515	4 630	586	1 412	1 821	3 804	0	283	0	1 664	5 922	11 793

* Figures adjusted

The secondary reporting format is prepared according to the regional distribution of the locations of branches or Group companies.

Secondary segment reporting format:

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Head office/consolidation		Total	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Net interest income	241.7	301.5	122.9	181.2	16.0	35.8	-78.0	-66.9	302.6	451.6
Provision for possible loan losses	301.4	97.7	126.2	49.6	90.8	5.1	71.2	102.8	589.6	255.2
Net interest income after provision for possible loan losses	-59.7	203.8	-3.3	131.6	-74.8	30.7	-149.2	-169.7	-287.0	196.4
Net fee and commission income	51.4	54.1	-8.5	18.7	2.0	-16.7	-11.7	-1.4	33.2	54.7
Net income from financial instruments at fair value	114.6	-1 444.7	-56.9	-1 189.7	-6.4	-614.2	-213.4	1 418.4	-162.1	-1 830.2
Result on investment securities	-124.1	-322.7	-96.2	-609.3	-17.1	-11.0	-44.7	-36.9	-282.1	-979.9
Result of investments accounted for at equity	-1.9	0.5	-	-	-	-	-6.5	1.2	-8.4	1.7
Administrative expenses	230.5	231.4	50.9	57.6	5.8	6.0	88.1	91.0	375.3	386.0
Other operating income	-37.0	5.4	28.5	3.9	0.0	-1.0	139.8	658.0	131.3	666.3
Income from risk transfer	-	619.9	-	1 233.9	-	547.2	-	0.0	-	2 401.0
Restructuring expense	9.8	-	15.3	-	0.0	-	26.7	-	51.8	-
Operating result	-297.0	-1 115.1	-202.6	-468.5	-102.1	-71.0	-400.5	1 778.6	-1 002.2	124.0
Cost/income ratio in %	94.2	<0	<0	<0	<0	<0	-	-	>100	50.4
Credit volume	22 085	23 046	6 673	9 585	930	913	3 598	4 072	33 286	37 616

* Figures adjusted

Notes on financial instruments

(59) Income according to holding category and reconciliation to the income statement

31 March 2009 in € million	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet transaction	Result from financial instruments in line with IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
Net interest income	1 775.0	90.3	-72.2	-85.1	-1 538.6	136.9	0.0	306.3	-3.7	302.6
Interest income	1 775.0	90.3	243.7	249.7	-	140.7	0.0	2 499.4	61.3	2 560.7
Interest expenses	-	-	315.9	334.8	1 538.6	3.8	0.0	2 193.1	65.0	2 258.1
Net fee and commission income	28.5	0.0	0.0	-0.5	-0.9	-2.1	0.0	25.0	8.2	33.2
Fee and commission income	29.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	29.7	24.0	53.7
Fee and commission expenses	1.2	0.0	0.0	0.5	0.9	2.1	0.0	4.7	15.8	20.5
Net gains/losses	-956.2	128.8	-333.5	171.4	333.6	-7.3	0.0	-663.5	-239.0	-902.5
Net income from financial instruments at fair value	-	-	-333.5	171.4	-	-	-	-162.1	-	-162.1
Result on investment securities	-410.9	128.8	-	-	-	-	-	-282.1	-	-282.1
Provision for possible loan losses	545.3	-	-	-	-	7.3	0.0	552.6	37.0	589.6
Other operating income	-	-	-	-0.3	333.6	-	-	333.3	-202.0	131.3
Income from risk transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0
Total	847.3	219.1	-405.7	85.8	-1 205.9	127.5	0.0	-332.2	-234.5	-566.7

31 March 2008 in € million	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet transaction	Result from financial instruments in line with IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
Net interest income	2 363.0	83.3	46.6	-173.6	-1 997.1	120.2	0.0	442.4	9.2	451.6
Interest income	2 363.0	83.3	363.1	340.6	–	156.1	0.0	3 306.1	9.5	3 315.6
Interest expenses	–	–	316.5	514.2	1 997.1	35.9	0.0	2 863.7	0.3	2 864.0
Net fee and commission income	45.0	0.0	0.0	-1.0	0.0	-1.5	0.0	42.5	12.2	54.7
Fee and commission income	54.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	54.8	12.2	67.0
Fee and commission expenses	9.8	0.0	0.0	1.0	0.0	1.5	0.0	12.3	0.0	12.3
Net gains/losses	-1 277.5	44.1	-668.8	-1 161.4	666.2	-1.3	0.0	2.3	-0.3	2.0
Net income from financial instruments at fair value	–	–	-668.8	-1 161.4	–	–	–	-1 830.2	–	-1 830.2
Result on investment securities	-1 024.0	44.1	–	–	–	–	–	-979.9	–	-979.9
Provision for possible loan losses	253.5	–	–	–	–	1.3	–	254.8	0.4	255.2
Other operating income	–	–	–	0.0	666.2	–	–	666.2	0.1	666.3
Income from risk transfer	–	–	–	–	–	–	–	2 401.0	–	2 401.0
Total	1 130.5	127.4	-622.2	-1 336.0	-1 330.9	117.4	0.0	487.2	21.1	508.3

* Figures adjusted

The reconciliation to the income statement includes income and expenditure that is not covered by the scope of IFRS 7.

The income from investment securities reported in the net profit and/or loss includes gains and losses from the disposal and valuation of investment securities. In addition to profit from sales and disposals, net income from financial instruments at fair value also includes interest income from hedged items and hedging transactions in the amount of € –18.6 million. Other operating income includes income and expenditure generated from the repurchase of own issues. With the exception of hedge accounting interest income, the interest and dividend income is not included in the net profit and/or loss, but instead is disclosed in the interest income for all IAS 39 holding categories.

The income retained for the year from the assumption of risk by KfW Bankengruppe is reported within net profit as a separate item.

(60) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table contains the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before the deduction of risk provisions) in accordance with IFRS 7 reporting classes:

IFRS 7 reporting classes for financial instruments	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*
Assets		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	3 705.8	3 604.0
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0
Fair value option	3 137.8	4 798.6
Loans and advances to banks	0.0	88.8
Loans and advances to customers	0.0	0.0
Investment securities	3 137.8	4 709.8
KfW Bankengruppe receivables	0.0	1 829.7
Other assets	0.0	1 829.7
Hedging derivatives		
Assets held for trading	27.0	33.7
Fair value in equity		
Available for sale	1 901.1	1 709.1
Investment securities	1 901.1	1 709.1
Amortised cost		
Loans and receivables	34 153.6	36 183.4
Loans and advances to banks	2 979.5	2 761.5
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	25 976.7	27 001.1
Investment securities	5 197.4	6 420.8
Finance lease receivables		
Loans and advances to customers	1 951.2	1 842.5
Other financial instruments not within the scope of IFRS 7		
Investments accounted for using the equity method	7.5	14.7
Total	44 884.0	50 015.7
Equity and liabilities		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	5 242.0	5 345.3
Liabilities held for trading	5 242.0	5 345.3
Fair value option	7 773.3	5 349.6
Liabilities to banks	1 120.9	647.1
Liabilities to customers	1 303.0	1 222.9
Securitised liabilities	5 162.3	2 760.1
Subordinated capital	187.1	719.5
Hedging derivatives		
Liabilities held for trading	238.0	65.6
Amortised cost		
Other financial liabilities	28 781.8	37 815.7
Liabilities to banks	14 197.8	16 802.2
Liabilities to customers	4 515.8	4 528.6
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	8 863.6	15 424.7
Subordinated capital	1 204.6	1 060.2
Total	42 035.1	48 576.2
Off-balance sheet transactions		
Contingent liabilities	876.1	1 482.5
Other obligations	2 932.3	4 436.0
Total	3 808.4	5 918.5

* Figures adjusted
F-528

(61) Fair value of financial assets and liabilities

Under IAS 32, the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price as of the balance sheet date. If there are no prices available, the fair value is determined by comparison with similar market transactions. If there are no comparable market transactions available, suitable valuation models (such as the discounted cash flow method and option pricing model) can be used to determine the fair value. The model used includes assumptions and estimates by the management. The discounted cash flow method is based on the future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors, which are derived from observable market data. The fair values include interest accrued in accordance with market practice.

The fair value of loans and advances to banks and customers reported at amortised cost is generally calculated on the basis of the discounted cash flow method. As part of this, a risk-adjusted credit spread is created for each loan. Discounting is carried out over the different terms of the swap rates with risk-adjusted credit spreads. The swap rate is based on the current market conditions on the valuation date. The credit spread for the loan fluctuates according to changes in the measured standard risk costs, which are determined by the customer rating, the security situation and the remaining term of the loan on the valuation date. Equity and funding costs also affect the credit spread. As such, any changes to the fair values compared to the carrying amounts can be triggered by funding, interest rates and credit ratings.

The fair value was not separately calculated for cash reserves, current loans and advances or liabilities where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value.

Investment securities and trading assets and liabilities are measured on the basis of recognised valuation models if there are no prices quoted in active markets. In order to take account of the bid mid range, a simplified approach is applied for all derivatives and securities that are reported at fair value, as long as the bid or ask prices on the individual transactions have not already been included. In this case, the average market listings for bid prices on active securities are used.

The valuation of the portfolio investment is shown in note 6.

The fair value of liabilities to banks and customers is calculated on the basis of the discounted cash flow method. Discounting is carried out using term-differentiated risk-free swap rates and market spreads. IKB's liabilities are factored in using models which use market spread as a significant influencing factor. Current senior liabilities are based on the spreads from reverse trading. Long-term senior liabilities and subordinated issues are based on CDS spreads. In the case of promissory note loans not held by banks, it is important to take into account the fact that the spreads are lower than for securitised liabilities, since the guarantee fund generally provides cover. Senior issues take into account additional individual spreads, which describe structural differences in the issues. The global loans are discounted using the same method.

Profit participation rights and Tier I issues in the fair value option are initially valued at market prices. Unlisted transactions are recognised with interpolated spreads. For profit participation rights and Tier I transactions at amortised cost, the forecast interest and redemption figures are discounted by the respective issue yields (for further details on accounting for these transactions in accordance with IAS 39 AG8 please see note 6 and note 47 Liabilities to banks and note 56 Subordinated capital).

The following table compares the fair values with their carrying amounts.

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*
Assets						
Loans and receivables	31 842.6	34 401.2	33 347.2	35 407.5	-1 504.6	-1 006.3
Loans and advances to banks	2 978.2	2 767.2	2 979.5	2 761.5	-1.3	5.7
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)**	23 886.3	25 423.4	25 170.3	26 225.2	-1 284.0	-801.8
Investment securities	4 978.1	6 210.6	5 197.4	6 420.8	-219.3	-210.2
Finance lease receivables	1 944.3	1 839.0	1 944.5	1 840.2	-0.2	-1.2
Loans and advances to customers**	1 944.3	1 839.0	1 944.5	1 840.2	-0.2	-1.2
Assets after provision for possible loan losses	33 786.9	36 240.2	35 291.7	37 247.7	-1 504.8	-1 007.5
Equity and liabilities						
Other financial liabilities	27 444.5	36 392.6	28 781.8	37 815.7	-1 337.3	-1 423.1
Liabilities to banks	14 291.1	16 593.8	14 197.8	16 802.2	93.3	-208.4
Liabilities to customers	4 334.1	4 192.0	4 515.8	4 528.6	-181.7	-336.6
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	8 149.2	14 778.2	8 863.6	15 424.7	-714.4	-646.5
Subordinated capital	670.1	828.6	1 204.6	1 060.2	-534.5	-231.6
Equity and liabilities	27 444.5	36 392.6	28 781.8	37 815.7	-1 337.3	-1 423.1

* Figures adjusted

** The carrying amount of loans and advances to customers is shown net of impairment in the amount of € 813.1 million (31 March 2008: € 778.2 million)

The portfolio includes transactions which are valued using parameters that are not classed as observable market data. These parameters generally relate to correlations between interest rates. These correlations can be estimated indirectly using empirical time series, which are also used as a basis for the sensitivity limits applied here.

The parameters used to value the portfolio investments are illustrated in note 6.

in € million	Fair value		Calculation of fair value on the basis of non-market parameters			
	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	Volume		Changes in fair value recognised in result for the period	
			31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*
Assets						
Fair value through profit or loss						
Held for trading	3 705.8	3 604.0	0.0	6.5	0.0	-3.0
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0	0.0	6.5	0.0	-3.0
Fair value option	3 137.8	4 798.6	295.1	347.6	-95.3	-0.3
Loans and advances to banks	0.0	88.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Investment securities	3 137.8	4 709.8	295.1	347.6	-95.3	-0.3
KfW Bankengruppe receivables	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	0.0	0.0
Other assets	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	0.0	0.0
Hedging derivatives						
Assets held for trading	27.0	33.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Fair value in equity						
Available for sale	1 901.1	1 709.1	76.1	0.0	-0.4	0.0
Investment securities	1 901.1	1 709.1	76.1	0.0	-0.4	0.0
Amortised cost						
Loans and receivables	31 842.6	34 401.2	25 685.2	27 778.6	-	-
Loans and advances to banks	2 978.2	2 767.2	2 135.2	2 290.3	-	-
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	23 886.3	25 423.4	22 300.1	25 174.7	-	-
Investment securities	4 978.1	6 210.6	1 249.9	313.6	-	-
Finance lease receivables						
Loans and advances to customers	1 944.3	1 839.0	1 100.5	1 839.0	-	-
Equity and liabilities						
Fair value through profit or loss						
Held for trading	5 242.0	5 345.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Liabilities held for trading	5 242.0	5 345.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Fair value option	7 773.3	5 349.6	883.0	0.0	223.4	0.0
Liabilities to banks	1 120.9	647.1	564.2	0.0	124.2	0.0
Liabilities to customers	1 303.0	1 222.9	318.8	0.0	81.7	0.0
Securitised liabilities	5 162.3	2 760.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Subordinated capital	187.1	719.5	0.0	0.0	17.5	0.0
Hedging derivatives						
Liabilities held for trading	238.0	65.6	12.1	0.0	0.0	0.0
Amortised cost						
Other financial liabilities	27 444.5	36 392.6	17 601.2	7 806.1	-	-
Liabilities to banks	14 291.1	16 593.8	8 807.2	7 731.5	-	-
Liabilities to customers	4 334.1	4 192.0	48.2	74.6	-	-
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	8 149.2	14 778.2	8 149.9	0.0	-	-
Subordinated capital	670.1	828.6	595.9	0.0	-	-

* Figures adjusted

Transactions reported at fair value on the basis of non-market parameters are undervalued by € 38.4 million (previous year: € 1.8 million) if the parameters fluctuate positively. If the variation is negative, the accumulated overestimate will amount to € 38.0 million (previous year: € 1.3 million).

There were no transactions that resulted in a difference between the transaction price and the fair value calculated on a model basis.

The difference between the carrying amount of financial liabilities at fair value and the redemption amount amounts to € -2,301.5 million (previous year: € -1,337.3 million) and results from the following balance sheet items:

in € million	Carrying amount		Difference between carrying amount and repayment amount on maturity	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
Liabilities to banks	1 120.9	647.1	-125.4	-34.9
Liabilities to customers	1 303.0	1 222.9	-868.8	-776.0
Securitised liabilities	5 162.3	2 760.1	-80.1	-99.6
Subordinated capital	187.1	719.5	-1 227.2	-426.8
Total	7 773.3	5 349.6	-2 301.5	-1 337.3

(62) Derivatives

IKB enters into forward transactions, which are mainly used to control and limit interest rate, credit and currency risks. Derivative instrument trading is only conducted to a limited extent.

The following table shows the IKB Group's transactions with derivative financial instruments as of the balance sheet date. The value of derivative financial instruments that allow for market and credit risks to be transferred between parties is derived from interest rates, indices, share prices and exchange rates. The key derivative products are swaps, interest and currency forwards, share options and credit derivatives. Derivatives can be traded as standardised contracts on the stock exchange or as OTC derivatives where the nominal amount, term and price can be individually negotiated between the Bank and a counterparty.

The nominal amount indicates the volume traded by the Bank and serves as a reference point for calculating the mutually agreed payments such as interest assets and or liabilities for interest rate swaps. In addition, the following table shows the positive and negative fair values of the derivatives concluded, which show the expenses the Bank or the counterparty would incur in replacing the originally concluded contracts with contracts of equal economic value. The positive fair value shows the Bank's maximum risk of counterparty default on the balance sheet date.

The fair values are determined, as far as possible, on the basis of quoted market prices. If quoted market prices are not available, the fair values are determined using the discounted cash flow method, on the basis of a comparison with similar market transactions or other valuation models (e.g. option pricing model). The discounted cash flow method is based on the estimated future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors. In line with market practice, the fair values include deferred interest.

	Nominal amount			Fair value					
			Change in %	Positive		Negative		Total	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million		31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Interest rate derivatives	53 151.9	46 973.8	13.2	1 225.1	301.8	2 450.2	1 106.9	-1 225.1	-805.1
Remaining term up to one year				175.5	42.5	259.5	118.7	-84.0	-76.2
Remaining term between one and five years				261.1	93.5	374.1	179.4	-113.0	-85.9
Remaining term more than five years				788.5	165.8	1 816.6	808.8	-1 028.1	-643.0
Credit derivatives	6 711.6	9 323.8	-28.0	2 314.4	2 926.5	2 952.1	4 083.7	-637.7	-1 157.2
Remaining term up to one year				71.5	1.1	74.9	5.4	-3.4	-4.3
Remaining term between one and five years				144.5	8.1	120.2	242.6	24.3	-234.5
Remaining term more than five years				2 098.4	2 917.3	2 757.0	3 835.7	-658.6	-918.4
Currency derivatives	3 503.0	7 551.2	-53.6	133.5	307.8	77.7	220.3	55.8	87.5
Remaining term up to one year				50.0	253.0	59.9	97.3	-9.9	155.7
Remaining term between one and five years				64.5	46.6	13.8	121.2	50.7	-74.6
Remaining term more than five years				19.0	8.2	4.0	1.8	15.0	6.4
Equity derivatives	-	-	-	-	0.5	-	-	-	0.5
Remaining term up to one year				-	-	-	-	-	-
Remaining term between one and five years				-	0.5	-	-	-	0.5
Remaining term more than five years				-	-	-	-	-	-
Total	63 366.5	63 848.8	-0.8	3 673.0	3 536.6	5 480.0	5 410.9	-1 807.0	-1 874.3

The following table shows the breakdown of derivatives by counterparties.

in € million	Fair values as of 31 March 2009		Fair values as of 31 March 2008	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	1 287.4	5 254.0	669.2	5 020.5
Other OECD companies and OECD private persons	2 385.6	214.8	2 867.3	381.4
Non-OECD	–	11.2	0.1	9.0
Total	3 673.0	5 480.0	3 536.6	5 410.9

The above table does not include the credit derivative arising from the risk transfer agreement with KfW Bankengruppe in the previous year.

(63) Credit risks disclosures

The following table shows the maximum credit risk amount in accordance with IFRS 7.36 (a). The maximum credit risk comprises balance sheet and off-balance sheet financial instruments. Financial instruments reported on the balance sheet are recognised at their carrying amount less risk provisions for possible loan losses; off-balance sheet transactions are included in the amount of maximum utilisation after deduction of provisions for possible loan losses. Guarantees and other credit enhancements are not taken into account. The maximum credit risk amount includes to a lesser extent equities and similar equity instruments for which there is no credit risk.

As of 31 March 2008, the maximum credit risk compared to the previous year was as follows:

in € million	Maximum credit risk exposure		Credit risk exposure neither past due nor impaired		Renegotiated credit risk exposure		Credit risk exposure past due but not impaired		Impaired credit risk exposure	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
Fair value through profit or loss										
Held for trading	3 705.8	3 604.0	3 705.8	3 604.0	–	–	–	–	–	–
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0	3 705.8	3 604.0	–	–	–	–	–	–
Fair value option	3 137.8	4 798.6	3 137.8	4 798.6	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to banks	0.0	88.8	0.0	88.8	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Investment securities	3 137.8	4 709.8	3 137.8	4 709.8	–	–	–	–	–	–
KfW Bankengruppe receivables	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	–	–	–	–	–	–
Other assets	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	–	–	–	–	–	–
Hedging derivatives										
Held for trading	27.0	33.7	27.0	33.7	–	–	–	–	–	–
Assets held for trading	27.0	33.7	27.0	33.7	–	–	–	–	–	–
Fair value in equity										
Available for sale	1 901.1	1 709.1	1 901.1	1 709.1	–	–	–	–	–	–
Investment securities	1 901.1	1 709.1	1 901.1	1 709.1	–	–	–	–	–	–
Amortised cost										
Loans and receivables	33 347.2	35 407.5	30 084.3	32 648.1	483.5	223.5	1 076.9	1 312.2	1 702.5	1 223.7
Loans and advances to banks	2 979.5	2 761.5	2 979.5	2 761.5	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	25 170.3	26 225.2	22 300.7	24 011.2	483.5	223.5	1 076.9	1 312.2	1 309.2	678.3
Investment securities	5 197.4	6 420.8	4 804.1	5 875.4	–	–	–	–	393.3	545.4
Finance lease receivables										
Loans and advances to customers	1 944.5	1 840.2	1 720.0	1 825.4	–	–	159.1	–	65.4	14.8
Less portfolio impairment	184.6	83.0	–	–	–	–	–	–	–	–
Off-balance sheet transactions										
Contingent liabilities	876.1	1 482.5	–	–	–	–	–	–	–	–
Other obligations	2 932.3	4 436.0	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	47 687.2	55 058.3	–	–	–	–	–	–	–	–

* Figures adjusted

In the previous year, the maximum credit risk amount included the rescue package provided by KfW. The two risk cover components were reported together under other assets and were recognised separately as “Receivables from KfW Bankengruppe” in the maximum credit risk amount.

IKB hedged against credit risks by obtaining collateral from borrowers that can be utilised or realised in the event of default. Collateral is generally accepted in the form of mortgages, transfers of ownership and guarantees after appropriate checks have been carried out. By type, collateral currently breaks down as 33.6% guarantees (previous year: 36.3%), 36.2% mortgages (previous year: 30.1%), 3.9% transfers of ownership (previous year: 1.9%) and 26.3% other collateral (previous year: 31.7%). In addition to these collateral types, credit derivatives and similar instruments also contribute to reducing the credit risk. Information on credit derivatives and similar instruments that are related to liabilities for which the fair value option has been exercised are shown in the following table:

in € million	Maximum exposure to credit risk		Amount by which any related credit derivatives mitigate the maximum exposure to credit risk		Cumulative change in fair values of any related credit derivatives or similar instruments		Change in fair values within the period of credit derivatives or similar instruments	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
Loans and advances to banks	0.0	88.8	0.0	150.0	0.0	74.5	0.0	74.5
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	0.0	88.8	0.0	150.0	0.0	74.5	0.0	74.5

The risk relief provided by collateral is dependent on the collateral type. At IKB individual parameters and standardised processes are used to value accepted collateral. In addition to the value on recognition, the sustainable value of collateral is also plays a crucial role. Long-term risk mitigation can only be ensured by collateral, depending on its type, if the collateral is monitored constantly, including periodic valuations and updates.

in € million		Credit quality of credit risk exposure neither past due nor impaired											Total	
		Rating class 1 to 1.5		Rating class 2 to 2.5		Rating class 3 to 3.5		Rating class 4 to 4.5		Rating class 5 and worse		No rating		
		31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009
Fair value through profit or loss														
Held for trading	3 413.9	3 320.1	176.0	171.2	71.5	69.6	18.1	17.6	26.1	25.4	0.1	0.1	3 705.8	3 604.0
Assets held for trading	3 413.9	3 320.1	176.0	171.2	71.5	69.6	18.1	17.6	26.1	25.4	0.1	0.1	3 705.8	3 604.0
Fair value option	1 450.1	3 637.6	691.8	833.7	137.9	166.4	89.8	0.6	768.2	15.0	0.0	145.4	3 137.8	4 798.6
Loans and advances to banks	–	66.0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	22.8	0.0	88.8
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Investment securities	1 450.1	3 571.6	691.8	833.7	137.9	166.4	89.8	0.6	768.2	15.0	0.0	122.6	3 137.8	4 709.8
KfW Bankengruppe receivables	0.0	1 829.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 829.7
Other assets	–	1 829.7	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0	1 829.7
Hedging derivatives														
Held for trading	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27.0	33.7	27.0	33.7
Assets held for trading	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27.0	33.7	27.0	33.7
Fair value in equity														
Available for sale	1 576.4	1 417.2	180.9	162.7	57.8	51.9	18.5	16.7	0.0	0.0	67.5	60.7	1 901.1	1 709.1
Investment securities	1 576.4	1 417.2	180.9	162.7	57.8	51.9	18.5	16.7	–	0.0	67.5	60.7	1 901.1	1 709.1
Amortised cost														
Loans and receivables	12 190.8	14 033.2	9 972.7	10 479.6	5 448.1	5 612.7	1 824.7	1 762.9	249.9	470.7	398.0	289.0	30 084.3	32 648.1
Loans and advances to banks	2 877.7	2 667.1	15.8	14.6	–	–	–	–	–	–	86.0	79.7	2 979.5	2 761.5
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	4 737.0	5 769.6	9 827.8	10 307.1	5 376.4	5 524.9	1 824.7	1 762.9	232.6	449.6	302.0	197.1	22 300.7	24 011.2
Investment securities	4 576.0	5 596.5	129.1	157.9	71.7	87.7	–	–	17.3	21.1	10.0	12.2	4 804.1	5 875.4
Receivables from finance leases														
Loans and advances to customers	246.5	261.6	658.3	698.6	397.6	422.0	299.7	318.1	90.1	95.6	27.8	29.5	1 720.0	1 825.4

* Figures adjusted

The rating methods and procedures used by IKB are explained in the notes.

All financial instruments are subject to an ongoing review and reporting process. IKB has defined the so-called credit volume for reporting. The credit volume is based on the IKB business model and is a suitable means of illustrating the credit risk. Financial instruments that are not included in the credit volume primarily consist of current loans and advances to banks and mortgages. These mainly relate to counterparties, such as OECD banks and credit insurers with an investment grade rating. This item excludes a derivative in trading assets against the credit insurer FGIC Financial Guaranty Insurance Company (BB; Standard & Poor's) in the amount of € 0.0 million (previous year: € 1,127.2 million). The credit quality is illustrated for the markets segments of IKB, structured securities portfolios and portfolio investments in the Group management report.

The loans with negotiated conditions shown in the table at the maximum credit risk amount are not overdue and are not subject to long-term impairment because of a confirmed debt service ratio or sufficient security. A more detailed review is necessary, however, as the agreements with the borrowers for these loans were subsequently changed. This usually occurs as part of restructuring measures. In general the interest and redemption structure is modified to ensure that the borrower is able to meet its obligations. Individual write-downs do not have to be recognised for the renegotiated credits or those in arrears shown below. However, these credits are taken into account in calculating portfolio write-downs. Please see the Group management report for more information on the calculation of portfolio write-downs.

As of the balance sheet date 31 March 2009, the following financial assets were in arrears:

31 March 2009 in € million	Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
	Between one and five days	Between five and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days		
Amortised cost								
Loans and receivables	878.5	66.7	32.2	50.5	13.8	35.1	1 076.9	573.2
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	878.5	66.7	32.2	50.5	13.8	35.1	1 076.9	573.2
Investment securities	–	–	–	–	–	–	–	–
Finance lease receivables								
Loans and advances to customers	50.8	51.1	42.6	9.7	4.7	0.2	159.1	122.5
Total	929.3	117.8	74.8	60.2	18.5	35.3	1 236.0	695.8

31 March 2008 in € million	Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
	Between one and five days	Between five and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days		
Amortised cost								
Loans and receivables	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2
Investment securities	–	–	–	–	–	–	–	–
Finance lease receivables								
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2

Financial instruments that are in arrears by one or more days are classed as overdue under IFRS 7. However, the first maturity range (one to five days in arrears) should be regarded as less meaningful due to delays in settlement on the part of the borrower. There is no impairment loss for the overdue financial instruments shown here.

The following financial assets were subject to individual write-downs as of the balance sheet date:

in € million	Carrying amount of impaired assets before impairment		Amount of impairment		Carrying amount of impaired assets after impairment		Fair value of corresponding collateral	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
Amortised cost								
Loans and receivables	3 726.3	2 966.3	2 023.8	1 742.6	1 702.5	1 223.7	1 143.8	642.9
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	2 115.6	1 454.2	806.4	775.9	1 309.2	678.3	1 143.8	642.9
Investment securities	1 610.7	1 512.1	1 217.4	966.7	393.3	545.4	0.0	0.0
Finance lease receivables								
Loans and advances to customers	72.1	17.1	6.7	2.3	65.4	14.8	0.0	0.0
Total	3 798.4	2 983.4	2 030.5	1 744.9	1 767.9	1 238.5	1 143.8	642.9

Among other things, the rise in the carrying amount of assets written down under loans and advances to customers at cost from € 678.3 million to € 1,309.2 million is due to the fact that a volume of € 428 million is included for IKB Capital Corporation as of 31 March 2009. This volume was written down in the amount of € 28 million on account of disposal intentions on the basis of current fair values.

During the financial year, IKB generated collateral revenue in the amount of € 434.7 million (previous year: € 599.7 million).

Detailed information on risks can be found in the risk report in the Group management report.

Other disclosures

(64) Contingent assets/liabilities and other commitments

Contingent liabilities include, amongst others, potential future liabilities of the Group which result from term credit facilities granted to customers that have not been utilised.

Income from guarantees and similar transactions is recognised in net fee and commission income.

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Contingent liabilities	876.1	1 482.5	-40.9
Guarantees, warranties, other	554.7	1 329.1	-58.3
Assumptions of liability	321.4	153.4	109.5
Other obligations	2 932.3	4 436.0	-33.9
Commitments up to one year	1 372.4	2 161.0	-36.5
Commitments of more than one year	1 559.9	2 275.0	-31.4
Total	3 808.4	5 918.5	-35.7

* Figures adjusted

Contingent liabilities are offset by contingent assets in the same amount. As of 31 March 2009, contingent liabilities included assumptions of liability totalling € 149.7 million that were recognised under *guarantees, warranties, other* as of 31 March 2008.

Other commitments comprised loan commitments to special-purpose entities for a total amount of € 125.1 million (previous year: € 17.4 million), which can be drawn upon by these entities in the case of short-term liquidity bottlenecks, or should default events (as defined in the relevant agreements) occur.

The figures presented reflect the amounts that would have to be paid if the respective customers were to use the relevant credit facilities in full, adjusted for provisions.

(65) Other financial obligations

As of the balance sheet date, the Group's payment obligations from equities not fully paid in, investments in GmbHs, investments in affiliated companies, the interests held by IKB Private Equity GmbH and subordinated loans amount to € 22.9 million (previous year: € 32.6 million).

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, in accordance with section 26 of the *Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung* (GmbHG – German Limited Liability Companies Act). IKB also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to make contributions of other members of the Association of German Banks. In accordance with section 5 (10) of the by-laws of the Deposit Protection Fund, IKB AG is required to indemnify the Association of German Banks from any losses incurred by banks in which it holds a majority interest. For further information, please see the annual financial statements and management report of IKB AG as of 31 March 2009.

(66) Leases

Finance leases

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Receivables from leasing transactions			
Gross investment (maturities)			
up to one year	608.6	579.2	5.1
between one and five years	1 487.8	1 247.5	19.3
more than five years	148.7	106.9	39.1
Total gross investment	2 245.1	1 933.6	16.1
of which:			
Non-guaranteed residual values	34.2	32.8	4.3
Unrealised financial income (maturities)			
up to one year	104.4	92.1	13.4
between one and five years	177.9	138.8	28.2
more than five years	11.6	7.1	63.4
Total unrealised financial income	293.9	238.0	23.5
Net investment (maturities)			
up to one year	504.2	487.0	3.5
between one and five years	1 309.9	1 108.9	18.1
more than five years	137.1	99.7	37.5
Total net investment	1 951.2	1 695.6	15.1
Contingent rent recognised in profit or loss	0.0	8.7	-100.0
Cumulative impairment for irrecoverable outstanding minimum lease payments	3.3	0.8	

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases break down by maturities as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
up to one year	628.7	574.3	9.5
between one and five years	1 480.0	1 225.0	20.8
more than five years	139.7	101.2	38.0
Total	2 248.4	1 900.5	18.3

Operating leases

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases break down by maturities as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
up to one year	38.9	32.3	20.4
between one and five years	104.0	53.8	93.3
more than five years	5.8	0.4	>100.0
Total	148.7	86.5	71.9

As in the previous year, no contingent rents were recognised in profit or loss in the year under review.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, no longer has any obligations from sale and leaseback transactions (previous year: € 2.2 million). In the previous year, these obligations were offset by corresponding claims against lessees.

Two administrative buildings in Düsseldorf were leased for a fixed lease term of 20 years under an operating lease. The lease can be renewed on two occasions, each time for five years, at the market conditions applicable at the time. In addition, IKB was granted a preferential purchase right and a preferential lease right. For the first three years of the lease agreement, a price escalation clause of 1% p.a. was agreed. From the fourth year onwards, a provision applies with regard to contingent rents pursuant to which the increase of the rents will be linked to changes in the consumer price index.

The minimum lease payments to be made by IKB from non-cancellable operating leases break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
up to one year	13.1	13.0	0.9
between one and five years	53.7	52.9	1.4
more than five years	162.2	172.2	-5.8
Total	228.9	238.1	-3.8

IKB still expects to receive rental payments from subleasing parts of the administrative buildings to third-party tenants of at least € 2.0 million p.a. (previous year: € 1.7 million).

(67) Disclosures on collateral

Disclosures on collateral provided for own liabilities and contingent liabilities

IKB provides collateral primarily for open market operations with the European Central Bank. Financial assets of € 7.1 billion (previous year: € 8.1 billion) have been pledged as collateral for the European Central Bank's tender and loan application process (collateral pool). As of the balance sheet date, credit facilities totalling € 2.9 billion had been utilised (previous year: € 3.1 billion).

in € million	Assets provided as collateral as part of refinancing activities with the European Central Bank	
	31 March 2009	31 March 2008
Assets held for trading		
Fair value through profit or loss	13.3	19.7
Investment securities		
Fair value through profit or loss	1 300.6	1 495.3
Fair value in equity	904.2	414.7
Amortised cost	4 159.8	4 577.0
Loans and advances to customers		
Amortised cost	731.1	1 631.9
Total	7 109.0	8 138.6

IKB has provided cash collateral of € 5.8 million in total (previous year: € 294.7 million) to various banks in connection with credit derivatives.

Cash collateral in the amount of € 1,627 million (previous year: € 685.0 million) was assigned for interest derivatives as part of collateral management).

Securities with a nominal value of € 19.0 million (previous year: € 3.5 million) have been lodged with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, for compliance with payment obligations in securities transactions; securities with a nominal value of € 7.0 million (previous year: € 7.0 million) have been deposited as collateral at Clearstream Banking S.A., Luxembourg. In futures trading on EUREX Germany, securities for margin obligations have been lodged with BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, with a nominal value of € 5.0 million (previous year: € 5.0 million) and with Citigroup, London, with a nominal value of € 0.0 million (previous year: € 15.0 million).

Securities in the amount of € 158.0 million (previous year: € 246.7 million) have been pledged to KfW, Frankfurt am Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 170.0 million has been provided.

With the exception of cash collateral, assets pledged as collateral do not grant any rights of resale.

(68) Securities repurchase agreements

In the 2008/09 financial year, IKB significantly reduced its genuine repurchase agreement business. As a borrower, IKB transferred investment securities with a carrying amount of € 631.4 million (previous year: € 1,957.0 million) (repo agreements) as of the reporting date. These assets included collateral that can be re-sold or re-pledged. The repurchase agreements resulted in liabilities to banks of € 585.8 million (previous year: € 1,589.3 million).

in € million	Repurchase agreements		Corresponding liabilities (liabilities to banks)	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
Investment securities				
Fair value through profit or loss	0.0	334.8	0.0	264.1
Fair value in equity	0.0	236.4	0.0	201.8
Amortised cost	631.4	1 385.8	585.8	1 123.4
Total	631.4	1 957.0	585.8	1 589.3

As of 31 March 2009, there were no transactions in which IKB as a borrower reassigned collateral it had received (reverse repo transaction). In the previous year, government bonds with a fair value of € 229.5 million were received in repo transactions with an option for resale or reassignment. As of the previous year's reporting date, this resulted in loans and advances to banks with a carrying amount of € 230.8 million. In line with the usual conditions for repo agreements, there was a return obligation in the same amount for the government bonds received.

(69) Statement of changes in non-current assets

Non-current assets developed as follows in the past financial year:

in € million	Property, plant and equipment			Intangible assets	Total
	Lease assets from operating leases	Land, buildings under construction not including investment property	Operating and office equipment including low-value assets		
Cost					
As of 31 March 2008	179.3	112.3	69.7	88.4	449.7
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.6	–	–0.1	0.1	–0.6
Additions	96.7	12.6	5.8	2.5	117.6
Reclassification	–3.4	–	–	–	–3.4
Disposals	61.5	0.9	4.5	13.3	80.2
As of 31 March 2009	210.5	124.0	70.9	77.7	483.1
Cumulative change due to measurement at equity	–	–	–	–	–
Write-downs and reversals of write-downs					
As of 31 March 2008	67.1	29.0	46.4	56.3	198.8
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.5	–	0.1	–	–0.4
Depreciation and amortisation	28.1	1.3	8.4	11.3	49.1
Impairment	0.1	7.6	–	–	7.7
Reversals of impairment losses	–	–	–	–	–
Reclassification	–	–	–	–	–
Disposals	33.9	0.2	4.2	9.0	47.3
As of 31 March 2009	60.9	37.7	50.7	58.6	207.9
Cumulative changes in measurement	–	–	–	–	–
Carrying amounts					
As of 31 March 2008	112.2	83.3	23.3	32.1	250.9
As of 31 March 2009	149.6	86.3	20.2	19.1	275.2

(70) Maturity structure

The remaining term is the period between the balance sheet date and the due date for each portion of an asset or liability. If there is a repricing date before the actual due date, this was shown as the due date.

The remaining terms of assets and liabilities break down as follows:

31 March 2009 in € million	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
Loans and advances to banks	2 243.6	631.4	71.0	33.5	2 979.5
Loans and advances to customers	2 251.5	3 226.0	13 365.5	9 084.9	27 927.9
Assets held for trading	195.8	112.6	508.4	2 916.0	3 732.8
Investment securities	696.8	613.8	3 558.6	5 367.1	10 236.3
Companies accounted for using the equity method	0.0	0.0	0.0	7.5	7.5
Total	5 387.7	4 583.8	17 503.5	17 409.0	44 884.0
Liabilities to banks	4 863.7	1 191.4	5 937.8	3 325.8	15 318.7
Liabilities to customers	1 485.2	824.9	1 154.4	2 354.3	5 818.8
Securitised liabilities	1 608.7	4 842.5	7 497.9	76.8	14 025.9
Liabilities held for trading	284.9	106.3	508.1	4 580.7	5 480.0
Subordinated capital	21.3	76.4	582.4	711.6	1 391.7
Total	8 263.8	7 041.5	15 680.6	11 049.2	42 035.1

31 March 2008 in € million	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
Loans and advances to banks	1 552.7	1 053.6	56.6	187.4	2 850.3
Loans and advances to customers*	2 435.6	3 607.1	13 673.6	9 127.3	28 843.6
Assets held for trading	303.5	64.7	211.8	3 057.7	3 637.7
Investment securities*	756.9	559.7	4 176.3	7 346.9	12 839.7
Companies accounted for using the equity method	0.0	0.0	0.0	14.7	14.7
Total	5 048.7	5 285.1	18 118.3	19 734.0	48 186.0
Liabilities to banks	7 017.1	1 184.5	4 267.0	4 980.7	17 449.3
Liabilities to customers	1 086.5	1 495.8	1 183.8	1 985.4	5 751.5
Securitised liabilities	1 741.9	6 345.9	10 000.9	96.1	18 184.8
Liabilities held for trading	142.8	78.0	543.4	4 646.7	5 410.9
Subordinated capital	23.1	239.7	382.3	1 134.6	1 779.7
Total	10 011.4	9 343.9	16 377.4	12 843.5	48 576.2

* Figures adjusted

(71) Contractual remaining terms of financial liabilities

The following table shows the liquidity risk in line with the requirements of IFRS 7.39a. It shows the undiscounted cash flows for balance sheet and off-balance sheet liabilities. Priority is given to the earliest termination date or the earliest utilisation date.

	Contractual remaining terms of financial liabilities					Total
	up to one month	between one and three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	
31 March 2009 in € million						
Liabilities to banks	3 950.9	989.5	1 713.6	6 594.6	3 854.9	17 103.5
Liabilities to customers	1 191.8	422.6	1 262.4	2 483.0	3 082.9	8 442.7
Securitised liabilities	570.1	1 123.8	5 157.0	7 861.3	65.7	14 777.9
Liabilities held for trading	3 569.9	134.3	332.3	1 385.6	2 729.4	8 151.5
Subordinated capital	9.9	7.9	156.7	1 595.7	1 541.4	3 311.6
Total	9 292.6	2 678.1	8 622.0	19 920.1	11 274.3	51 787.2
Off-balance sheet transactions	3 808.4	0.0	0.0	0.0	0.0	3 808.4

	Contractual remaining terms of financial liabilities					Total
	up to one month	between one and three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	
31 March 2008 in € million						
Liabilities to banks	4 081.8	3 050.4	1 387.3	5 229.1	6 090.1	19 838.7
Liabilities to customers	164.0	956.0	1 920.7	2 165.5	2 443.7	7 649.8
Securitised liabilities	657.5	1 578.1	6 741.7	10 532.2	108.0	19 617.4
Liabilities held for trading	4 257.2	25.7	170.9	381.4	-1 174.2	3 661.2
Subordinated capital	2.4	10.2	382.4	1 228.2	1 474.1	3 097.3
Total	9 162.9	5 620.3	10 603.0	19 536.5	8 941.7	53 864.4
Off-balance sheet transactions	5 918.5	0.0	0.0	0.0	0.0	5 918.5

Trading liabilities contain only derivatives. The cash outflows from swaps are reported in the table for contractual remaining residual terms after netting against inflows for each maturity range. All other derivatives are included in IDW ERS HFA 24 (Draft IDW Statement on the Issues of Financial Instrument Disclosures, 5 December 2007) at their fair value. IKB assumes that the fair value most closely reflects the cash flow generated from the conclusion of derivative positions. Fair values are classified into various maturity ranges based on agreed maturities. In contrast, the fair value of credit derivatives is allocated to the first maturity range.

Subordinated capital includes liabilities with perpetual maturity that grant the issuer an exclusive right to cancel. The resulting cash flows are allocated to the respective maturity ranges; the last maturity range reports the nominal value of the liabilities.

In contrast to contractual cash flows, IKB manages internal liquidity risk on the basis of expected values. Internal liquidity risk management is included in the risk report in the Group management report of IKB.

(72) Average number of employees in the financial year

	2008/09	2007/08	Change in %
Men	1 058	1 139	-7.1
Women	691	713	-3.0
Total	1 749	1 852	-5.6

(73) Related party disclosures

The following table shows the related parties of the executive bodies of the Bank taking into account the shareholder change in customer loans business:

Group	Credit volume (utilisation or amount of commitment) (€ thousand)		Average remaining term (years)		Average interest rate (%)	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
Board of Managing Directors	-	-	-	-	-	-
Employee representatives in the SB	104	151	2.3	5.5	4.0	4.1
Shareholder representatives in the SB	-	100	-	0.3	-	6.3
Companies controlled by shareholder representatives	38 344	140 472	5.7	8.1	3.0	4.8
Companies controlled by former shareholders	97 426	-	7.1	-	4.4	-
Total	135 874	140 723	6.7	8.1	4.0	4.8

All loans were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured either with real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.4% (previous year: 0.4%) of total credit extended by the Group. There were no individual write-downs on these loans.

The following table shows the remaining related party transactions that were also carried out at normal market conditions:

Group	Type of transaction	Volume (€ thousand)		Average remaining term (years)		Average interest rate (%)	
		31 March 2009	31 March 2008*	31 March 2009	31 March 2008*	31 March 2009	31 March 2008*
Companies controlled by shareholder representatives	Interest rate swaps	39 374	43 740	5.8	6.7	IKB pays variable: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%	IKB pays variable: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%

* Figures adjusted due to allocation of interest rate swaps

IKB AG has prepared a dependent company report in line with section 312 AktG. The dependent company report is not published. The closing statement by the Board of Managing Directors of the Bank in the dependent company report reads as follows: "According to the circumstances known to us at the time at which the transactions and measures stated in the dependent company report were executed, implemented or omitted, our Company received appropriate consideration for every transaction and was not disadvantaged by the implementation or omission of any measures."

Directors' dealings as defined by section 15a WpHG

Persons with management responsibilities, including in particular the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB and persons closely related to them are legally required in line with section 15a of *Wertpapierhandelsgesetz* (WpHG – German Securities Trading Act) to disclose transactions with IKB shares or financial instruments based on them if the value of the transactions performed by the member and the related person within a calendar year amounts to or exceeds a total of €5,000.

In the reporting year, there were no transactions in the shares of IKB AG or financial instruments based on them by directors or persons closely related to them.

There were no reportable shareholdings as defined by item 6.6 of the German Corporate Governance Code as of 31 March 2009.

Loans and advances to and liabilities from subsidiaries

The loans and advances to and liabilities from non-consolidated subsidiaries, associated companies and other investees and investors break down as follows:

in € million	Parent company		Companies assigned to the parent company		Subsidiaries		Associated companies and other investees and investors		Total	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
Receivables										
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	2.0	–	33.4	–	35.4
Loans and advances to customers	–	–	–	–	10.9	3.0	160.9	208.9	171.8	211.9
Assets held for trading	–	–	–	–	–	–	3.7	–	3.7	–
Bonds and other fixed-income securities	–	–	–	–	–	–	–	101.0	–	101.0
Equities and other non-fixed-income securities	–	–	–	–	–	–	–	144.6	–	144.6
Other assets	–	–	–	–	–	–	–	1 857.2	–	1 857.2
Total	–	–	–	–	10.9	5.0	164.6	2 345.1	175.5	2 350.1
Liabilities										
Liabilities to banks	–	–	–	–	–	–	–	8 566.3	–	8 566.3
Liabilities to customers	–	–	634.5	–	0.6	0.8	0.4	4.0	635.5	4.8
Securitised liabilities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Liabilities held for trading	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Subordinated liabilities	105.6	–	106.1	–	–	–	–	–	211.7	–
Other liabilities	–	–	–	–	–	–	–	5.8	–	5.8
Total	105.6	–	740.6	–	0.6	0.8	0.4	8 576.1	847.2	8 576.9

Letter of comfort

IKB shall ensure that its subsidiaries indicated in the list of shareholdings of IKB AG as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, for its subsidiaries IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest. Furthermore, IKB Leasing GmbH, Hamburg, issued a letter of comfort to Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg for IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand for ilmenau center GmbH & Co. KG.

(74) Remuneration and loans to executive bodies

A detailed description of the principles of the remuneration and the compensation system for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board is included in the remuneration report in the Group management report.

Remuneration of the Board of Managing Directors

The total remuneration of the members of the Board of Managing Directors for the 2008/09 financial year amounted to € 7,068 thousand (previous year: € 4,264 thousand). € 2,380 thousand (previous year: € 2,023 thousand) of this related to fixed compensation, € 3,117 thousand (previous year: € 2,044 thousand) to variable compensation, € 280 thousand to additions to pension replacement payments and € 1,291 thousand (previous year: € 197 thousand) to additional benefits (including compensation of € 1,120 thousand).

Former and retired members of the Board of Managing Directors

The total remuneration for former and retired members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3,097 thousand (previous year: € 3,822 thousand). Provisions of € 45,959 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 42,536 thousand).

Remuneration of the Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board for the 2008/09 financial year amounted to € 498 thousand. This includes € 69 thousand in reimbursement for expenses.

Remuneration of the Advisory Board

€ 417 thousand (previous year: € 361 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board.

Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board

As of 31 March 2009, IKB had extended loans of a total amount of € 0.1 million (previous year: € 1.0 million) to members of the Supervisory Board and the Advisory Board.

(75) The Corporate Governance Code

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board issued its annual declaration of compliance in line with section 161 AktG on 11 July 2008 and an updated declaration of compliance on 14 July 2009. Both declarations were made permanently accessible to the shareholders on the Company's website.

(76) Events after 31 March 2009

Please see the supplementary report in the Group management report for information on events after 31 March 2009.

(77) Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows

- a) their membership in other statutory supervisory boards and
- b) similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.

Supervisory Board

Detlef Leinberger, Neu-Anspach
(until 6 October 2008)

Chairman

b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxembourg) (EIF)*
(until May 2008)

Werner Oerter, Linden
Director of KfW Bankengruppe
(Chairman until 30 October 2008 and
member until 31 December 2008)

Werner Möller, Echzell
Director (retired) of KfW Bankengruppe
(Member from 28 August 2008 until 18 November 2008
and Deputy Chairman from 8 October 2008
to 18 November 2008)

b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-*
Gesellschaft m.b.H.
High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG
Authentos GmbH

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)
Personally liable partner of
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA
(Member and Deputy Chairman until 31 December 2008)

Bruno Scherrer, London
Senior Managing Director/Head of European Investments
Lone Star Management Europe Ltd.
(Chairman and member from 30 October 2008)

a) *Börse Düsseldorf AG*

a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*
MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)

b) *Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate*
Finance (Switzerland) AG, President
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Austria) AG
(Deputy Chairman)
4IP Management AG
Air Berlin PLC
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Switzerland) AG
Collineo Asset Management GmbH
(from 8 January 2009)
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.
MB Advisory Group, LLC
Sal. Oppenheim (France) S.A.
Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.
(from 1 July 2008)
Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH
Sal. Oppenheim Investments GmbH
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited

Deputy Chairman

Dr Karsten von Köller, Frankfurt
Chairman Lone Star Germany GmbH
(Member from 16 December 2008,
Deputy Chairman from 1 January 2009)

a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)*
MHB-Bank Aktiengesellschaft
(Deputy Chairman)

b) *W.P. Carey & Co. LLC (Executive Director)*

Members

Dieter Ammer, Hamburg
CEO of Conergy AG
(until 30 November 2008)

- a) Beiersdorf AG (Chairman until 30 April 2008)*
Conergy AG (until 31 July 2008)
GEA AG
Heraeus Holding GmbH
tesa AG (until 24 April 2008)

Jörg Asmussen, Berlin
Ministerial Director in the German Federal
Ministry of Finance (until 27 May 2008)

- a) Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*
(until 27 May 2008)
Postbank AG (until 27 May 2008)
- b) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*
(Deputy Chairman)

Dr Jens Baganz, Düsseldorf
State Secretary in the Ministry for
Economic Affairs and Energy
in the State of North-Rhine Westphalia
(until 30 November 2008)

- a) Messe Düsseldorf GmbH*
duisport AG
- b) NRW.Invest GmbH (Chairman)*
NRW.International GmbH (Chairman)
Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH
Forschungszentrum Jülich GmbH
Institut für Mittelstandsforschung
NRW.BANK
NRW Japan, K.K.
ZENIT GmbH

Stefan Baustert, Bad Homburg
President and CEO of
SINGULUS TECHNOLOGIES AG
(from 25 March 2009)

- b) AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf
Employee representative

Olivier Brahin, London
Head of European Real Estate Investments division at
Lone Star Management Europe Ltd.
(from 22 January 2009)

- a) COREALCREDIT BANK AG*

Hermann Franzen, Düsseldorf
Personally liable partner of
Hermann Franzen KG
(until 31 December 2008)

- a) SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*
(Deputy Chairman)
SIGNAL-IDUNA Holding AG

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt
Director of Corporate Strategy/
Head of the Office of the Board of
KfW Bankengruppe
(from 22 January 2009)

- a) Dedalus GmbH & Co. KGaA*
(Deputy Chairman)

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg
Chairman of the Board of
Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte
Holding AG
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG
mateco AG*

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik
GmbH & Co. KG (Chairman)
Grillo Zinkoxid GmbH
Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn
Managing Partner of
KIRCHHOFF Automotive GmbH
(from 25 March 2009)

a) *DEKRA AG
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

b) *DEG – Deutsche Investitions- und
Entwicklungsgesellschaft mbH
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Hamburg
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich
Chairman of the Board of
COREALCREDIT BANK AG
(from 22 January 2009)

Roland Oetker, Düsseldorf
Managing Partner of
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH
(until 30 November 2008)

a) *Deutsche Post AG
Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker KG (Deputy Chairman)
RAG-Stiftung*

Dr Christopher Pleister, Berlin
Member of the Steering Committee of the
German Financial Market Stabilisation Fund
(from 28 August 2008 to 1 February 2009)

b) *Sennheiser electronic GmbH & Co. KG
(until 31 December 2008)*

Dr Thomas Rabe, Berlin
Member of the Board of
Bertelsmann AG
(from 23 June 2009)

a) *Arvato AG (Deputy Chairman)
Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG
Symrise AG*

b) *Ricordi & C. S.p.A. (Chairman)
Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.
Bertelsmann Inc.
Edmond Israel Foundation
RTL Group S.A.*

Dr-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg
Chairman of the Supervisory Board of
Körber Aktiengesellschaft (until 27 April 2009)

a) *Körber AG (Chairman)*

Randolf Rodenstock, Munich
Managing Partner of
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG
(until 3 December 2008)

a) *E.ON Energie AG
Rodenstock GmbH*

Rita Röbel, Leipzig
Employee representative
(until 30 November 2008)

Dr Michael Rogowski, Heidenheim
Chairman of the Supervisory Board of Voith AG
(until 28 August 2008)

a) Voith AG (Chairman)

*Carl Zeiss AG
HDI Haftpflichtverband der
Deutschen Industrie V.a.G.
Klöckner & Co. AG
Talanx AG
Vattenfall Europe AG (from June 2008)*

b) Freudenberg & Co. (Deputy Chairman)

Würth Gruppe (honorary member)

Jochen Schametat, Düsseldorf
Employee representative
(until 30 November 2008)

Dr Carola Steingräber, Berlin
Employee representative

Dr Alfred Tacke, Celle
Member of the Board of
Evonik Industries AG
(until 31 December 2008)

*a) Evonik New Energies GmbH
(Chairman until 31 December 2008)
Deutsche Steinkohle AG
RAG Aktiengesellschaft*

Dr Andreas Tuczka, London
Head of European Financial Institutions division at
Lone Star Management Europe Ltd.
(from 22 January 2009)

Dr Martin Viessmann, Allendorf (Eder)
Partner and President of
Viessmann Werke GmbH & Co. KG
(until 25 March 2009)

*a) Messe Frankfurt GmbH
Schott Glas AG*

Ulrich Wernecke, Düsseldorf
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich
Employee representative

Board of Managing Directors

Dr Günther Bräunig

(Member and Chairman until 31 October 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (until 31 October 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (until 31 October 2008)*
- IKB Leasing GmbH (until 31 October 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (until 31 October 2008)*

Dr Dieter Glüder

- b) IKB Autoleasing GmbH (until 21 May 2008 and from 5 March 2009 to 9 June 2009)*
- IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)*
- IKB Data GmbH (Chairman from 9 June 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Chairman from 9 June 2009)*
- IKB International S.A. (Chairman)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (until 21 May 2008 and from 5 March 2009 to 9 June 2009)*
- IKB Leasing GmbH (until 21 May 2008 and from 5 March 2009 to 9 June 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (from 9 June 2009)*

Dr Reinhard Grzesik

(until 3 July 2009)

- b) IKB Data GmbH (Chairman until 9 June 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Chairman until 9 June 2009)*
- IKB International S.A. (from 30 June 2008 to 3 July 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (until 15 May 2008)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (until 21 May 2008 and from 26 November 2008 to 9 June 2009)*

Dr Andreas Leimbach

(from 1 April 2008 to 31 January 2009)

- b) Argantis GmbH (until 31 January 2009)*
- IKB Autoleasing GmbH (Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)*
- IKB International S. A. (from 30 June 2008 to 31 January 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)*
- IKB Leasing GmbH (Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (Chairman from 15 May 2008 to 31 January 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (from 21 May 2008 to 25 November 2008)*

Claus Momburg

- b) Argantis GmbH (until 31 August 2008)*
- IKB Autoleasing GmbH (Chairman until 20 May 2008, then member)*
- IKB International S.A. (member and Deputy Chairman until 30 June 2008, member from 16 March 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman until 20 May 2008, then member)*
- IKB Leasing GmbH (Chairman until 20 May 2008, then member)*
- IKB Private Equity GmbH (Chairman until 14 May 2008, then member)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman)*

Hans Jörg Schüttler

(Member and Chairman from 1 November 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (from 27 November 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (from 25 November 2008)*
- IKB Leasing GmbH (from 25 November 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (from 25 November 2008)*

Dr Michael H. Wiedmann
(from 1 March 2009)

b) IKB Autoleasing GmbH (from 9 June 2009)
IKB Capital Corporation (from 20 May 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH (from 9 June 2009)
IKB Leasing GmbH (from 9 June 2009)
IKB Private Equity GmbH (Chairman from
2 April 2009; member from 4 March 2009)

Offices held by employees

As of 31 March 2009, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich
Tricor Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (until 29 May 2009)
Oechsler AG

Frank Kraemer
ae Group AG

(78) List of consolidated entities as of 31 March 2009

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
A. Consolidated subsidiaries				
1. Foreign banks				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	183 133
2. Other German companies				
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	193
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	46
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	14 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	475 710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	20 000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	2 160
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	53 966
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	962
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	183
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1 Jan - 31 Dec	1 977
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1 Jan - 31 Dec	-746
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1 Jan - 31 Dec	3 678
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1 Jan - 31 Dec	8 699
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	113
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1 Jan - 31 Dec	2 295
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1 Jan - 31 Dec	40 467
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	28
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	2 442
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	246
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾	1 Apr - 31 Mar	46
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	55
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾		100	1 Jan - 31 Dec	245
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	100	1 Jan - 31 Dec	40
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾		100	1 Jan - 31 Dec	193

¹⁾ Indirect interest

²⁾ Subordinated letter of comfort

³⁾ Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB

⁴⁾ Incl. silent partnership contributions/preferred shares

⁵⁾ 2007/08 financial year

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
3. Other foreign companies				
IKB Capital Corporation, New York		100	1 Apr - 31 Mar	38 114 ⁵⁾
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1 Apr - 31 Mar	4 911
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100	1 Apr - 31 Mar	75 997 ⁴⁾
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100	1 Apr - 31 Mar	402 687 ⁴⁾
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	799
IKB Leasing ĚR s.r.o., Prague	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	2 870
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	495
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	1 466
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	267
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	5 407
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	2 198
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	-24
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxembourg	x	100	1 Apr - 31 Mar	59 265
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	1 924
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	10 473
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	276
B. Joint ventures/associates				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 ¹⁾	1 Jan - 31 Dec	
C. Special purpose entities in accordance with SIC-12				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
ELAN Ltd., Jersey (two units)				
Havenrock I Ltd., Jersey				
Havenrock II Ltd., Jersey				
REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a.M.				
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin				

¹⁾ Indirect interest

²⁾ Subordinated letter of comfort

³⁾ Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB

⁴⁾ Incl. silent partnership contributions/preferred shares

⁵⁾ 2007/08 financial year

The following list also shows the assets, liabilities, results and income of companies accounted for using the equity method in line with IFRS:

Name of company accounted for using the equity method in € million	Assets	Liabilities	Result	Income
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	512.2	487.1	-6.2	33.9

The full list of shareholdings has been submitted to the electronic Federal Gazette and can be accessed on the Internet site of the Company Register. It can be requested from IKB AG free of charge.

Düsseldorf, 13 July 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



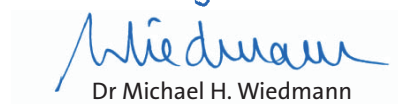
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr Dieter Glüder



Dr Michael H. Wiedmann

Annex:

Accounting provisions applied

In accordance with section 315a (1) HGB in conjunction with EU Regulation 1606/2002, a new standard must be endorsed in EU law before it can be applied by the Bank. The date shown (applicable from) is the date of first-time adoption. New standards can often be applied earlier than required by the issuer of the standard. However, IKB did not exercise this option in these financial statements.

The abbreviation IFRS stands for the International Financial Reporting Standards passed since November 2003. The abbreviation IAS, International Accounting Standards, refers to all provisions published by 2002. If an IAS standard is revised fully it is renamed as an IFRS.

The regulations of the German Accounting Standards Committee "DRSC" are only relevant if they apply in line with section 315 a HGB and cover issues not regulated by the IFRS standards.

On 3 November 2008, with Regulation 1126/2008, the European Commission again endorsed all IFRS standards already in effect so that companies would in future only have to refer to one regulation rather than 18 individual ones.

The following table shows only the standards relevant to IKB as of the reporting date rather than all of them:

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IAS 1	2005	Presentation of Financial Statements	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 7	rev. 1992	Cash Flow Statement	1 January 1994	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 8	rev. 2003	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 10	rev. 2003	Events after the Balance Sheet Date	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 11	rev. 1993	Construction Contracts	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 12	rev. 2000	Income Taxes	1 January 1998	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 14	rev. 1997	Segment Reporting	1 July 1998	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 16	rev. 2003	Property, Plant and Equipment	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leases	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

International Accounting Standards (IAS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IAS 18	rev. 1993	Revenue	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 19	2004	Employee Benefits	1 November 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 20	rev. 2008	Government Grants	1 January 2009	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 21	2005	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 23	rev. 1993	Borrowing Costs	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 24	rev. 2003	Related Party Disclosures	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 27	rev. 2003	Consolidated and Separate Financial Statements	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 28	rev. 2003	Investments in Associates	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 31	rev. 2003	Interests in Joint Ventures	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 32	rev. 2003	Financial Instruments: Presentation	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 33	rev. 2003	Earnings Per Share	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 34	1998	Interim Financial Reporting	1 January 1999	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 36	rev. 2004	Impairment of Assets	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 37	1998	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets	1 July 1999	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 38	rev. 2004	Intangible Assets	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 39	2008	Financial Instruments: Recognition and Measurement	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 40	rev. 2003	Investment Property	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

International Financial Reporting Standards (IFRS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IFRS 5	2004	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 7	2004	Financial Instruments: Disclosures	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008

Standing Interpretations Committee (SIC)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
SIC 10	1998	Government Assistance – No Specific Relation to Operating Activities	1 August 1998	1126/2008 of 3 November 2008
SIC 12	2004	Consolidation – Special Purpose Entities	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

International Financial Interpretation Committee (IFRIC)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IFRIC 9	2006	Reassessment of Embedded Derivatives	1 June 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 10	2006	Interim Financial Reporting and Impairment	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 14	2007	The Limit on a Defined Benefit Asset Minimum Funding Requirements and their Interaction	1 January 2008	1126/2008 of 3 November 2008

German Accounting Standards (DRS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
DRS 5-10	2006	Risk Reporting by Financial Institutions and Financial Service Institutions	1 January 2005	not relevant
DRS 15	rev. 2005	Management Reporting	1 January 2003/ 1 January 2004 1 January 2005	not relevant
DRS 15a	rev. 2007	Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law	31 December 2008	not relevant
DRS 16	2008	Interim Financial Reporting	1 January 2008	not relevant
DRS 17	2007	Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies	31 December 2008	not relevant

Capital market-oriented provisions	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz – German Securities Trading Act, particularly section 37v to section 37z	1 January 2007	not relevant
DCGC in conjunction with section 161 AktG	2008	German Corporate Governance Code	31 December 2008	not relevant
FWBO	2008	Frankfurt Securities Exchange Ordinance	15 August 2008	not relevant

The following auditor's report (Bestätigungsvermerk) has been issued in accordance with § (Article) 322 German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) in German language on the German version of the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, and of the management report of the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, for the business year from April 1, 2008, to March 31, 2009.

Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, comprising the balance sheet, the income statement, statement of recognised income and expense, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from April 1, 2008, to March 31, 2009. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § (Article) 315a Abs. (paragraph) 1 HGB ("Handelsgesetzbuch": German Commercial Code) is the responsibility of the parent Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit the consolidated financial statements comply with the IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks, which are described in the section 'Overall view of the risk situation' of the Group management report. It is stated there that IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern depends on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the European Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund of the private banks and on the approval of the extended SoFFin guarantees by the European Commission. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% is adhered to at individual Bank level and Group level,
- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by September 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg and New York are ceased on schedule and
- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required.

Düsseldorf, July 13, 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ralf Schmitz	Michael Maifarth
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

Responsibility statement in line with section 297 (2) sentence 4 HGB, section 315 (1) sentence 6 HGB

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the management report of the Group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group.

Düsseldorf, 13 July 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr Dieter Glüder



Dr Michael H. Wiedmann

*Non-binding Translation into English of Unconsolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche
Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report
(AG-Jahresabschluss 2008/2009)*

[This page intentionally left blank.]

Annual Financial Statements of IKB Deutsche Industriebank AG

—	Balance Sheet
—	Profit and Loss Account
—	Notes

Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG

Assets	in €* in € thousand*	in € thousand*	31 March 2009 in €	31 March 2008 in € thousand
1. Cash reserve				
a) Cash-in-hand			21 313.49	35
b) Balances with central banks			3 859 084.61	308 393
of which: with Deutsche Bundesbank	3 643 622.91	(308 300)		
c) Balances in postal giro accounts			58 649.24	78
			3 939 047.34	308 506
2. Loans and advances to banks				
a) Payable on demand			1 518 983 575.56	1 603 477
b) Other loans and advances			4 784 215 419.41	6 673 542
			6 303 198 994.97	8 277 019
3. Loans and advances to customers			24 462 166 390.00	26 064 685
of which: Loans to local authorities	1 969 443 266.62	(2 256 520)		
4. Debt securities and other fixed-income securities				
a) Bonds and notes				
aa) Public-sector issuers			1 453 369 899.47	1 236 004
ab) Other issuers			10 658 074 081.69	10 876 333
			12 111 443 981.16	12 112 337
of which: eligible as collateral with Deutschen Bundesbank	7 967 480 000.00	(6 618 081)		
of which: Public-sector issuers	1 149 980 000.00	(918 354)		
of which: Other issuers	6 817 500 000.00	(5 699 728)		
b) eigene Schuldverschreibungen			315 955 984.25	190 863
Nennbetrag	324 078 973.02	(200 884)		
			12 427 399 965.41	12 303 200
5. Equities and other non- fixed-income securities			182 343 703.89	181 849
6. Investments			12 881 926.27	12 882
of which: Interests in banks	262 885.64	(263)		
7. Investments in affiliated companies			893 265 709.64	977 813
of which: Interests in banks	323 605 374.00	(192 520)		
of which: Interests in financial services providers	0.00	(40 000)		
8. Trust assets			937 686.58	1 288
of which: Trustee loans	887 686.58	(1 127)		
9. Intangible assets			9 319 927.16	14 996**
10. Tangible assets			18 454 122.35	27 285**
11. Other assets			678 259 104.63	1 712 789
12. Deferred taxes			86 600 000.00	–
13. Prepaid expenses			90 753 107.87	94 102
Total assets			45 169 519 686.11	49 976 414

* in parentheses: figures for the previous year

** Figure for the previous year restated as described in the notes

as of 31 March 2009

Equity and liabilities	in €*	in € thousand*	31 March 2009 in €	31 March 2008 in € thousand
1. Liabilities to banks				
a) Payable on demand			65 797 219.64	134 316
b) with agreed term or period of notice			15 966 505 455.67	18 761 159
			16 032 302 675.31	18 895 475
2. Liabilities to customers				
a) Other liabilities				
<i>aa) Payable on demand</i>			909 687 666.59	256 912
<i>ab) with agreed term or period of notice</i>			5 977 378 526.74	6 606 822
			6 887 066 193.33	6 863 734
3. Securitised liabilities				
a) Bonds issued			14 272 313 931.02	18 418 648
4. Trust liabilities			937 686.58	1 288
of which: Trustee loans	887 686.58	(1 127)		
5. Other liabilities			2 487 906 418.54	491 272
6. Deferred income			178 522 651.84	166 148
7. Provisions				
a) Provisions for pensions and similar obligations			160 560 546.35	154 761
b) Tax provisions			86 990 796.49	93 678**
c) Other provisions			1 087 670 050.16	1 273 599**
			1 335 221 393.00	1 522 038
8. Subordinated liabilities			1759 009 182.31	1 790 233
9. Profit participation capital			186 799 363.92	301 165
of which:				
Due within two years	41 348 335.12	(49 281)		
10. Fund for general banking risks			189 620 816.45	189 620
11. Equity				
a) Subscribed capital			1 497 794 332.16	247 794
Contingent capital:	123 749 998.08	(14)		
b) Silent partnership contributions			70 128 920.14	210 866
c) Capital reserve			1 649 201 194.97	1 649 201
d) Revenue reserve				
<i>da) Legal reserve</i>			2 398 573.84	2 399
<i>db) Other revenue reserves</i>			0.00	502 493
			2 398 573.84	504 892
e) Net accumulated losses			-1 379 703 647.30	-1 275 950
			1 839 819 373.81	1 336 803
Total equity and liabilities			45 169 519 686.11	49 976 414
1. Contingent liabilities				
a) Contingent liabilities from discounted forwarded bills			52 705.74	121
b) Liabilities from guarantees and indemnity agreements			4 406 278 063.04	5 362 964
			4 406 330 768.78	5 363 085
2. Other obligations				
a) Irrevocable loan commitments			2 750 658 783.64	4 100 834

* in parentheses: figures for the previous year

** Figure for the previous year restated as described in the notes

Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG

Expenses	in €	in € thousand*	2008/2009 in €	2007/2008 in € thousand
1. Interest expenses			6 270 435 845.75	5 472 021
2. Commission expenses			22 802 878.93	25 772
3. Net expenditure on financial operations			–	4 056
4. General administrative expenses				
a) Personnel expenses				
aa) Wages and salaries			116 341 434.63	118 110
ab) Compulsory social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits			28 347 963.57	36 802
of which: pension expenses	14 939 798.30	(22 121)		
			144 689 398.20	154 911
b) Other administrative expenses			166 243 321.96	158 466
			310 932 720.16	313 377
5. Amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible assets			7 993 772.40	7 889
6. Other operating expenses			110 225 599.65	29 361
7. Amortisation/depreciation and write-downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions			1 192 124 846.54	1 492 779
8. Amortisation/depreciation and write-downs investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities			656 625 722.26	1 295 840
9. Extraordinary expenses			55 282 662.02	–
10. Reimbursed income taxes			–82 169 244.18	–22 671
11. Other taxes not reported under „Other operating expenses“			1 743 491.95	1 727
Total expenses			8 545 998 295.48	8 620 151
1. Net loss for the year			–861 349 273.11	–1 760 678
2. Loss carryforward from the previous year			–1 275 949 984.96	–
3. Withdrawals from profit participation capital			114 365 319.32	295 594
4. Withdrawals from silent partnership contributions			140 737 115.86	189 134
5. Withdrawals from revenue reserves				
a) from other revenue reserves			502 493 175.59	–
Net accumulated losses			–1 379 703 647.30	–1 275 950

* in parentheses: figure for the previous year

for the period from 1 April 2008 to 31 March 2009

Income	2008/2009 in €	2007/2008 in € thousand
1. Interest income from		
a) Lending and money market transactions	6 031 584 311.72	5 069 268
b) Fixed-income securities and debt register claims	458 270 136.34	638 909
	6 489 854 448.06	5 708 177
2. Current income from		
a) Equities and other non-fixed income securities	6 722 981.14	6 344
b) Investments	280 416.02	623
c) Interests in affiliated companies	17 033 577.57	–
	24 036 974.73	6 967
3. Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	119 556 540.02	50 856
4. Commission income	109 389 890.85	116 015
5. Net income from financial operations	2 240 708.94	–
6. Income from the reversal of write-downs on investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities	5 355 541.00	14 223
7. Other operating income	29 600 612.64	20 719
8. Extraordinary income	904 614 306.13	942 516
9. Net loss for the year	861 349 273.11	1 760 678
Total income	8 545 998 295.48	8 620 151

Notes

Notes to the annual financial statements

The annual financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) for the 2008/09 financial year were prepared in line with the provisions of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) in conjunction with the *Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute* (RechKredV – German Bank Accounting Directive) and in line with the relevant regulations of the *Aktiengesetz* (AktG – German Stock Corporation Act).

Accounting policies

Receivables

Loans and advances to banks and customers are reported at nominal amount less specific and global write-downs (provision for possible loan losses). Differences between the nominal and payment amount are taken to deferred income and prepaid expenses and reversed.

There are global write-downs for deferred credit risks. The calculation of global write-downs is based on past analyses of the credit portfolio and the tax provisions as set out in the circular by the German Federal Ministry of Finance dated 10 January 1994. According to the IDW statement BFA 1/1990 on the recognition of global write-downs for deferred credit risks in the annual financial statements of banks, the calculation of the deferred risk must be multiplied by a factor that allows for the risk observed in the past to be continued into the future. To take into account the anticipated higher future defaults in the wake of the current recession, a recession premium of 55% has been applied to the global write-downs calculated in line with the tax method. This results in an increase in global write-downs of around € 46 million.

Securities/credit derivatives

Securities as defined in RechKredV are reported under “Bonds and other fixed-income securities” and “Equities and other non-fixed-income securities” (not including shares in affiliated companies and equity investments). If these assets are classified as current assets they are measured at the lower of cost of acquisition and fair value (strict principle of lower of cost or market). On account of the requirement to reverse write-downs under section 280 (1) HGB, such write-downs on securities in previous years were reversed to fair value, not exceeding the amortised cost of acquisition. The securities classified as fixed assets are predominantly the issues of international industrial firms (corporate bonds) and securities from securitisation transactions, particularly in the form of credit-linked notes, which IKB acquired with the intention to hold to maturity.

The securities classified as fixed assets are measured in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e (1) HGB in conjunction with section 253 (2) sentence 3 HGB. In cases in which impairment can be assumed to be permanent, securities are written down to the lower of cost or market value. Impairment is not considered permanent for held-to-maturity securities whose fair value is less than the carrying amount on account of strong spread widening as a result of the current market developments with no discernible deterioration in the credit quality of the underlying receivables or on account of liquidity discounts. Therefore they are not written down to the lower fair value. If significant, the differences between the cost and repayment amount (premiums/discounts) are distributed over the remaining term pro rata temporis.

IKB bases its recognition of securities from securitisation transactions – particularly collateralised debt obligations (CDO) and credit-linked notes (CLN) – on the interpretation of the HGB provisions on the recognition of structured products. Such instruments are only recognised separately in line with the statement on accounting of IDW RS HFA 22 “On the uniform or separate recognition of structured financial instruments” when the underlying instrument is linked to a derivative that is subject to risks other than the credit risk of the issuer (embedded derivative). Based on the “IDW position paper on accounting issues in connection with the subprime crisis”, an embedded credit derivative always exists when dealing with a security for which the credit risk of the reference portfolio was transferred to the issuer with a credit default swap (CDS).

If the reference portfolio contains CDSs, the derivatives embedded in structured securities were reported in the accounting notes as contingent liabilities. In the event of permanent impairment of these securities on account of pending utilisation of the embedded credit derivative provisions for expected losses from executory contracts are recognised and the contingent liabilities reduced by the same amount. If the reference portfolio contains only receivables or securities, the security is recognised as a single asset in line with the general provisions.

If a listed price is available for a security, this is the fair value. IKB again developed the measurement procedures it uses further in the reporting year. The following procedure is used to derive the fair value:

- **Measurement of asset-backed securities (ABS):** If price data from an external data provider exists for the securities after validation these data are used to calculate the fair value after verification. A present value is determined for the remaining securities on the basis of contractually agreed cash flows with spreads for securities with similar risk profiles.
- **Measurement of CDOs referencing ABS securities with subprime shares in particular:** A present value is calculated for these securities on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows are that are influenced in particular by expected defaults, expected losses given default and the option of early loan repayments are estimated for the underlying reference portfolios. Both empirical historical summaries and published estimates by market participants are used. This sufficiently takes into account the current negative market conditions. It was assumed for the expected payments assigned to a specific CDO tranche that repayments of the ABS securities will be assigned to the highest-ranking tranche. In a further step, the individual CDOs are amalgamated to produce a total cash flow. Simplified assumptions regarding the rankings in the CDO contract (“waterfall”) are taken into consideration. In determining the present value for this total cash flow, additional discounts are also recognised for the lack of market liquidity in these securities.

- **Measurement of other CDOs predominantly referencing securities with business risks:** If these CDOs are classified as current assets, their measurement is based on the usual methods used by market participants for CDOs. If CDOs reference other CDOs (CDO²), these are initially combined into a single CDO. Any special features are taken into account when determining the lower and upper limits of the loss participation of the single CDO. The key measurement parameters – CDS spreads and correlations for the underlying business risks – were available on the market or were derived from market data and adjusted to any special features of the portfolio structure.

If these CDOs are classified as fixed assets, a fundamental measurement is performed. This is based on simulation calculations that take the expected transaction defaults into account. Historic rates of default adjusted in line with the remaining term of the transactions are used to calculate the expected default.

- **Measurement of first-to-default products:** IKB currently holds five securities with first-to-default agreements that predominantly relate to Southern and Eastern European states. They are measured using measurement models on account of the lack of market prices. They are measured on the basis of credit spreads and recovery rates available on the market and of assumptions of the correlation of financial instrument risks in the reference portfolio.
- **Measurement of collateralised loan obligations:** These securities are measured using measurement models on account of the lack of market prices. The contractually agreed cash flows are discounted with an interest rate adjusted to the risk of the reference receivables. The values calculated here were verified with a credit portfolio model and on the basis of estimates of the fair values of the underlying loans of the collateralised loan obligations. Here, too, sufficient account was taken of the difficult overall economic situation.

Certain securities classified as fixed assets form measurement units with the (interest rate) hedges assigned to these securities with the result that neither a write-down nor a provision for expected losses from executory contracts are recognised for changes in value induced by market interest rates in underlyings or hedges on account of the opposing value development of the hedge. If changes in value are due to a permanent deterioration in the credit rating of the issuer or partner, a corresponding write-down or provision is recognised. In addition, certain trading portfolio derivatives were combined to form measurement units on account of the opposing alignment.

In connection with the use of measurement models to determine fair values, expert estimates, assumptions and subjective management assessments based on the available capital market information and past experience are needed owing to a lack of or implausible market data. If actual developments deviate from expected developments, the forecast uncertainty this entails can lead to different business results, affecting the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Company.

In the financial year, nominally € 659 million of negotiable own debt instruments were bought back. In line with the resolution of the Board of Managing Directors of 24 March 2009, € 367 million of these were called in. The reduction of the securitised liabilities recognised at repayment amount resulted in a profit of € 63.7 million.

Equity investments and shares in affiliated companies/tangible assets/intangible assets

Shares in affiliated companies and investees and investors are carried at the lower of cost or fair value. They are measured in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e (1) HGB in conjunction with section 253 (2) sentence 3 HGB. They are only written down to the lower of cost or market value in cases in which impairment can be assumed to be permanent.

Tangible and intangible assets are measured at cost less depreciation and amortisation respectively. Impairment is recognised if expected to be permanent.

Standard software and software licences were reclassified from tangible to intangible assets in the 2008/09 reporting year.

From 1 January 2008, on the basis of the business tax reform that came into effect as of this date, only low-value assets with a net value of up to € 150 were written down in full in the year of their acquisition. Low-value assets with a net value of between € 150 and € 1,000 must now be written down over five years in line with section 6 (2a) of the Einkommensteuergesetz (EStG – German Income Tax Act). The low-value assets are grouped into an annual omnibus item and then written down over five years.

Repurchase agreements

In genuine repurchasing transactions, the transferred assets are still reported in the balance sheet in line with section 340b (4) HGB and a corresponding liability is recognised against the pension recipient. If IKB itself is the recipient, the pension assets are not recognised and a receivable from the pension provider is recognised in the amount of the assets transferred as collateral.

Liabilities

Liabilities are carried at the repayment amount. The difference between this and the amount paid in is deferred and reversed in profit or loss.

Provisions

Provisions for pensions and similar obligations are measured in line with actuarial principles using the 2005G Heubeck mortality tables and an interest rate of 6% with the net present value for future pensions and the present value for current pensions.

Provisions for taxes and uncertain obligations are recognised in the amount of expected utilisation. If required, provisions for anniversary obligations are discounted at 5.5% in line with tax regulations.

In the past two financial years, the pension obligations from pension fund plans 79 and 94, the assets hedging deferred compensation obligations and the deferred income accounts scheme assets were spun off. The assets for pension fund plan 06 were similarly spun off at the start of the 2008/09 financial year. As part of contractual trust arrangements (CTA), IKB separated the assets necessary to meet pension claims from its other company assets and transferred these to a trustee. The assets offsetting these obligations are reported in full under “Equities and other non-fixed-income securities”.

In the financial year, interest on taxes of € 9.8 million (previous year: € 12.1 million) was transferred from tax provisions to other provisions.

Contingent liabilities

Contingent liabilities are recognised at nominal amount less any recognised provisions.

Derivatives

As executory contracts, derivative financial transactions (swaps, forwards, options) do not have to be reported on the balance sheet. They are assigned to the banking or the trading book in line with their purpose on conclusion. If derivative financial transactions are assigned to the trading book, they are measured on the basis of current market prices in line with the imparity and realisation principle. Together with balance sheet financial transactions, derivative financial transactions concluded to cover and manage banking book interest and market price risks are subject to the uniform management and measurement of the interest rate risk. Changes in the fair value of these transactions are therefore not shown in the balance sheet.

Currency translation

Foreign-currency balance sheet and off-balance sheet transactions are translated in line with the principles of section 340h HGB. Foreign-currency fixed assets are translated into euro at historical cost. This does not include securities classified as fixed assets denominated in foreign currency, which are covered separately by liabilities and forwards in the same currency. These securities classified as fixed assets are translated using the reference rate of the European Central Bank (ECB) as of the reporting date.

All other assets, liabilities and outstanding spot transactions denominated in foreign currency are also translated using the ECB reference rate. If forward foreign exchange transactions are concluded to cover interest-bearing balance sheet items, the premiums/discounts on the spot rate are offset in net interest income pro rata temporis. Hedged expenses and income are translated at the contracted forward rate.

Currency translation expenses are shown in the income statement in line with section 340h (2) HGB. In line with section 340h (2) sentence 2 HGB, unrealised income is only included to the extent that it eliminated the above expenses per currency in the income statement.

Notes on the dissolution of the risk shielding intended for the assumption of risks by KfW Bankengruppe and the bank pool

To avert the situation posing a threat to IKB's existence in the wake of the subprime crisis, KfW Bankengruppe (KfW) carried out various rescue measures, partially with the support of three German banking associations (bank pool).

For a portfolio of particularly risky structured securities held on the balance sheet of IKB and IKB International S.A. with a nominal value of € 3.3 billion (as of 30 September 2007), KfW Bankengruppe, with the support of the bank pool, undertook to offset defaults and losses on disposals of these securities of up to a maximum amount of € 1 billion by way of credit default swaps and a finance guarantee (risk shielding). On 24 July 2008, the risk shielding was dissolved by way of early settlement with KfW. The claim against KfW under the rescue package reported under other assets in the previous year was derecognised accordingly. The premiums paid in the financial year for the assumption of risks and the measurement effects of early settlement were recognised in the extraordinary result.

In addition, agreements were made between KfW Bankengruppe and IKB on the sub-participation of KfW in IKB's risk of default on liquidity lines to Havenrock Ltd. and Havenrock II Ltd. These sub-participation agreements were settled with KfW on 28 October 2008. As a result of the settlement, IKB received an outstanding amount of around US\$ 938.9 million from KfW.

As of the balance sheet date, credit commitments made by IKB to Havenrock Ltd. for a total amount of US\$ 835 million had been utilised in the amount of around US\$ 103.7 million.

The credit commitments of IKB to Havenrock II Ltd. for US\$ 460 million had been utilised in full as of the balance sheet date.

The utilisation of these credit commitments resulted in a write-down of € 905 million offset by extraordinary income from risk shielding by KfW.

Other special matters

Mandatory convertible bonds

On account of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, IKB issued subordinated bonds of € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege in denominations of € 23.04. The conditions giving rise to the conversion privilege and the conversion obligation are the discharge of certain investor lawsuits and the entry of the resolution on the contingent capital increase in the commercial register. If these conditions are not satisfied by 12 April 2012, the conversion obligation shall lapse and the bond shall be repayable on 12 April 2014. After the conversion conditions have been satisfied, a conversion privilege and conversion obligation shall exist at any time no later than 12 April 2012 or even earlier if IKB fails to achieve specific regulatory ratios.

An interest rate (A) was agreed for the entire term of the bond. The interest rate A is recognised as an expense. Interest rate B is the correction for the conversion ratio and therefore is only considered at the time of conversion. On the conversion date, the amount less the accrued interest rate B shall be transferred to subscribed capital.

Registered bond

As of 27 November 2008 and 16 December 2008, IKB issued subordinated, unsecured registered bonds with a ten-year term and the option of early redemption by the issuer. Under IDW RS HFA 22, the redemption right is an embedded derivative and must be recognised separately. The registered bond is measured at nominal amount and reported as a subordinated liability. The option premium implicit in the nominal interest is reported under other assets. Under IDW RS HFA 22, the contra item to the option premium reported under other assets is a prepaid expense. This is reversed proportionately over the term of the bond or until the redemption option is exercised.

Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – *Special Fund for the Stabilisation of the Financial Market*)

In December 2008, SoFFin granted IKB guarantees for new bonds of up to € 5 billion.

With the liquidity situation at IKB remaining difficult, there were two issues of fixed-income bearer bonds with a volume of € 2.0 billion each January and March 2009 utilising the SoFFin guarantees.

In line with section 253 (1) sentence 2 HGB, the bond is expensed at the nominal value of the repayment amount and reported under securitised liabilities (form 1 RechKredV, item 3.a) on the equity and liabilities side of the balance sheet). The SoFFin guarantee does not affect the measurement of this bond.

The standby fee is reported under interest expenses and the guarantee commission under commission expenses.

Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2 and REPV-DS

The special-purpose entities Bacchus 2008-1 plc, Dublin, Bacchus 2008-2 plc, Dublin, and REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt, were formed to procure liquidity in the 2008/09 financial year. Credit portfolios with a volume of € 1.1 billion were sold to the special-purpose entities Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2. In return, all the debt instruments of the special-purpose entities were acquired. The transfer to REPV-DS Finance 2008-1 was subject to a condition precedent. The condition precedent has not yet arisen. Under IDW RS HFA 8 "Accounting issues of asset-backed securities structures and similar transactions" a crucial factor in the disposal of receivables in ABS transactions is that credit risks are also transferred to the acquirer in addition to ownership under civil law. For the companies Bacchus 2008-1 and 2008-2, ownership under civil law was transferred to these companies. In the event of the transfer to REPV-DS which is subject to a condition precedent, there is no transfer of civil law ownership to this special-purpose entity. As all the debt instruments were acquired for the companies Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2 and for REPV-DS GmbH 2008-1, the debt instruments that must primarily bear the losses of the special-purpose entity were acquired, under IDW RS HFA 8 there are agreements in place that prevent the credit risk and thereby economic ownership from passing to the special-purpose entities. The receivables are therefore still reported at IKB. In accordance with IDW RS HFA 8, a corresponding liability is reported in the amount of the purchase price (carrying amount of the receivables) under other liabilities in such cases. The acquired debt instruments of the Bacchus companies were also carried on the face of the balance sheet and reported under bonds and other fixed-income securities as securities classified as fixed assets. One promissory note loan was acquired from REPV-DS GmbH 2008-1, which is also reported in the balance sheet under loans and advances to customers as a subordinated loan. Subsequent measurement is at cost less any impairment.

Rio Debt Holdings (Ireland) Limited

In December 2008, structured securities and derivatives were transferred to the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin. In this context, a non-interest bearing junior loan was granted to this special-purpose entity that participates in the first loss up to its nominal amount and 80% of possible additional proceeds (equity kicker) in connection with the utilisation of the portfolio by the special-purpose entity. Other loans preceding the junior loan were granted by third parties. On account of the amount of the risk retention by granting the junior loan, economic ownership was not transferred to the special-purpose entity in line with IDW RS HFA 8. The transferred securities are therefore still reported in the balance sheet under bonds and other fixed-income securities and measured in line with the provisions for securities classified as fixed assets. Liabilities of the same amount measured using the same policies as the securities are reported under other liabilities. The junior loan is reported under loans and advances to customers and measured in line with the strict principle of lower of cost or market value. On account of IKB's participation in possible additional income in connection with the utilisation of the portfolio, the equity kicker must be recognised and measured separately as an embedded derivative in accordance with IDW RS HFA 22. It is measured in line with the strict principle of lower of cost or market value on the basis of model calculations taking into consideration cash flow forecasts and reported under other assets. Some of the structured securities were transferred to the special-purpose entity by concluding total return swaps. The settlement amounts received were expensed under other liabilities.

Reclassification of securities from current assets to fixed assets

On account of a change in purpose, securities were reclassified from current assets to fixed assets on the basis of IDW RH HFA 1.014 "Reclassification and measurement of receivables and securities under HGB". In this context, current asset measurement units that include liquidity holdings with swaps were reclassified to fixed assets at carrying amounts. Following reclassification they were measured on the basis of the applicable principles for fixed assets. The volumes and other details of this can be found in the notes to the statement of changes in fixed assets.

Restructuring

In the matter of state aid from the Federal Republic of Germany for the restructuring of IKB, the EU Commission announced on 21 October 2008 that the state rescue measures that IKB had received since the start of the crisis in July 2007 were approved, subject to conditions and requirements. The radical conditions include a drastic reduction of IKB's business activities, the discontinuation of the Real Estate Finance segment and the closing of several international offices.

Internal projects were initiated to implement the EU conditions and have already commenced their work. New business in the Real Estate Finance segment and in IKB Capital Corporation, New York, was discontinued. Preparations for the transfer of internal functions from the Luxembourg subsidiary slated for closure to the Group headquarters in Düsseldorf were initiated. The units and subsidiaries directly affected by the conditions currently employ almost 300 employees. Furthermore, jobs in other units of the Group could also be affected by the restructuring. Jobs will also be downsized as a result of the planned efficiency enhancement and centralisation measures as well as adjustments in line with the reduced scope of business and streamlining. IKB has concluded a works agreement with the Group Works Council on a balancing of interests. All the key points of this agreement had been negotiated by the balance sheet date and it was signed on 21 April 2009 after the final details had been clarified. The socially responsible headcount reduction was taken into account by the conclusion of a social plan on 21 April 2009. The balancing of interests will be implemented by offering a reasonable job and relocation, compensation for redundancies and termination agreements, early retirement agreements, a transfer agency, a possible move to an external interim employment company and other services.

The obligations of the above restructuring measures and the expected losses from the settlement of continuing obligations was taken into account in the 2008/09 financial year by the recognition of provisions reported as other provisions. The provisions were measured at repayment amount unless these were for uncertain obligations. Provisions for expected losses from executory contracts were discounted. The expenses of the restructuring measures are reported under extraordinary expenses.

Notes on the balance sheet

Structure of maturities of selected balance sheet items by remaining term

in € million		Up to three months	Between three months and one year	Between one and five years	More than five years
Loans and advances to banks ¹⁾					
	31 Mar 2009	4 022	354	219	189
	31 Mar 2008	4 537	1 507	59	571
Loans and advances to customers					
	31 Mar 2009	1 957	2 641	11 818	8 046
	31 Mar 2008	2 630	3 123	10 905	9 407
Liabilities to banks ¹⁾					
	31 Mar 2009	6 603	1 439	4 962	2 963
	31 Mar 2008	7 577	2 843	4 161	4 180
Liabilities to customers ¹⁾					
	31 Mar 2009	1 501	837	1 080	2 558
	31 Mar 2008	1 134	1 484	1 184	2 805

¹⁾ Not including loans and advances or liabilities payable on demand

€ 1,949 million (previous year: € 1,189 million) of the bonds and other fixed-income securities reported in the balance sheet are payable in the following year. € 6.5 billion (previous year: € 8.1 billion) of the bonds issued and reported under securitised liabilities are payable in the following year.

Fixed assets

in € million	Acquisition/ production cost	Additions	Disposals/ reclassification	Write-downs, cumulative	Write-downs in financial year	Net carrying amounts 31 March 2009	Net carrying amounts 31 March 2008
Tangible assets	62.3	1.0	1.6	43.2	9.1	18.5	27.3
Intangible assets	49.6	0.7	–	41.0	6.4	9.3	15.0
Equity investments	12.9	–	–	–	–	12.9	12.9
Shares in affiliated companies	1 635.8	325.3	152.6	915.3	257.2	893.3	977.8
Fixed-income securities	7 103.0	6 268.8	2 799.5	617.0	370.9	9 955.3	6 719.3
Equities	196.8	7.7	0.0	22.2	8.1	182.3	181.8

Fixed assets include bonds and other fixed-income securities and equities with a volume of € 10.1 billion (previous year: € 6.9 billion). These are predominantly issued by international industrial firms (corporate bonds and credit-linked notes) and CDOs and ABS bonds acquired with the intention to hold to maturity.

In the financial year, write-downs of € 379.0 million were recognised on fixed-income securities and equities classified in fixed assets. In total, these securities included hidden liabilities on the balance sheet date of € 1,833 million (previous year: € 687 million). These holdings currently have lower fair values as a result in particular of spreads widening following the financial market crisis. IKB does not consider the difference between the fair values (€ 8,305 million) and the carrying amounts (€ 10,138 million) to be permanent impairment and therefore no write-downs have been recognised.

The above securities portfolios include securities with a carrying amount of € 725.6 million that did not lead to a balance sheet disposal in line with the regulations of HFA 8 in the context of the sales transactions with the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin. Compared to the current fair values of € 537.1 million, these portfolios included hidden liabilities on the balance sheet date of € 188.5 million. However, the structure of the sale transaction includes the acquisition of a junior loan that limits the loss participation of IKB AG to a total of US\$ 243 million. Any losses from this portfolio in excess of this are borne by LSF Aggregated Lendings S.A.R.L. and KfW.

In the 2008/09 financial year, the Bank reclassified securities portfolios from current to fixed assets at carrying amounts of € 2,893.4 million. Thus, write-downs of € 156.2 million in line with the strict principle of lower of cost or market value were avoided.

The carrying amount of shares in affiliated companies and equity investments did not exceed the fair value.

On 31 March 2009, the carrying amount of land and buildings used for bank operations was € 9.7 million (previous year: € 17.5 million).

The operating and office equipment is included in tangible assets at € 5.9 million (previous year: € 7.0 million). The carrying amounts of standard software of € 0.2 million (previous year: € 1.7 million) and software licences of € 0.3 million (€ 1.3 million) were reclassified to intangible assets.

Negotiable securities

The negotiable securities included in the balance sheet items below break down as follows in terms of stock exchange listing:

in € million	Total		Listed		Non-listed	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
Bonds and other fixed-income securities	12 390.4	12 240.0	11 242.1	10 955.0	1 148.3	1 285.0
Equity investments	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Equities and other non-fixed-income securities	182.3	181.8	0.0	0.0	182.3	181.8
Shares in affiliated companies	292.7	192.5	0.0	0.0	292.7	192.5

Loans and advances to and liabilities from affiliated companies and wholly owned subsidiaries

in € million	Affiliated companies		Equity investments	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
Loans and advances to banks	4 597.7	6 567.4	0.0	8.6
Loans and advances to customers	1 737.7	1 771.5	142.2	127.7
Liabilities to banks	1 748.0	2 589.5	0.0	7 911.8
Liabilities to customers	292.5	77.3	0.0	0.4
Subordinated liabilities	700.3	475.1	0.0	0.0

The subordinated liabilities include a registered bond in the amount of € 101.5 million and a convertible bond of € 123.7 million, € 123.5 million of which was assumed by the special-purpose entity LSF6 Rio S.a.r.l., Luxembourg, and transferred to LSF6 Europe Financial Holdings L.P., Dallas, by way of agreement dated 4 June 2009.

Furthermore, there were receivables from affiliated companies of € 137.6 million (previous year: € 39.8 million) reported under other assets as of 31 March 2009. There were no other assets relating to subsidiaries as of the balance sheet date (previous year: € 918 million).

Trust activities

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Loans and advances to customers	0.8	1.1
Equity investments	0.1	0.2
Trust assets	0.9	1.3
Liabilities to customers	0.9	1.3
Trust liabilities	0.9	1.3

The loans and advances to customers under trust assets are predominantly loans to insolvent borrowers. In line with the contractual agreements, these are still reported on the balance sheet until the trustee releases IKB from the trust relationship.

Subordinated assets

Subordinated assets are included in the following asset items:

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Loans and advances to banks	150.0	150.3
Loans and advances to customers	891.1	710.5

Repurchase agreements

As a pension provider, securities with a nominal value of € 732.0 million were transferred as of the reporting date. In addition, as a pension recipient, IKB received securities with a nominal value of € 158.1 million that it is authorised to sell on or to re-assign. As of the reporting date, this resulted in loans and advances to banks of € 127.9 million. IKB has utilised € 106.0 million of its authorisation to re-assign these assets. In line with the usual conditions for repo agreements, there is a return obligation in the same amount for the securities received. This collateral was reassigned in repo agreements.

Foreign-currency assets and liabilities

The currency volumes translated into euro are shown in the table below. The differences between the assets and the liabilities are largely hedged by currency hedges.

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Assets	10 600.9	10 472.5
Liabilities	9 278.6	6 508.0

Other assets and other liabilities

The significant items under other assets are:

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Deferred interest on derivative transactions	407	485
Receivables from affiliated companies	138	40
Receivables from tax authorities	48	42
Rio Debt Holdings equity kicker	48	–
Premiums paid in derivative transactions	18	18
Deferred tax asset from KfW for risk shielding	–	919

The significant items under other liabilities are:

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Liabilities to special-purpose entities	1 899	–
Deferred interest on derivative transactions	411	421
Liabilities to KfW	75	–
Option premiums received	49	24
Interest liabilities from subordinate liabilities	26	22

The increase in “Other liabilities” is due to the reporting of liabilities from special-purpose entities due to the non-disposal of credit portfolios and securities.

In accordance with IDW RS HFA 8, this item includes liabilities of € 1,974 million offset by securities holdings in the same amount as collateral as defined by section 285 no. 1 b), 2 HGB.

Prepaid expenses and deferred income

Differences in accordance with section 250 (3) HGB and section 340e (2) sentence 3 HGB (discounts on liabilities recognised at nominal value) are reported at € 72 million (previous year: € 73 million) under prepaid expenses.

Deferred income essentially includes € 107 million (previous year: € 92 million) in deferred interest income from structured securities and € 43 million (previous year: € 43 million) in differences in accordance with section 250 (2) HGB and section 340e (2) sentence 2 HGB (discounts on receivables recognised at nominal value).

Deferred taxes

Deferred taxes were recognised in line with section 274 HGB for the first time this financial year in the amount of € 86.6 million. This is based solely on the differences between the financial accounts and the tax accounts that will reverse in subsequent years, particularly for provisions for expected losses for embedded derivatives (CDS) recognised in the financial accounts but not in the tax accounts.

Subordinated liabilities

The subordinated liabilities are own funds as defined by the Kreditwesengesetz (KWG – German Banking Act) and therefore count in the amount of € 1,749 million as eligible equity and in the amount of € 6 million as Tier III funds. There is no early repayment obligation. In the event of insolvency or liquidation, they can only be repaid after all non-subordinated creditors. Participation in the losses of operating activities is not provided for here; interest is owed and paid regardless of the Bank's net profit or loss for the year.

The subordinated liabilities amount to € 1.8 billion (previous year: € 1.8 billion). Interest expenses on these amounted to € 96.1 million in the financial year (previous year: € 96.7 million).

Individual items exceeding 10% of the total amount:

Year of issue	Carrying amount in € million	Issue currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	9 July 2013
2004/2005	400.0	EUR	4.25	29 July 2033

Profit participation capital

After loss allocation, profit participation capital amounted to € 186.8 million as of the balance sheet date (previous year: € 301.2 million). € 141.4 million of this amount (previous year: € 247.9 million) meets the requirement of section 10 (5) KWG and therefore serves to increase liable equity. The nominal value as of the balance sheet date was € 596.8 million (previous year: € 596.8 million). In line with terms and conditions, profit participation capital participates fully in the net loss for the year or net accumulated losses. Depending on the issue, interest payments are only made in conjunction with existing net retained profits or net income for the year. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors.

The loss participation of profit participation certificate bearers or the replenishment of profit participation capital is calculated in different ways on account of the various terms and conditions of profit participation capital. The loss participation of the respective profit participation certificate bearers is calculated on the basis of the pro rata net loss for the year or net accumulated losses (in part not taking into account the loss carryforward) in proportion to the balance sheet equity including total profit participation capital or all capital shares participating in net accumulated losses up to the repayment amount. The replenishment of the repayment amount after a loss participation and a repayment of suspended distributions are expressly provided for in the issue conditions when certain conditions are met within the term of the issue or after the end of a four-year recovery period.

The repayment claims of the remaining profit participation were reduced by € 114.4 million on account of the loss participation of the Bank's profit participation capital stipulated in the terms and conditions of the profit participation capital.

The profit participation certificates break down as follows:

Year of issue	Original nominal value in € million	Issue currency	Interest rate in %	Maturity
1997/1998	102.3	DM	7.05	31 March 2009
1999/2000	20.0	EUR	7.23	31 March 2010
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31 March 2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31 March 2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 March 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 March 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 March 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 March 2017

No interest was incurred on profit participation certificates for the 2008/09 financial year (previous year: € 2.3 million). Without the net loss for the year or net accumulated losses, interest of € 27.9 million would have been payable on profit participation certificates in the 2008/09 financial year.

The Extraordinary General Meeting on 25 March 2009 authorised the Board of Managing Directors to issue bearer profit participation certificates on one or several occasions until 24 March 2014. The profit participation certificates must satisfy the requirements of the German Banking Act, under which the capital paid in to grant the profit participation certificates is attributable to liable equity. Bearer option rights can be attached to the profit participation certificates or they can be equipped with a conversion right for the bearer. According to the terms and conditions of the option or convertible profit participation certificates (hereinafter the "profit participation certificate terms and conditions"), the option and conversion rights entitle bearers to subscribe to bearer shares in the Company. This has not yet been entered in the commercial register.

The total nominal amount of the profit participation certificates, option and convertible bonds issued under this authorisation cannot exceed € 900 million. Option and conversion rights can only be issued for shares of the Company with a pro rata amount of share capital of up to nominally € 618,749,990.40. As well as in euro, the profit participation certificates and bonds can be issued in the legal currency of an OECD state – up to the corresponding euro value of € 900 million.

Development of capital

1. Treasury shares

The resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 27 February 2010. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year.

The Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 27 February 2010. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital of the Company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, in full or in part, called in. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year.

No treasury shares were held in the 2008/09 financial year, not were there any additions or disposals of the same.

2. Equity

On 27 March 2008, the Annual General Meeting of IKB resolved a capital increase against cash contributions by up to € 1,486,765,992.96 from € 247,794,332.16 to up to € 1,734,560,325.12, granting subscriptions rights to shareholders. The new shares were offered to the shareholders of the Company in the period from 29 July 2008 to 11 August 2008 at € 2.56 per new share. KfW Bankengruppe subscribed to a total of 487,288,757 new shares while other shareholders subscribed to 992,493 new shares at € 2.56 per share. Therefore, the number of new shares issued was 488,281,250.

The resolved and implemented capital increase was entered in the commercial register on 24 October 2008. As a result, the subscribed capital (share capital) increased by € 1,250,000,000.00 from € 247,794,332.16 to € 1,497,794,332.16 in the 2008/09 financial year. The subscribed capital (share capital) is divided into 585,075,911 (previously: 96,794,661) bearer shares.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by a total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disappplied under this authorisation. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

By way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by a total of up to € 247,499,996.16 against cash or non-cash contributions by issuing up to 96,679,686 new shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Several actions for annulment have been brought against this resolution that have not yet been resolved.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 9 September 2004, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Boards to issue convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 300,000,000 and to grant the bearers of these bonds conversion and option rights to shares of IKB with a share of capital of up to € 22,528,000.00 until 8 September 2009. This authorisation and the associated contingent capital were utilised in the 2008/09 financial year.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was also authorised to issue convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 with a term of not more than 20 years and to grant the bearers of these bonds conversion and option rights to shares of the Company with a share or capital of up to € 123,749,998.08 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 27 August 2013. The residual authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 245,700,000.00 and the associated contingent capital of up to € 13,667.84 were revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008.

Utilising the authorisation of 28 August 2008, on 19 November 2008 the Board of Managing Directors of the Company resolved to issue subordinated bonds with a total nominal amount of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege to up to 48,309,012 shares of the Company from the contingent capital with the subscription rights of shareholders in place. The basic conditions for the conversion obligation and the conversion privilege to arise are that the action for annulment against the authorisation of 28 August 2008 and that the contingent capital relating to the authorisation is effectively entered in the commercial register of the Company. The contingent increase in share capital was entered in the commercial register on 15 October 2008. The convertible bonds were offered to the shareholders of the Company in a public subscription offering in the period from 24 November 2008 to 8 December 2008. A subsidiary of the Lone Star group, LSF6 Rio S.a.r.l., Luxembourg, had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. The shareholders of the Company subscribed to and assumed total bonds of € 150,174.72 and LSF6 Rio S.a.r.l., Luxembourg, subscribed to and assumed the remainder of € 123,520,896.00. A bond of nominally € 23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. The conditions for the conversion obligation and the conversion privilege to arise were met on 1 July 2009 and LSF6 Rio S.à.r.l. announced the conversion of the shares it had purchased on 6 July 2009. A conversion obligation shall exist on no later than 12 April 2012 or earlier if IKB fails to achieve specific regulatory ratios.

By way of a further resolution by the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares of the Company with a share of capital of up to € 618,749,990.40 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 24 March 2014. The residual authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 776,328,929.28 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009. Actions for annulment have been brought against this resolution that have not yet been resolved.

3. Capital reserves

The capital reserves were reported unchanged at € 1,649.2 million in the financial year.

€ 1,050 million of this relates to amounts appropriated to the capital reserves in the past financial year in accordance with section 272 (2) no. 4 HGB on account of the debt waiver on two loans by KfW with compensation from future profits which were treated as other additional contributions. In the context of the disposal of IKB shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. as of 29 October 2008, the rights to the compensation from future profits were also transferred and subsequently assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin. The claims to compensation from future profits arising from the capital measure take precedence over the claims of the bearers of profit participation certificates and the silent partner contributions of IKB. Claims shall only arise in a financial year if and to the extent that IKB does not report a net loss for the year in its single entity HGB financial statements after these have been served and the regulatory equity ratio is above 9% at the level of the Bank as a single entity. Interest shall only be incurred for financial years such as these and to the extent that IKB does not report a net loss for the year in its single entity HGB financial statements after – possibly only partially – serving the claims to compensation from future profits.

4. Revenue reserves

Other revenue reserves were released and offset against the net loss for the year and the loss carryforward.

5. Hybrid capital instruments

As of 31 March 2009, the hybrid Tier I capital after loss allocation amounted to € 70.1 million (previous year: € 210.9 million). It meets the requirements of section 10 (4) KWG and is therefore attributed to regulatory Tier I capital. Its nominal value is unchanged at € 400 million.

The term hybrid capital instruments includes issues in the form of asset contributions by silent partners. These contributions by silent partners – which otherwise have unlimited terms – can only be cancelled by the issuers. They cannot be cancelled before 2013 and 2014 respectively and only then if the repayment value has returned to the original nominal value of the contribution.

In addition, in the event of insolvency, silent partner contributions can only be repaid after all subordinated liability and profit participation certificate issues have been served.

The loss ratio is calculated by the ratio of the silent partner contribution to balance sheet equity including profit participation certificates. The repayment claims of the silent partners were reduced by € 140.7 million in the financial year as a result of the loss participation. The replenishment of the repayment amount after a loss participation is expressly provided for when certain conditions are met.

There were no interest expenses on the hybrid capital instruments in the current reporting year (previous year: € 9.6 million).

Development of capital

in € million	1 April 2008	Withdrawals	Additions	Distribution of annual loss	31 March 2009
a) Subscribed capital					
Share capital	247.8	0.0	1 250.0 ¹⁾		1 497.8
b) Silent partnership contribution	210.9	-140.7 ²⁾	0.0		70.1
	458.7	-140.7	1 250.0	0.0	1 567.9
c) Capital reserves	1 649.2	0.0	0.0	0.0	1 649.2
d) Revenue reserves					
da) Legal reserve	2.4	0.0	0.0	0.0	2.4
db) Other revenue reserves	502.5	-502.5 ³⁾	0.0	0.0	0.0
	504.9	-502.5	0.0	0.0	2.4
e) Net accumulated losses	-1 275.9	0.0	0.0	-103.7	-1 379.6
	1 336.8	-643.2	1 250.0	-103.7	1 839.8
Unutilised					
authorised capital	0.0	0.0	500.0	0.0	500.0
contingent capital	0.0	0.0	123.7 ⁴⁾	0.0	123.7

(The table contains rounding differences due to reasons of calculation)

¹⁾ Implementation of the capital increase in line with AGM resolution of 27 March 2009

²⁾ Loss participation of silent partner contributions for 2008/09 financial year

³⁾ Full release of revenue reserves as part of appropriation of earnings

⁴⁾ Subordinated convertible bond of € 123.7 million issued on 11 December 2008

In line with the notification submitted to the regulatory authorities as of the balance sheet date, the regulatory own funds as per the German Banking Act amounted to a total of € 3.2 billion (previous year: € 2.5 billion). The calculation of own funds using the balance sheet values produced a value of € 3.0 billion.

Significant shares in voting rights

The Bank had received the following notifications in accordance with section 21 of the *Wertpapierhandelsgesetz* (WpHG – German Securities Trading Act) as of 31 March 2009:

Date of change	Notifying party	Location	Threshold	Held directly	Held indirectly	Total
24 Oct 2008	Stiftung zur Förderung der Forschung für die gewerbliche Wirtschaft	Cologne	<3%	1.72%		1.72%
24 Oct 2008	Sal Oppenheim jr. & Cie. S.C.A	Luxembourg	<3%		0.5%	0.5%
24 Oct 2008	Sal Oppenheim jr. & Cie. KGaA	Cologne	<3%		0.5%	0.5%
24 Oct 2008	Sal Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungen S.A.	Luxembourg	<3%	0.5%		0.5%
24 Oct 2008	The Federal Republic of Germany represented by the Federal Ministry of Finance	Berlin	>75%		90.81%	90.81%
24 Oct 2008	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Frankfurt am Main	>75%	83.54%	7.27%	90.81%
24 Oct 2008	KfW Beteiligungsholding GmbH	Frankfurt am Main	<10%	7.27%		7.27%
29 Oct 2008	The Federal Republic of Germany represented by the Federal Ministry of Finance	Berlin	<3%		0%	0%
29 Oct 2008	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Frankfurt am Main	<3%	0%	0%	0%
29 Oct 2008	KfW Beteiligungsholding GmbH	Frankfurt am Main	<3%	0%		0%
29 Oct 2008	John P. Grayken	USA	>75%		90.81%	90.81%
29 Oct 2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	>75%		90.81%	90.81%
29 Oct 2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	>75%		90.81%	90.81%
29 Oct 2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	>75%		90.81%	90.81%
29 Oct 2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	>75%	90.81%		90.81%

Contingent liabilities/other obligations

Contingent liabilities in € million	31 March 2009	31 March 2008
Guarantees, warranties, other	4 084.9	5 060.0
Assumptions of liability	321.4	303.1
Total	4 406.3	5 363.1

Other obligations in € million	31 March 2009	31 March 2008
Commitments up to one year	1 186.5	1 884.2
Commitments of more than one year	1 564.1	2 216.6
Total	2 750.6	4 100.8

On the balance sheet date, credit default swaps (Bank as pledgor) are also included under guarantees and warranties under the “Contingent liabilities” item. Here, IKB has assumed the default risk for a pre-defined credit event for specific credit portfolios.

Furthermore, derivative components of structured products (CDS) reported under “Bonds and other fixed-income securities” are also included in the item “Liabilities from guarantee and warranty agreements” at € 2.8 billion (previous year: € 3.1 billion). Provisions of € 0.8 billion (previous year: € 0.7 billion) were recognised for these products as part of the measurement of embedded CDS transactions reported off-balance sheet.

€ 149.6 million was reclassified to assumptions of liability from the previous year’s figure for guarantees, warranties, other.

Notes on the income statement

Income by geographical market (section 34 (2) RechKredV)

The total amount of interest income, current income from equities and other non-fixed-income securities, equity investments and shares in affiliated companies, commission income, net income from financial transactions and other operating income breaks down among the different geographical markets as follows:

in € million	2008/09	2007/08
Federal Republic of Germany	4 415.7	4 040.4
Europe not including Germany	2 359.0	1 862.3
Total	6 774.7	5 902.7

Income is allocated to geographical regions on the basis of the head office of operations.

Administrative and brokerage services for third parties

IKB performs administrative services for credit and custody business, particularly in guarantee credit business. The income from these activities is included in commission income.

Other operating income

The other operating income essentially includes Group overheads of € 5.9 million and income from the reversal of provisions of € 11.6 million (previous year: € 3.1 million).

It also includes the early reversal of a CDS transaction that led to the recognition of the full amount of € 15.4 million. However, this effect was offset by an equalisation payment of € 8.3 million, as a result of which the overall effect of the transaction was € 7.1 million.

Other operating expenses

This item essentially includes the following:

in € million	2008/09	2007/08	Change
Addition to provision for loss of IKB Capital Cooperation	94.5	–	94.5
Rental expenses	5.2	4.3	0.9
Addition to provision for land transfer tax payment Movesta Lease and Finance GmbH	5.0	–	5.0
Catering, entertainment and canteen expenses	1.2	1.3	–0.1
Addition to provision for shareholder lawsuits	1.1	15.0	–13.9

Extraordinary expenses

The earnings effect of the transfer to provisions as part of the restructuring measures is reported under “Extraordinary expenses”. In total, the expenses for the restructuring in the reporting period amounted to € 43.1 million. This includes expenses for the termination of employment agreements, provisions for vacancy costs in rental premises and for early retirement obligations. This item also includes extraordinary write-downs of € 7.5 million for buildings used for banking operations in Leipzig and Munich. Furthermore, it includes a net figure of € 4.7 million from the settlement of risk shielding, consisting of the expenses of risk shielding and the reimbursement of costs to KfW of € 29.7 million and the opposing interest effect of the early settlement of risk shielding of € 25.0 million.

Prior-period expenses

The administrative expenses include a repayment of the Deposit Protection Fund for the prior financial year of € 3.1 million.

Extraordinary income

This item includes the earnings effect of € 905 million arising from the KfW risk shielding for the Havenrock exposure. This was offset by write-downs on credit receivables from Havenrock in the same amount.

Reimbursed income taxes

Income from taxes on income of € 82.2 million (previous year: € 22.7 million) was incurred in the reporting year.

On account of the loss situation, IKB is not currently incurring any current taxes. Outside Germany, the carryback of tax losses to previous years has resulted in some income. Taxes on income relate in full to ordinary activities.

Other disclosures

List of shareholdings in accordance with section 285 no. 11 and 11a HGB and section 313 (2) HGB [excerpt]	Letter of comfort	Equity interest in %	Equity in € thousand	Result in € thousand
1. Foreign banks				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100.0	183 133	-272 972
2. Other German companies				
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100.0	475 710	0 ¹⁾
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100.0	20 000	0 ¹⁾
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100.0	113	10
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100.0	1 977	-4 697
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100.0	-746	-3 061
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100.0	3 678	-6 302
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100.0	8 699	25
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75.0	2 295	507
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100.0	40 467	6 641
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100.0	28	2
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100.0	2 442	120
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100.0	55	14
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾	x	100.0	40	-5
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾		100.0	193	-115
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁵⁾		100.0	245	26
TUSSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wilhelm-Bötzkes-Straße KG, Eschborn		100.0	1	2 751.1 ⁶⁾
IKB Credit Asset Management Verwaltungs GmbH, Düsseldorf		100.0	25	0 ⁶⁾
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf ³⁾	x	100.0	46	2
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ^{3) 5)}	x	100.0	193	-24
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf ³⁾	x	100.0	46	2
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co KG, Düsseldorf ^{3) 5)}	x	100.0	246	-8
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf ³⁾	x	99.8	53 966	-3 999
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf ³⁾		100.0	962	2 883
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg ³⁾	x	100.0	14 000	0 ¹⁾
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner ³⁾	x	100.0	8 000	0 ¹⁾
IKB Leasing GmbH, Hamburg ³⁾	x	100.0	45 000	0 ¹⁾
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf ³⁾	x	100.0	90 000	0 ¹⁾
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf ³⁾		50.0	17 835	3 329
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf ³⁾		100.0	2 160	-3 358
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf ³⁾		100.0	183	158
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden ³⁾		30.0	25 100	-6 178

¹⁾ There is a profit transfer agreement in place

²⁾ Subordinated letter of comfort

³⁾ Indirect interest

⁴⁾ Incl. silent partnership contributions/preferred shares

⁵⁾ Company exercised exemption option under section 264b HGB

⁶⁾ 31 December 2007 or 2007/08 financial year

List of shareholdings in accordance with section 285 no. 11 and 11a HGB and section 313 (2) HGB [excerpt]	Letter of comfort	Equity interest in %	Equity in € thousand	Result in € thousand
3. Other foreign companies				
IKB Capital Corporation, New York		100.0	38 114	-1 637 ⁶⁾
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100.0	4 911	3 541
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100.0	75 997 ⁴⁾	-888
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100.0	402 687 ⁴⁾	-614
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxembourg	x	100.0	59 265	-5 839
IKB Funding Trust I, Wilmington		100.0	75 068	0
IKB Funding Trust II, Wilmington		100.0	400 001	0
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg ³⁾	x	100.0	799	-713
IKB Leasing CR s.r.o., Prague ³⁾	x	100.0	2 870	-1 162
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne ³⁾	x	100.0	1 466	-1 179
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest ³⁾	x	100.0	267	-1 240
IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., Posen ³⁾	x	100.0	5 407	391
ZAO IKB Leasing, Moscow ³⁾	x	100.0	276	-1 090
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava ³⁾	x	100.0	2 198	-53
IKB Pénzüdyi Lízing Hungária Rt., Budapest ³⁾	x	100.0	1 924	548
Still Location S.A.R.L., Marne ³⁾	x	100.0	10 473	-1 886
IKB Leasing srl, Bucharest ³⁾	x	100.0	-24	-880
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest ³⁾	x	100.0	495	53

¹⁾ There is a profit transfer agreement in place

²⁾ Subordinated letter of comfort

³⁾ Indirect interest

⁴⁾ Incl. silent partnership contributions/preferred shares

⁵⁾ Company exercised exemption option under section 264b HGB

⁶⁾ 31 December 2007 or 2007/08 financial year

The full list of shareholdings has been submitted to the electronic Federal Gazette and can be accessed on the Internet site of the Company Register. It can be requested from IKB free of charge.

Disclosure of auditor's fees in line with section 285 sentence 1 no. 17 HGB

The following fees were paid for the auditor:

in € million	2008/09	2007/08
Audit of financial statements	4.8	2.0
Other assurance or valuation services	2.6	7.7
Tax advisory services	0.1	0.0
Other services	0.4	0.5
Total	7.9	10.2

The "Audit of financial statements" relates to audit fees for the annual financial statements and the consolidated financial statements of IKB. € 1.7 million of the audit costs relate to the previous year. Other assurance or valuation services include expenses for the fees for the consolidated interim financial statements of IKB as of 30 June 2008 and 30 September 2008 of € 1.2 million.

Other financial obligations

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, in accordance with section 26 of the *Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung* (GmbHG – German Limited Liability Companies Act). IKB also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to make contributions of other members of the Association of German Banks. Given the current market situation, the expenses of this are not foreseeable.

In February 2008, compensation payments to the investors of Lehman Brothers Bankhaus Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, were initiated by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks. The bank is the German subsidiary of the US bank Lehman Brothers Inc., which went into Chapter 11 in the US. Possible obligations to make additional contributions for IKB are unknown at the current time.

Furthermore, in accordance with section 5 (10) of the by-laws of the Deposit Protection Fund, the Bank is required to indemnify the Association of German Banks from any losses incurred by banks in which it holds a majority interest.

Letters of comfort

IKB shall ensure that its subsidiaries indicated in the list of shareholdings of IKB Deutsche Industriebank AG as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, for its subsidiaries IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria zRt, Budapest. Furthermore, IKB Leasing GmbH, Hamburg, issued a letter of comfort to Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg for IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf, issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand for ilmenau center GmbH & Co. KG, Lüneburg.

Transfer of collateral for own liabilities

Fixed-interest securities in the amount of € 7.4 billion (previous year: € 6.6 billion) have been assigned as collateral for the ECB tender proceedings and for the GC Pooling (collateral pool) with Eurex Repo GmbH. In addition, credit receivables were lodged at Bundesbank in the amount of € 0.7 billion (previous year: € 1.6 billion). As of the balance sheet date, credit facilities totalling € 2.9 billion had been utilised (previous year: € 3.1 billion).

Also, a line of liquidity was granted by the KfW in the financial year that can be drawn in several tranches and in euro and US dollar up to a total value of € 3.0 billion and, as part of a global loan, credit receivables can be transferred to KfW as collateral (€ 3.0 billion as of the balance sheet date).

IKB has provided cash collateral of € 5.8 million in total (previous year: € 294.7 million) to various banks in connection with credit derivatives.

Cash collateral in the amount of € 1.3 billion (previous year: € 0.6 billion) was assigned to various banks for interest derivatives as part of collateral management).

Securities with a nominal value of € 19.0 million (previous year: € 3.5 million) have been lodged with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and Clearstream Banking S.A., Luxembourg, for compliance with payment obligations in securities transactions; securities with a nominal value of € 7.0 million (previous year: € 7.0 million) have been deposited as collateral. In the context of trading on EUREX Germany, securities with a nominal value of € 5.0 million (previous year: € 20.0 million) have been pledged for margin obligations to BHF-Bank AG, Frankfurt and Berlin.

Securities in the amount of € 160.0 million have been pledged to KfW, Frankfurt am Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 170.0 million has been provided (previous year combined: € 246.6 million).

Securities in the amount of € 732.0 million were transferred in genuine repurchase agreements as of the reporting date (previous year: € 2.1 billion).

In line with IDW RS HFA 8, legally transferred receivables are considered as an assignment of collateral to secure a received loan if there is no balance sheet disposal. This includes securities of € 75.0 million to KfW, € 688.5 million to Rio Debt Holdings (Ireland) Limited and loans and advances to customers of € 589.2 million to the special-purpose entity Bacchus 2008-1, € 407.4 million to the special-purpose entity Bacchus 2008-2 and € 214.0 million to the special-purpose entity REPV-DS GmbH 2008-1.

Pensions

The sole purpose of the assets of € 182.3 million spun off under CTAs is to cover the pension commitments to employees and obligations arising from deferred compensation, early retirement obligations and those arising from the work time account model and to generate current income to compensate the costs incurred. Furthermore, they also serve to secure the above obligations in the event of the Bank's insolvency.

Forwards/fair values of derivatives/interest rate risks

The forwards concluded essentially serve to manage and limit interest rate risks and relate in particular to the credit refinancing portfolio and the investment portfolio. Derivative instrument trading is only conducted to a limited extent. The amount of interest rate risk is restricted by a limit system approved by the Board of Managing Directors and monitored constantly in risk management. In addition, the volume of forward and derivative transactions is restricted by counterparty limits.

The interest rate risks of extending loans and the associated refinancing funds are managed in the credit refinancing portfolio. Derivatives are used to eliminate or reduce mismatched maturities and interest and exchange rate risks. The derivatives used in credit refinancing business are predominantly interest derivatives. The derivatives have a net negative fair value of € 1,124.9 million. The negative fair values of the derivatives in credit refinancing business are offset by the positive fair values (above nominal value) of loans and interest-bearing securities. The credit default swaps and credit-linked note transactions carried out in the previous year in credit refinancing business were essentially outsourced to the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited over the course of the financial year. IKB's participation in the fair value and market risk of this SPV is limited to a first loss piece with a nominal volume of around US\$ 243 million. The fair value of this is € 118 million as of 31 March 2009.

Long-term investments: The investment portfolio comprises investments in government and sovereign bonds, mortgage bonds, bank bonds, corporate bonds and promissory note loans. The portfolio is partly used to invest the Bank's own funds and was essentially secured against changes in interest rates by interest rate swaps over the financial year. However, on account of unsecured option issuer positions embedded in structured securities, there remains a significant contribution of the investment portfolio to the Bank's total market price risk. The option positions were reduced over the course of the financial year and the changing interest rate risk is managed on an ongoing basis by the conclusion of suitable interest rate swaps. In addition, the investment portfolio is also used to secure the Bank's liquidity. Thus, it predominantly includes securities used by the ECB as collateral for tender transactions.

Fair values of derivatives

Derivative transaction in € million	Nominal	Fair value		
	31 March 2009	positive 31 March 2009	negative 31 March 2009	Total
Interest rate swaps	30 913.8	832.6	-1 953.6	-1 121.0
Swap options	800.0	0.8	-0.8	0.0
Forward interest rate swaps	194.0	1.9	-5.8	-3.9
Caps/floors	19.3	0.0	0.0	0.0
Bond options	25.2	0.7	-5.6	-4.9
Forward bonds	10.0	0.0	-0.1	-0.1
Forward forward deposits	20.1	0.0	0.0	0.0
FX swaps	1 911.9	34.8	-5.8	29.1
Currency swaps	908.6	33.4	-50.7	-17.4
Currency forwards	6.5	0.0	0.0	0.0
Credit derivatives	2 589.2	217.0	-1 897.3	-1 680.3
of which: embedded derivatives*	(2 138.6)	(0.0)	(-1 120.1)	(-1 120.1)
bid-ask effects	0.0	0.0	-12.1	-12.1
Total	37 398.5	1 121.3	-3 931.9	-2 810.6

* Provisions of € 719.6 million were recognised as a provision for possible loan losses for embedded derivatives.

Derivatives were measured for exchange-traded transactions at the listed price as of the balance sheet date. Fair values were determined for derivatives not traded on exchanges on the basis of financial and mathematical measurement models and market measurement parameters (including interest rates, interest rate volatilities, exchange rates). The credit derivatives are predominantly credit default swaps on corporate bonds and government bonds in connection with structured securities. The measurement methods for portfolio credit default swaps are based on the measurement methods for credit-linked notes. In line with market practice, the reported fair values include deferred accrued interest.

In addition to the above derivatives, the Bank has an equity kicker from the agreement structure in connection with the first loss piece of Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, which represents the claim to 80% of the additional proceeds from the utilisation of the transferred portfolio (with a nominal volume of € 2.7 billion), which is recognised as an embedded derivative at a fair value of € 48 million.

Remuneration and loans to executive bodies

A detailed description of the principles of the remuneration and the compensation system for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board is included in the remuneration report, which is part of the management report.

Remuneration of the Board of Managing Directors

The total remuneration of the members of the Board of Managing Directors for the 2008/09 financial year amounted to € 7,068 thousand (previous year: € 4,264 thousand). € 2,380 thousand (previous year: € 1,967 thousand) of this related to fixed compensation, € 3,117 thousand (previous year: € 2,044 thousand) to variable compensation, € 280 thousand to additions to pension replacement payments (previous year: € 56 thousand) and € 1,291 thousand (previous year: € 197 thousand) to additional benefits (including compensation of € 1,120 thousand).

Former and retired members of the Board of Managing Directors

Total remuneration for former and retired members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3,097 thousand (previous year: € 3,882 thousand). Furthermore – in addition to the above compensation – amounts of € 1,313 thousand were paid to former members of the Board of Managing Directors under compensation agreements in the 2008/09 financial year, for which a provision of € 800 thousand was recognised in the 2006/07 and 2007/08 financial years. Provisions of € 37,282 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 37,094 thousand).

Please see the comments in the remuneration report for details of reclaiming performance-based remuneration paid to the Board of Managing Directors for the 2006/07 financial year.

Remuneration of the Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board for the 2008/09 financial year amounted to € 498 thousand (previous year: € 561 thousand). This includes travel expenses of € 69 thousand (€ 37 thousand).

Remuneration of the Advisory Board

€ 417 thousand (previous year: € 361 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board.

Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board

No loans were granted to members of the Board of Managing Directors or the Advisory Board. Loans of a total amount of € 0.1 million were extended to the members of the Supervisory Board (previous year: € 1.0 million).

Average number of employees for the year

(calculated on the basis of full-time employees)

	2008/09	2007/08
Men	710	763
Women	442	467
Total	1 152	1 230

Corporate governance

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board of the Bank issued the annual declaration of compliance in accordance with section 161 AktG on 11 July 2008. The Bank issued the declaration required in line with section 161 AktG and made it permanently available to the shareholders.

Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows

- a) their membership in other statutory supervisory boards and
- b) similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.

Supervisory Board

Chairman

Werner Oerter, Linden

Director of KfW Bankengruppe
(Chairman until 30 October 2008 and
member until 31 December 2008)

- b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-
Gesellschaft m.b.H.
High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG
Authentos GmbH*

Bruno Scherrer, London

Senior Managing Director/Head of European Investments
Lone Star Management Europe Ltd.
(Chairman and member from 30 October 2008)

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)
MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)*

Deputy Chairman

Dr Karsten von Köller, Frankfurt

Chairman Lone Star Germany GmbH
(Member from 16 December 2008,
Deputy Chairman from 1 January 2009)

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)
MHB-Bank Aktiengesellschaft
(Deputy Chairman)*

- b) *W.P. Carey & Co. LLC (Executive Director)*

Detlef Leinberger, Neu-Anspach
(until 6 October 2008)

- b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxembourg) (EIF)
(until May 2008)*

Werner Möller, Echzell

Director (retired) of KfW Bankengruppe
(Member from 28 August 2008 until 18 November 2008
and Deputy Chairman from 8 October 2008
to 18 November 2008)

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)

Personally liable partner of

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA

(Member and Deputy Chairman until 31 December 2008)

- a) *Börse Düsseldorf AG*

- b) *Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate
Finance (Switzerland) AG, President
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Österreich) AG
(Deputy Chairman)
4IP Management AG
Air Berlin PLC
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Switzerland) AG
Collineo Asset Management GmbH
(from 8 January 2009)
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.
MB Advisory Group, LLC
Sal. Oppenheim (France) S.A.
Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.
(from 1 July 2008)
Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH
Sal. Oppenheim Investments GmbH
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited*

Members

Dieter Ammer, Hamburg
CEO of Conergy AG
(until 30 November 2008)

- a) *Beiersdorf AG (Chairman until 30 April 2008)*
Conergy AG (until 31 July 2008)
GEA AG
Heraeus Holding GmbH
tesa AG (until 24 April 2008)

Jörg Asmussen, Berlin
Ministerial Director in the German Federal
Ministry of Finance (until 27 May 2008)

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*
(until 27 May 2008)
Postbank AG (until 27 May 2008)
- b) *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*
(Deputy Chairman)

Dr Jens Baganz, Düsseldorf
State Secretary in the Ministry for
Economic Affairs and Energy
in the State of North-Rhine Westphalia
(until 30 November 2008)

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*
duisport AG
- b) *NRW.Invest GmbH (Chairman)*
NRW.International GmbH (Chairman)
Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH
Forschungszentrum Jülich GmbH
Institut für Mittelstandsforschung
NRW.BANK
NRW Japan, K.K.
ZENIT GmbH

Stefan Baustert, Bad Homburg
President and CEO of
SINGULUS TECHNOLOGIES AG
(from 25 March 2009)

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf
Employee representative

Olivier Brahin, London
Head of European Real Estate Investments division at
Lone Star Management Europe Ltd.
(from 22 January 2009)

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Hermann Franzen, Düsseldorf
Personally liable partner of
Hermann Franzen KG
(until 31 December 2008)

- a) *SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*
(Deputy Chairman)
SIGNAL-IDUNA Holding AG

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt
Director of Corporate Strategy/
Head of the Office of the Board of
KfW Bankengruppe
(from 22 January 2009)

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA*
(Deputy Chairman)

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg
Chairman of the Board of
Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte
Holding AG
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG
mateco AG*

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik
GmbH & Co. KG (Chairman)
Grillo Zinkoxid GmbH
Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn
Managing Partner of
KIRCHHOFF Automotive GmbH
(from 25 March 2009)

a) *DEKRA AG
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

b) *DEG – Deutsche Investitions- und
Entwicklungsgesellschaft mbH
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Hamburg
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich
Chairman of the Board of
COREALCREDIT BANK AG
(from 22 January 2009)

Roland Oetker, Düsseldorf
Managing Partner of
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH
(until 30 November 2008)

a) *Deutsche Post AG
Volkswagen AG*

b) *Dr August Oetker KG (Deputy Chairman)
RAG-Stiftung*

Dr Christopher Pleister, Berlin
Member of the Steering Committee of the
German Financial Market Stabilisation Fund
(from 28 August 2008 to 1 February 2009)

b) *Sennheiser electronic GmbH & Co. KG
(until 31 December 2008)*

Dr Thomas Rabe, Berlin
Member of the Board of
Bertelsmann AG
(from 23 June 2009)

a) *Arvato AG (Deputy Chairman)
Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG.
Symrise AG*

b) *Ricordi & C. S.p.A. (Chairman)
Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.
Bertelsmann Inc.
Edmond Israel Foundation
RTL Group S.A.*

Dr-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg
Chairman of the Supervisory Board of
Körber Aktiengesellschaft (until 27 April 2009)

a) *Körber AG (Chairman)*

Randolf Rodenstock, Munich
Managing Partner of
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG
(until 3 December 2008)

a) *E.ON Energie AG
Rodenstock GmbH*

Rita Röbel, Leipzig
Employee representative
(until 30 November 2008)

Dr Michael Rogowski, Heidenheim
Chairman of the Supervisory Board of Voith AG
(until 28 August 2008)

a) Voith AG (Chairman)

Carl Zeiss AG

*HDI Haftpflichtverband der
Deutschen Industrie V.a.G.*

Klöckner & Co. AG

Talanx AG

Vattenfall Europe AG (from June 2008)

b) Freudenberg & Co. (Deputy Chairman)

Würth Gruppe (honorary member)

Jochen Schametat, Düsseldorf
Employee representative
(until 30 November 2008)

Dr Carola Steingräber, Berlin
Employee representative

Dr Alfred Tacke, Celle
Member of the Board of
Evonik Industries AG
(until 31 December 2008)

a) Evonik New Energies GmbH

(Chairman until 31 December 2008)

Deutsche Steinkohle AG

RAG Aktiengesellschaft

Dr Andreas Tuczka, London
Head of European Financial Institutions division at
Lone Star Management Europe Ltd.
(from 22 January 2009)

Dr Martin Viessmann, Allendorf (Eder)
Partner and President of
Viessmann Werke GmbH & Co. KG
(until 25 March 2009)

a) Messe Frankfurt GmbH

Schott Glas AG

Ulrich Wernecke, Düsseldorf
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich
Employee representative

Board of Managing Directors

Dr Günther Bräunig
(Member and Chairman until 31 October 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (until 31 October 2008)
IKB Leasing Berlin GmbH (until 31 October 2008)
IKB Leasing GmbH (until 31 October 2008)
IKB Private Equity GmbH (until 31 October 2008)

Dr Dieter Glüder

- b) IKB International S.A. (Chairman)
IKB Autoleasing GmbH (until 21 May 2008 and
from 5 March 2009 to 9 June 2009)
IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)
IKB Data GmbH (from 9 June 2009)
IKB Immobilien Management GmbH
(Chairman from 9 June 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH (until 21 May 2008 and
from 5 March 2009 to 9 June 2009)
IKB Leasing GmbH (until 21 May 2008 and
from 5 March 2009 to 9 June 2009)
Movesta Lease and Finance GmbH
(from 9 June 2009)

Dr Reinhard Grzesik
(until 3 July 2009)

- b) IKB Immobilien Management GmbH
(Chairman until 9 June 2009)
IKB Data GmbH (Chairman until 9 June 2009)
IKB International S.A. (from 30 June 2008 to 3 July 2009)
IKB Private Equity GmbH (until 15 May 2008)
Movesta Lease and Finance GmbH (until 21 May 2008 and
from 26 November 2008 to 9 June 2009)

Dr Andreas Leimbach
(from 1 April 2008 to 31 January 2009)

- b) IKB Autoleasing GmbH
(Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH
(Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)
IKB Leasing GmbH
(Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)
IKB Private Equity GmbH
(Chairman from 15 May 2008 to 31 January 2009)
Argantis GmbH (until 31 January 2009)
IKB International S. A.
(from 30 June 2008 to 31 January 2009)
Movesta Lease and Finance GmbH
(from 21 May 2008 to 25 November 2008)

Claus Momburg

- b) Movesta Lease and Finance GmbH
(Deputy Chairman)
IKB Autoleasing GmbH
(Chairman until 20 May 2008, then member)
IKB International S.A. (member and Deputy Chairman
until 30 June 2008, member from 16 March 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH
(Chairman until 20 May 2008, then member)
IKB Leasing GmbH
(Chairman until 20 May 2008, then member)
IKB Private Equity GmbH
(Chairman until 14 May 2008, then member)
Argantis GmbH (until 31 August 2008)

Hans Jörg Schüttler
(Member and Chairman from 1 November 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (from 27 November 2008)
IKB Leasing Berlin GmbH (from 25 November 2008)
IKB Leasing GmbH (from 25 November 2008)
IKB Private Equity GmbH (from 25 November 2008)

Dr Michael H. Wiedmann
(from 1 March 2009)

*b) IKB Private Equity GmbH (Chairman from
2 April 2009; member from 4 March 2009)
IKB Autoleasing GmbH (from 9 June 2009)
IKB Capital Corporation (from 20 May 2009)
IKB Leasing Berlin GmbH (from 9 June 2009)
IKB Leasing GmbH (from 9 June 2009)*

Offices held by employees

As of 31 March 2009, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich
Tricor Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (until 29 May 2009)
Oechsler AG

Frank Kraemer
ae Group AG

Düsseldorf, 9 July 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



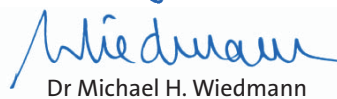
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr Dieter Glüder



Dr Michael H. Wiedmann

The following auditor's report (Bestätigungsvermerk) has been issued in accordance with § (Article) 322 German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) in German language on the German version of the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, and of the management report of the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, for the business year from April 1, 2008, to March 31, 2009.

Auditor's Report

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report of the IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, for the business year from April 1, 2008, to March 31, 2009. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § (Article) 317 HGB („Handelsgesetzbuch“: „German Commercial Code“) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with (German) principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with (German) principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks, which are described in the section 'Overall view of the risk situation' of the Group management report. It is stated there that IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern depends on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the European Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund of the private banks and on the approval of the extended SoFFin guarantees by the European Commission. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% is adhered to at individual Bank level and Group level,
- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by September 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg and New York are ceased on schedule and
- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required.

Düsseldorf, July 10, 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ralf Schmitz	Michael Maifarth
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

Responsibility statement in line with section 264 (2) sentence 3 HGB, section 289 (1) sentence 5 HGB

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Company, and the management report of the Company includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Company, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Company.

Düsseldorf, 9 July 2009
IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



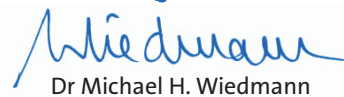
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

[This page intentionally left blank.]

Non-binding Translation into English of Restated Consolidated Interim Report for the six months ended 30 September 2009 of IKB Deutsche Industriebank including the Review Report

[This page intentionally left blank.]

Restated Interim Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards as of 30 September 2009

—	Consolidated statement of comprehensive income
—	Condensed statement of comprehensive income
—	Consolidated balance sheet
—	Statement of changes in equity
—	Condensed cash flow statement
—	Notes

Consolidated statement of comprehensive income of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2009 to 30 September 2009

Consolidated income statement

	Notes	1 April 2009– 30 Sept 2009 in € million	1 April 2008– 30 Sept 2008* in € million
Net interest income	(1)	101.9	190.2
Interest income		1 026.0	1 419.8
Interest expenses		924.1	1 229.6
Provision for possible loan losses	(2)	210.0	106.7
Net interest income (after provision for possible loan losses)		-108.1	83.5
Net fee and commission income	(3)	-13.0	24.3
Fee and commission income		22.4	29.2
Fee and commission expenses		35.4	4.9
Net income from financial instruments at fair value	(4)	-334.4	162.9
Net income from investment securities	(5)	12.6	-233.7
Result of investments accounted for at equity	(6)	-1.1	-8.1
Administrative expenses	(7)	145.7	180.0
Staff costs		81.4	89.7
Other administrative expenses		64.3	90.3
Net other operating income	(8)	140.3	422.9
Other operating income		226.1	514.0
Other operating expenses		85.8	91.1
Operating result		-449.4	271.8
Income taxes	(9)	2.9	29.7
Other taxes		1.9	2.1
Consolidated net profit/loss for the period		-454.2	240.0
Minority interests		0.2	-0.1
Consolidated net profit/loss for the period after minority interests		-454.0	239.9

* Figures restated

Earnings per share

	1 April 2009– 30 Sept 2009	1 April 2008– 30 Sept 2008*
Consolidated net profit/loss for the period after minority interests (€ million)	-454.0	239.9
Average number of shares outstanding (million)	609.2	96.8
Earnings per share (€)	-0.75	2.48

* Figures restated

Condensed statement of comprehensive income

	1 April 2009– 30 Sept 2009 in € million	1 April 2008– 30 Sept 2008 in € million*
Consolidated net profit/loss for the period	–454.2	240.0
Change in equity due to available-for-sale financial assets	47.7	–50.0
Change in profit or loss due to available-for-sale financial assets	4.0	43.2
Change in profit or loss due to cash flow hedges	–	–37.4
Change in equity from derivatives hedging fluctuations in future cash flows	1.8	–
Changes in equity from currency translation	2.5	–20.1
Changes in equity due to actuarial gains/losses (IAS 19)	28.2	4.3
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	–25.2	14.3
Total comprehensive income	–395.2	194.3

* Figures restated

	1 April 2009– 30 Sept 2009 in € million	1 April 2008– 30 Sept 2008 in € million*
Total comprehensive income relates to		
Shareholders of IKB AG	–395.0	194.2
Minority interests	–0.2	0.1

* Figures restated

Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as of 30 September 2009

	Notes	30 Sept 2009 in € million	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million
Assets				
Cash reserve		25.2	4.2	308.8
Loans and advances to other banks	(10)	3 285.7	2 979.5	2 850.3
Loans and advances to customers	(11)	26 584.9	27 927.9	28 843.6
Provision for possible loan losses	(12)	-950.0	-997.7	-861.2
Trading assets	(13)	3 121.7	3 732.8	3 637.7
Investment securities	(14)	8 946.8	10 236.3	12 839.7
of which € 85.5 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 30 September 2009 (31 March 2009: € 631.4 million; 31 March 2008: € 1,957.0 million)				
Companies accounted for using the equity method	(15)	7.2	7.5	14.7
Intangible assets		16.0	19.1	32.1
Property, plant and equipment	(16)	260.8	256.1	218.8
Current tax assets	(17)	49.5	57.7	44.8
Deferred tax assets	(17)	251.5	256.2	183.6
Other assets	(18)	255.2	228.2	2 111.1
Non-current assets held for sale	(19)	106.8	3.1	-
Total		41 961.3	44 710.9	50 224.0
Equity and liabilities				
Liabilities to banks	(20)	13 280.2	15 318.7	17 449.3
Liabilities to customers	(21)	6 340.4	5 818.8	5 751.5
Securitised liabilities	(22)	14 053.8	14 025.9	18 184.8
Trading liabilities	(23)	4 778.0	5 480.0	5 410.9
Provisions	(24)	149.6	172.3	83.7
Current tax liabilities	(25)	142.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	(25)	129.0	139.6	149.2
Other liabilities	(26)	482.5	514.1	163.4
Subordinated capital	(27)	1 160.3	1 391.7	1 779.7
Equity		1 444.7	1 755.0	1 163.4
Issued capital		1 582.7	1 497.8	247.8
Capital reserve		597.8	597.8	597.8
Retained earnings		-265.0	-206.8	318.3
Currency translation reserve		-18.0	-20.5	7.0
Revaluation surplus		1.3	-35.9	2.8
Minority interests		-0.1	0.1	0.4
Consolidated unappropriated surplus/cumulative loss		-454.0	-77.5	-10.7
Total		41 961.3	44 710.9	50 244.0

Statement of changes in equity

in € million	Issued capital	Capital reserve	Retained earnings		Currency translation reserve	Revaluation surplus			Consolidated unappropriated surplus/cumulative loss	Total	Minority interest	Total equity
			Actuarial gains/losses (IAS 19)	Other		Financial assets available for sale	Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	Hedges (IFRS 1 IG 60B)				
Equity as of 1 April 2008	247.8	597.8	-8.9	327.2	7.0	-22.8	-	25.6	-10.7	1 163.0	0.4	1 163.4
Capital increase										-		-
Changes: scope of consolidation/other				0.4						0.4		0.4
Netting of consolidated net loss 1 April 2007 to 31 March 2008				-10.7					10.7	-		-
Total comprehensive income			3.0		-20.1	-3.0		-25.6	250.2	204.5	0.1	204.6
Equity as of 30 September 2008 before changes	247.8	597.8	-5.9	316.9	-13.1	-25.8	-	-	250.2	1 367.9	0.5	1 368.4
Changes in accordance with IAS 8									-10.3	-10.3		-10.3
Equity as of 30 September 2008 after changes	247.8	597.8	-5.9	316.9	-13.1	-25.8	-	-	239.9	1 357.6	0.5	1 358.1
Capital increase	1 250.0									1 250.0		1 250.0
Changes: scope of consolidation/other				5.9						5.9		5.9
Withdrawal from retained earnings				-502.5					502.5	0.0		0.0
Total comprehensive income			-21.2		-7.4	-1.8	-8.3		-819.9	-858.6	-0.4	-859.0
Equity as of 31 March 2009	1 497.8	597.8	-27.1	-179.7	-20.5	-27.6	-8.3	-	-77.5	1 754.9	0.1	1 755.0
Capital increase	84.9									84.9		84.9
Netting of consolidated net loss 1 April 2008 to 31 March 2009				-77.5					77.5	-		-
Total comprehensive income			19.3		2.5	36.0	1.2		-454.0	-395.0	-0.2	-395.2
Equity as of 30 September 2009	1 582.7	597.8	-7.8	-257.2	-18.0	8.4	-7.1	-	-454.0	1 444.8	-0.1	1 444.7

Condensed cash flow statement for the period from 1 April 2009 to 30 September 2009

	2009 in € million	2008 in € million
Cash and cash equivalents as of 1 April	4.2	308.8
Cash used in operating activities	-1 408.5	-2 327.2
Cash flow generated by investing activities	1 525.1	2 122.6
Cash used in financing activities	-95.6	-6.3
Cash and cash equivalents as of 30 September	25.2	97.9

Notes

Table of contents

Restatement of the 6-Months Report	62
Principles of Group accounting	65
Accounting policies	70
(a) General information	70
(b) Scope of consolidation	70
Special matters	71
Changes in accordance with IAS 8	74
(a) Adjustments of accounting policies	74
(b) Changes in estimates	74
(c) Correction of errors	75
(d) Overview of IAS 8 changes	76
Notes on the income statement	77
(1) Net interest income	77
(2) Provision for possible loan losses	77
(3) Net fee and commission income	78
(4) Net income from financial instruments at fair value	79
(5) Net income from investment securities	79
(6) Net income from investments accounted for using the equity method	80
(7) Administrative expenses	80
(8) Other operating result	81
(9) Taxes on income	81

Notes on the consolidated balance sheet (assets)	82
(10) Loans and advances to other banks	82
(11) Loans and advances to customers	82
(12) Provision for possible loan losses	83
(13) Assets held for trading	84
(14) Investment securities	84
(15) Companies accounted for using the equity method	84
(16) Property, plant and equipment	85
(17) Tax assets	85
(18) Other assets	85
(19) Non-current assets held for sale	86
Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)	87
(20) Liabilities to banks	87
(21) Liabilities to customers	87
(22) Securitised liabilities	87
(23) Trading liabilities	88
(24) Provisions	88
(25) Tax liabilities	88
(26) Other liabilities	88
(27) Subordinated capital	89
Notes on segment reporting	91
(28) Segment reporting	91
Notes on financial instruments	95
(29) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7	95
(30) Fair value of financial assets and liabilities	97
(31) Derivatives	97
Other disclosures	98
(32) Changes in equity	98
(33) Contingent assets/liabilities and other commitments	99
(34) Other financial obligations	99
(35) Disclosures on collateral	100
(36) Securities repurchase agreements	100
(37) Maturity structure	101
(38) Average number of employees	102
(39) Related party disclosures	102
(40) Events after 30 September 2009	103
(41) Executive bodies	104
(42) List of consolidated entities as of 30 September 2009	105

Notes

Restatement of the 6-Month Report

The need for the restatement resulted from the translation of an item under “Loans and advances to banks” in foreign currency at the consolidated company Havenrock Ltd., St. Helier, Jersey, in which the exchange rate used was not updated as of the reporting date.

The change reduces the fair value result and the carrying amount of loans and advances to banks in the Interim Consolidated Financial Statements by € 55.9 million each. As a result, the consolidated net loss rises from € –398.3 million to € –454.2 million; the total consolidated net result changes from € –339.3 million to € –395.2 million. The adjustment reduces equity from € 1,500.6 million to € 1,444.7 million. The effects of the changes on the items of the consolidated balance sheet and the consolidated statement of comprehensive income can be seen in detail in the following tables.

Consolidated income statement

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009 before restatement	Change	1 April 2009 – 30 Sept 2009 after restatement
Net interest income	101.9	–	101.9
Interest income	1 026.0	–	1 026.0
Interest expenses	924.1	–	924.1
Provision for possible loan losses	210.0	–	210.0
Net interest income (after provision for possible loan losses)	–108.1	–	–108.1
Net fee and commission income	–13.0	–	–13.0
Fee and commission income	22.4	–	22.4
Fee and commission expenses	35.4	–	35.4
Net income from financial instruments at fair value	–278.5	–55.9	–334.4
Net income from investment securities	12.6	–	12.6
Result of investments accounted for at equity	–1.1	–	–1.1
Administrative expenses	145.7	–	145.7
Staff costs	81.4	–	81.4
Other administrative expenses	64.3	–	64.3
Net other operating income	140.3	–	140.3
Other operating income	226.1	–	226.1
Other operating expenses	85.8	–	85.8
Operating result	–393.5	–55.9	–449.4
Income taxes	2.9	–	2.9
Other taxes	1.9	–	1.9
Consolidated net profit/loss for the period	–398.3	–55.9	–454.2
Minority interests	0.2	–	0.2
Consolidated net profit/loss for the period after minority interests	–398.1	–55.9	–454.0

Condensed statement of comprehensive income

in € million	1 April 2009– 30 Sept 2009 before restatement	Change	1 April 2009– 30 Sept 2009 after restatement
Consolidated net profit/loss for the period	-398.3	-55.9	-454.2
Change in equity due to available-for-sale financial assets	47.7	–	47.7
Change in profit or loss due to available-for-sale financial assets	4.0	–	4.0
Change in profit or loss due to cash flow hedges	–	–	–
Change in equity from derivatives hedging fluctuations in future cash flows	1.8	–	1.8
Changes in equity from currency translation	2.5	–	2.5
Changes in equity due to actuarial gains/losses (IAS 19)	28.2	–	28.2
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	-25.2	–	-25.2
Total comprehensive income	-339.3	-55.9	-395.2

Consolidated Balance Sheet

in € million	30 Sept 2009 before restatement	Change	30 Sept 2009 after restatement
Assets			
Cash reserve	25.2	–	25.2
Loans and advances to other banks	3 341.6	–55.9	3 285.7
Loans and advances to customers	26 584.9	–	26 584.9
Provision for possible loan losses	–950.0	–	–950.0
Trading assets	3 121.7	–	3 121.7
Investment securities	8 946.8	–	8 946.8
of which € 85.5 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 30 September 2009 (31 March 2009: € 631.4 million; 31 March 2008: € 1,957.0 million)			
Companies accounted for using the equity method	7.2	–	7.2
Intangible assets	16.0	–	16.0
Property, plant and equipment	260.8	–	260.8
Current tax assets	49.5	–	49.5
Deferred tax assets	251.5	–	251.5
Other assets	255.2	–	255.2
Non-current assets held for sale	106.8	–	106.8
Total	42 017.2	–55.9	41 961.3
Equity and liabilities			
Liabilities to banks	13 280.2	–	13 280.2
Liabilities to customers	6 340.4	–	6 340.4
Securitised liabilities	14 053.8	–	14 053.8
Trading liabilities	4 778.0	–	4 778.0
Provisions	149.6	–	149.6
Current tax liabilities	142.8	–	142.8
Deferred tax liabilities	129.0	–	129.0
Other liabilities	482.5	–	482.5
Subordinated capital	1 160.3	–	1 160.3
Equity	1 500.6	–55.9	1 444.7
Issued capital	1 582.7	–	1 582.7
Capital reserve	597.8	–	597.8
Retained earnings	–265.0	–	–265.0
Currency translation reserve	–18.0	–	–18.0
Revaluation surplus	1.3	–	1.3
Minority interests	–0.1	–	–0.1
Consolidated unappropriated surplus/cumulative loss	–398.1	–55.9	–454.0
Total	42 017.2	–55.9	41 961.3

The statement of changes in equity and the tables affected by this within the notes have been adjusted accordingly.

Principles of Group accounting

The interim consolidated financial statements of IKB as of 30 September 2009 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable as of the reporting date on the basis of Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations. This also applies to the interpretations of such IFRSs issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). The interim consolidated financial statements have been prepared in condensed form in accordance with the requirements of interim financial reporting set out in IAS 34. The German requirements set out in section 315a (1) of the German Commercial Code (HGB) were also applied to the extent that they were applicable at the reporting date.

In accordance with section 37w of the German Securities Trading Act in conjunction with section 37y no. 2 of the German Securities Trading Act, IKB prepares a half-year report consisting of these condensed interim financial statements and an interim Group management report as well as a responsibility statement in line with the requirements of section 297 (2) sentence 3 of the German Commercial Code and section 315 (1) sentence 6 of the German Commercial Code.

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts in millions and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard business principles. Some totals and percentages may contain discrepancies due to rounding differences. The term “previous year” is used for comparative figures for the prior-year period in the income statement data.

Accounting provisions adopted for the first time

These interim consolidated financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year.

The International Accounting Standards Board (IASB) published the new standard IFRS 8 “Operating segments” in November 2006. This was endorsed by the EU in November 2007 and applies to financial years beginning on or after 1 January 2009. The standard replaces IAS 14 “Segment reporting”. The main differences as against the previous provisions of IAS 14 lie in the definition of operating segments and their standards of measurement with the introduction of the management approach as opposed to the previous risk and reward approach. Segment information is now presented in line with the same internal measurement standards as are used for regular internal management information. The new regulations do not have any significant effect on IKB.

The revised IAS 1 “Presentation of Financial Statements” was published in September 2007 and applies to financial years beginning on or after 1 January 2009. The amendments affect both terminology and extended comparative disclosures. This results in disclosure requirements as of three balance sheet dates in the year of transition in accounting policies or in the event of corrections in errors. On the one hand, the new standard requires a reorganisation of the content of the income statement. This new statement can either be shown in one table as a statement of comprehensive income (single-statement approach) or in two statements (two-statement approach), the income statement in its previous form and a supplementary statement of recognised income and expense. On the other hand, the revised version of IAS 1 entails a different presentation of equity. In addition, the corresponding income tax must be shown for each individual component of recognised income

and expense. The enterprise must also disclose all reclassification adjustments that were recognised in the statement of recognised income and expense in previous financial years. Thus, the adoption of IAS 1 only affects the presentation of the various reporting elements (balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and the notes).

On 29 March 2007, the IASB published a revised version of IAS 23 “Borrowing Costs”, applicable to financial years beginning on or after 1 January 2009. IAS 23 previously contained the option either to recognise borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset either on the face of the income statement or to capitalise them. Under the amended IAS 23, borrowing costs relating to qualifying assets must be capitalised. The adoption of this standard has no effect on IKB.

In February 2008, the IASB published amendments to the standard IAS 32 “Financial Instruments: Presentation”, applicable to financial years beginning on or after 1 January 2009. The basic structure of the definition of capital under IFRSs has not been changed. However, the amendment to IAS 32 has granted two exceptions to this definition of capital. As a result, certain obligations shall in future be reported as equity in IFRS financial statements rather than as financial liabilities. This affects puttable instruments and financial instruments that result in a payment obligation for the company in the event of liquidation if these also represent the most subordinate class of capital. The amendments do not have any effect on the interim consolidated financial statements of IKB.

As part of the ongoing IFRS annual improvement project, the IASB published an amendment standard for the first time in May 2008. In connection with the annual IFRS improvement project, a number of changes to existing standards were made. These generally eliminated inconsistencies in or between standards or clarified certain wordings. Most of these changes take effect for financial years beginning on or after 1 January 2009. The amendments do not have any significant effect on IKB.

In January 2008 the IASB published amendments to IFRS 2 “Share-based payment: vesting conditions and cancellations”. It was endorsed in European law in December of the same year. The amendments to IFRS 2 apply to financial years beginning on or after 1 January 2009. The adoption of IFRS 2 was not required on account of a lack of relevance.

In November 2006 the IASB published IFRIC 12 “Service concession arrangements”, which was endorsed in European law in March 2009. Under European law, the interpretation must be adopted for financial years beginning on or after 29 March 2009. The interpretation does not have to be adopted by IKB as it is not sufficiently relevant.

IFRIC 13 “Customer loyalty programmes” was published by the IASB in June 2007. The interpretation was endorsed in European law in December of the following year, the provisions of which state that it must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 31 December 2008. IFRIC 13 was not adopted owing to a lack of relevance. The interpretation does not have to be adopted by IKB as it is not sufficiently relevant.

In July 2007, the IASB published IFRIC 14, IAS 19 “The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction”. The European Union endorsed these provisions in December 2008, whereby IFRIC 14, IAS 19 became applicable to financial years beginning on or after 31 December 2008 under European law. It was not necessary to adopt IFRIC 14, IAS 19 owing to a lack of relevance.

Future applicable accounting provisions

Standards and interpretations published by the IASB and endorsed by the European Union before 30 September 2009 are described below.

IKB has opted against early voluntary adoption of the following standards and interpretations in these interim consolidated financial statements.

In January 2008, the IASB published a revised version of IFRS 3 “Business Combinations” and an amended version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements”. Both amendments apply to financial years beginning on or after 1 July 2009. While the application of the purchase method to business combinations was developed further in IFRS 3, IAS 27 sets out revised requirements concerning the calculation of minority interests and the accounting of the loss of control over a subsidiary. Under the new provisions, changes to a parent’s interest in a subsidiary as a result of the acquisition of minority interests or the disposal of shares to minorities without losing control are recognised as equity transactions. Any difference between the purchase price or the proceeds from the sale and the pro rata carrying amount are offset in equity under retained earnings. However, sales of shares resulting in a loss of control are recognised in profit and loss. There were no acquisitions as defined by IFRS 3 in the reporting period.

In July 2008, the IASB published an amendment to IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” regarding qualifying hedged items. First-time adoption is required for financial years beginning on or after 1 July 2009. The amendment relates to the hedging of inflation risks with hedged items in specific cases and the designation of options at their intrinsic or fair value. The amendments do not have any significant effect on IKB.

IFRIC 15 “Agreements for the Construction of Real Estate” was published by the IASB in July 2008 and endorsed by the European Parliament in July 2009. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning after 31 December 2008. The basic question behind IFRIC 15 is whether a contract is designed in such a way that it falls within the scope of IAS 11 “Construction contracts” or if it has more features requiring the application of IAS 18 “Revenue”. This includes clarification of whether revenue can only be recognised on completion of the real estate (IAS 18) or whether it is reported in line with the progress of construction (IAS 11). The amendments do not have any significant effect on IKB.

Also in July 2008, the IASB published IFRIC 16 “Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation”, which was endorsed in European law in June 2009. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 30 June 2009. IFRIC 16 contains more precise specifications on the qualification of hedges on net investments in a foreign operation. The amendments do not have any significant effect on IKB.

In May 2008, the IASB published amendments to IFRS 1 and IAS 27 “Cost of an investment in subsidiaries, associates and joint ventures”. It was endorsed by the European Union in January 2009. The amendments are applicable to financial years beginning on or after 1 January 2009, but are not relevant to IKB.

The following standards and interpretations were published by the IASB but had not been endorsed in EU law as of 30 September 2009:

IFRIC 17 “Distributions of non-cash assets to owners” was published in November 2008. The interpretation must be adopted

for the first time for financial years beginning on or after 1 July 2009. The interpretation provides guidelines on when a dividend must be recognised and how it is measured. IFRIC 17 also regulates how differences arising from carrying amount of distributed assets compared to the obligation are handled.

In January 2009, the IASB published IFRIC 18 “Transfers of assets from customers”. Under European law, the interpretation must be adopted prospectively for transfers of assets on or after 1 July 2009.

In March 2009, the IASB published amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”. The amendments relate to disclosures on the calculation of fair values and the liquidity risk. Information on the calculation of the fair value was specified such that a breakdown for each class of financial instrument is being introduced on the basis of a three-level fair value hierarchy. The extent of disclosure requirements is also being increased. The interpretation also clarified the disclosures on liquidity risk and other disclosures. Firstly, the maturity analysis will focus more strongly on how a company manages its liquidity risk in future. Secondly, more extensive qualitative information on liquidity risk management will be required. In this context, the maturities and amount of the cash flows shown must be explained. The amendments are applicable to financial years beginning on or after 1 January 2009.

Also in March 2009, the IASB published amendments to IFRIC 9 “Reassessment of Embedded Derivatives” and IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. The amendments are applicable to financial years ending on or after 30 June 2009. They clarify that when reclassifying specific financial instruments from at fair value through profit or loss, the embedded derivatives must be tested for separation requirements and possibly recognised separately in the financial statements. However, if an estimate of the fair value of the separable derivative is not possible, the entire hybrid financial instrument must remain in the fair value through profit or loss category.

As part of the ongoing IFRS annual improvement project, the IASB published an amendment standard again in April 2009. The new amendment standard also featured a number of changes to existing standards. These generally eliminated inconsistencies in or between standards or clarified certain wordings. The amendments apply to financial years beginning on or after 1 July 2009 or 1 January 2010.

In June 2009, the IASB published amendments to IFRS 2 “Share-based payment”. The amendments clarify how cash-settled share-based payment is shown in the separate financial statements of subsidiaries when payment is settled by the parent company or another group company. The amendments are applicable to financial years beginning on or after 1 January 2010.

The IASB also amended IFRS 1 “First-time adoption of International Financial Reporting Standards” in July 2009 and revised it in November 2008. The amendments published in June are applicable to financial years beginning on or after 1 January 2010. The revision of the standard in November 2008 will apply to financial years beginning on or after 1 July 2009.

In October 2009, the IASB published amendments to IAS 32 “Financial Instruments: Presentation”. The amendments regulate the recognition at issuers of subscription rights, options and option certificates to the acquisition of a fixed number of equity instruments denominated in a currency other than the functional currency of the issuer. The amendments are applicable to financial years beginning on or after 1 February 2010.

In November 2009, the IASB published the revised version of IAS 24 “Related party disclosures”. The provisions are applicable to financial years beginning on or after 1 January 2011.

Also in November 2009, the IASB published IFRS 9 “Financial instruments”. The new provisions are intended to increase the comprehensibility of financial statements with regard to the classification and measurement of financial instruments. IFRS 9 is applicable to financial years beginning in or after January 2013.

The above standards can be endorsed in full or in part as part of the comitology procedure, and so IKB is not able analyse their possible effects on accounting at this time.for the first time for financial years beginning on or after 1 July 2009. The interpretation provides guidelines on when a dividend must be recognised and how it is measured. IFRIC 17 also regulates how differences arising from carrying amount of distributed assets compared to the obligation are handled.

Accounting policies

(a) General information

With the exception of the changes described below, the same accounting policies and calculation methods have been applied to the interim consolidated financial statements as to the consolidated financial statements for the year ended 31 March 2009.

Income taxes are calculated in line with IAS 34.30.

(b) Scope of consolidation

In addition to the parent company, a total of 27 German companies (31 March 2009: 27; 30 September 2008: 28) and 17 foreign companies (31 March 2009: 17; 30 September 2008: 16) have been included in IKB's interim consolidated financial statements in accordance with IAS 27 as of 30 September 2009. IKB AG holds the majority of voting rights in these entities.

Zero German special-purpose entities (31 March 2009: one; 30 September 2008: one) and six foreign special-purpose entities (31 March 2009: six; 30 September 2008: three) were included in consolidation in accordance with SIC-12.

The consolidated companies are listed in note (42).

The following companies were no longer included in the interim consolidated financial statements as of 30 September 2009:

A note of the issue company ELAN Ltd., Jersey, was sold in June 2009. This led to a reduction in the cells of ELAN Ltd. consolidated by IKB. The deconsolidation of these cells had no significant effect on the income statement.

The transaction with the special-purpose entity REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a. M., (REPV-DS) ended in September 2009. Following the reversal of the transaction, the company has no significant assets or liabilities. It also poses no further risks or opportunities for IKB with the result that the company was deconsolidated. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

Further details can be found in the consolidated financial statements for the year ended 31 March 2009.

Special matters

Special Fund Financial Market Stabilization (Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung – SoFFin)

The Special Fund for the Stabilization of the Financial Market (*Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung* – SoFFin) extended its guarantee for new bonds to be issued by IKB in future by € 7 billion. Following the contractual implementation of this decision and the approval by the EU Commission, IKB has total guarantees of € 12 billion, € 7 billion of which has already been used to issue guaranteed bonds.

The fixed-interest risk associated with the bonds was eliminated using interest rate swaps, whereby the bonds were assigned to the fair value through profit and loss category. In line with this, subsequent measurement (through profit and loss) is at fair value. There are observable market prices for these issues.

The SoFFin guarantee is a financial guarantee contract as defined by IAS 39.9 that is not recognised separately in line with IAS 39 and instead influences the fair value of the bond classified as at fair value through profit or loss.

Issue of a mandatory convertible bond

On the basis of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, the Board of Managing Directors of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) resolved to issue subordinated bonds of € 123.7 million with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege in denominations of € 23.04.

As these conversion conditions were met on 1 July 2009, the conversion obligation shall arise no later than on 12 April 2012 or earlier if IKB does not maintain specific regulatory ratios. The separable derivative components in the mandatory convertible bond were recognised at fair value through profit or loss and the host debt instrument is recognised at amortised cost. The carrying amount was adjusted in line with IAS 39 AG8 on account of IKB's interest deferral right for interest amount A.

LSF6 Rio S.à.r.l. exercised its conversion right in the amount of € 123.5 million on 2 July 2009 and converted the bonds into shares reported in equity. The separable derivative and the host debt instrument were derecognised as a result of the conversion. The final interest amount paid at the time of conversion led to an adjustment of the conversion ratio. The remaining amount of € 84.9 million was recognised in issued capital.

The remaining as yet unconverted bonds are reported under subordinated capital and assigned to the “Other financial liabilities” category.

Registered bonds

On 24 November and 16 December 2008, IKB issued subordinated registered bonds ranking equally with all the issuer's other subordinated liabilities. They will be repaid either on maturity in 2018 or early by way of redemption by the issuer from 2013 and on every subsequent interest payment date.

By way of an agreement dated 5 June 2009 between LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware), Dallas, and IKB AG entailing a debt waiver and compensation from future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. – as the bearer of subordinated bonds of IKB AG with a total nominal amount of € 101.5 million – waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, subject to the precedent condition of the occurrence of future profits.

As the agreed interest and repayment conditions in the event of future profits have not changed, the liability to date has not been derecognised. Subsequent measurement will still be at amortised cost. Given the change in the estimate of future cash flows, the carrying amount will be adjusted in line with IAS 39 AG8 and the adjusted amount reported under other operating income.

Restructuring measures

The following restructuring measures were carried out in the first half of the financial year to implement the conditions of the European Union:

a) Disposal of Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta)

On 28 August 2009, IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, (IKB Beteiligungen) and KfW IPEX-Beteiligungsholding GmbH, Frankfurt, concluded an agreement to sell their shares in Movesta to Immobilienholding LHA Anlagenverwaltungsgesellschaft mbH, Munich, which already has investments in the property leasing area. The final transfer will take place on the occurrence of closing conditions agreed between the parties to the agreement and the payment of the purchase price. The closing conditions are as follows:

- antitrust approval
- bank regulation approval
- approval of the Ministry of Finance, which was granted on conclusion of the agreement
- approval of the Board of Supervisory Directors of KfW, which was also granted on conclusion of the agreement and
- repurchase of IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, (IMG) and the acquisition of specific special-purpose entities

Under the purchase agreement, the rights to cash flows and the risk and rewards of the investment will be transferred to the acquirer on the occurrence of precedent conditions. The shares are still reported separately under the balance sheet item "Non-current assets held for sale".

As the agreed closing conditions were not met as of 30 September 2009, the disposal of the shares in Movesta had no effect on the balance sheet or the income statement as of the end of the first half of the year.

As part of the sale of Movesta, IKB Beteiligungen undertook to buy back a 25% share in IMG. Subject to the condition precedent, Movesta must transfer the 25% share in IMG and shares in specific special-purpose entities to IKB Beteiligungen. The precedent condition will be satisfied after 30 September 2009, which means that the retransfer had no effect on the balance sheet or the income statement as of the end of the first half of the year.

b) Closure of IKB Capital Corporation, New York

Under IFRS 5.7 and 5.8, an asset is classified as a “Non-current asset held for sale” when it is available for immediate sale in its present condition, a plan to find a buyer has been established and disposal is highly likely within the next twelve months. A large portion of assets have already been sold to date. IKB is aiming to close the company and sell its assets by 31 March 2010. The assets are reported under “Non-current assets held for sale”.

Changes in accordance with IAS 8

These financial statements contain various changes as against the interim consolidated financial statements as of 30 September 2008. The following corrections have been made to last year's interim consolidated financial statements prepared on 23 December 2008 to ensure that comparisons can be made between the financial statements:

(a) Adjustments of accounting policies

Income and expenses from operating leases have been reclassified from net interest income to other operating result. As of 30 September 2008, this resulted in a reduction of interest income of € 62.0 million and a reduction of interest expenses of € 57.2 million, an increase in other operating income of € 62.0 million and an increase in other operating expenses of € 57.2 million.

Planned income from contractual trust arrangements (CTA) is no longer reported under staff costs and is now reported under interest income. This resulted in an increase in interest income and a decrease in staff costs of € 4.8 million each as of 30 September 2008.

(b) Changes in estimates

In calculating portfolio impairment losses, the parameters for estimating the probability of default were revised in the reported period by the introduction of a new rating scale and the estimation of loss given default for acquisition finance was also revised. In addition, the probabilities of default derived on the basis of historical data were further increased from 40% to 60% in the model by using macroeconomic parameters to reflect economic expectations.

The current parameters would have had the following effects on the amount of portfolio impairment as of 31 March 2009:

New rating scale:	€ -12.0 million
Loss given default on acquisition finance:	€ 5.8 million
Increased economic mark-up:	€ 13.9 million
Total:	€ 7.7 million

No sufficient sales in senior securitised liabilities of IKB with a remaining term of up to three years were observed as of 30 September 2009. As of the reporting date, these debt instruments were therefore measured by discounting with estimated credit spreads. The credit spreads were derived from market prices for debt instruments of IKB with corresponding maturities as of the reporting date, the liquidity of which is estimated as low on account of the low trading turnover and the high bid/ask spreads. Had the credit spread been 100 bp lower (higher), the fair value of the liabilities in question would have been € 11.1 million higher (€ 10.7 million lower).

The changes in estimates were applied prospectively in line with IAS 8.

(c) Correction of errors

On account of measurement parameters not previously recognised, individual investment securities carried at fair value had to be revalued. The carrying amount of investment securities and the net income from financial instruments at fair value were each reduced by € 15.1 million as of 30 September 2008 on account of the remeasurement. This resulted in a reduction of income tax expenses of € 4.8 million and an increase in deferred tax assets of € 4.8 million.

Owing to a miscalculation in the mapping of the repurchase of own issues, interest expenses and other operating income were both increased by € 12.3 million as of 30 September 2008.

(d) Overview of IAS 8 changes

in € million	IAS 8 section	1 April 2008 – 30 Sept 2008 before changes	Changes in accordance with IAS 8	1 April 2008 – 30 Sept 2008 after changes
Net interest income	a/c	202.5	-12.3	190.2
Interest income	a	1 477.0	-57.2	1 419.8
Interest expenses	a/c	1 274.5	-44.9	1 229.6
Provision for possible loan losses		106.7	-	106.7
Net interest income (after provision for possible loan losses)	a/c	95.8	-12.3	83.5
Net fee and commission income		24.3	-	24.3
Fee and commission income		29.2	-	29.2
Fee and commission expenses		4.9	-	4.9
Net income from financial instruments at fair value	c	178.0	-15.1	162.9
Net income from investment securities		-233.7	-	-233.7
Result of investments accounted for at equity		-8.1	-	-8.1
Administrative expenses	a	175.2	4.8	180.0
Staff costs	a	84.9	4.8	89.7
Other administrative expenses		90.3	-	90.3
Net other operating income	a/c	405.8	17.1	422.9
Other operating income	a/c	439.7	74.3	514.0
Other operating expenses	a	33.9	57.2	91.1
Operating result		286.9	-15.1	271.8
Income taxes	c	34.5	-4.8	29.7
Other taxes		2.1	-	2.1
Consolidated net profit for the period		250.3	-10.3	240.0
Minority interests		-0.1	-	-0.1
Consolidated net profit for the period after minority interests		250.2	-10.3	239.9

Changes have been included in earnings per share, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and segment reporting (note (28)).

Notes on the income statement

(1) Net interest income

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008*
Interest income from lending and money market transactions and from securities and derivatives	929.8	1 290.5
Amortisation of reversed hedges IFRS 1 IG 60B	–	37.4
Income from leases	93.1	83.7
Other interest income/income from shares and investments	3.1	8.2
Total interest income	1 026.0	1 419.8
Interest expense for securitised liabilities, subordinated capital and other liabilities and derivatives	873.5	1 153.8
Amortisation of reversed hedges IFRS 1 IG 60A	35.0	55.0
Expenses from leases	15.6	20.8
Total interest expenses	924.1	1 229.6
Net interest income	101.9	190.2

* Figures restated

No current interest income is recognised for impaired receivables or securities. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 17.6 million (previous year: € 22.5 million).

(2) Provision for possible loan losses

1 April 2009 – 30 Sept 2009 in € million	Amortised cost			Fair value in equity	Finance lease receivables	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to other banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	199.7	–	–	8.5	8.6	216.8
Direct write-downs	–	28.7	–	–	–	–	28.7
Recoveries on loans previously written off	–	3.5	–	–	–	–	3.5
Additions to/reversals of portfolio allowances	–	15.0	–	–	–1.0	–	14.0
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	38.0	–	–	4.0	4.0	46.0
Provision for possible loan losses	–	201.9	–	–	3.5	4.6	210.0
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	–18.3	–0.1	–	–	–18.4
Total	–	201.9	–18.3	–0.1	3.5	4.6	191.6

1 April 2008 – 30 Sept 2008 in € million	Amortised cost			Fair value in equity	Finance lease receivables	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to other banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	105.7	–	–	0.7	5.8	112.2
Direct write-downs	–	5.4	–	–	–	–	5.4
Recoveries on loans previously written off	–	5.1	–	–	–	–	5.1
Additions to/reversals of portfolio allowances	–	29.4	–	–	–	–	29.4
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	27.5	–	–	1.1	6.6	35.2
Provision for possible loan losses	–	107.9	–	–	–0.4	–0.8	106.7
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	212.1	88.8	–	–	300.9
Total	–	107.9	212.1	88.8	–0.4	–0.8	407.6

(3) Net fee and commission income

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008
Net fee and commission income from lending business	14.7	23.5
Net fee and commission income from securitisation	0.8	0.2
Commission for liquidity procurement	–27.4	–
Other	–1.1	0.6
Total	–13.0	24.3

(4) Net income from financial instruments at fair value

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008*
Net trading result	44.1	–65.7
Net result from fair value option	–374.3	216.6
Result from Rhinebridge	–	12.5
Hedging result	–4.2	–0.5
Total	–334.4	162.9

* Figures restated

The positive effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € 25.6 million (previous year: € –66.8 million), the securities trading result of € 10.6 million (previous year: € –23.8 million) and the currency result of € 7.9 million (previous year: € 25.7 million).

Liabilities carried at fair value resulted in an expense due to credit ratings within the fair value result of € 629.4 million (previous year: € 271.4 million) in the financial year on account of the narrowing of the IKB credit spread. The fair value result will continue to be influenced by possible credit spread changes in future periods until the scheduled repayment of these financial instruments. Positive earnings contributions were recorded by portfolio investments and long-term investments and derivatives, though these only partially offset the negative effects of credit rating changes.

The result from fair value hedges is composed of the result from hedged items of € 32.8 million (previous year: € 14.9 million) and from hedging derivatives of € –37.0 million (previous year: € –15.4 million).

(5) Net income from investment securities

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008
Net income from securities	19.7	–233.5
Net loss from investments and shares in affiliated companies	–7.1	–0.2
Total	12.6	–233.7

The net income from securities includes net subsequent measurement gains of € 18.3 million (previous year: € –212.1 million) on securities in the IAS 39 “Loans and receivables” category and carrying amount gains of € 0.1 million (previous year: € –88.8 million) on securities in the IAS 39 “Available for sale” category. The disposal of securities resulted in net income of € 1.3 million (previous year: € 59.1 million).

(6) Net income from investments accounted for using the equity method

As of 30 September 2009, the net loss from the companies accounted for using the equity method, Movesta and Linde Leasing GmbH, Hamburg, (Linde Leasing), amounted to € –1.1 million (previous year: € –8.1 million).

€ –0.9 million of the negative result (previous year: € –10.1 million) relates to Movesta and € –0.2 million (previous year: € 2.0 million) to Linde Leasing.

(7) Administrative expenses

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008*
Staff costs	81.4	89.7
Other administrative expenses	56.7	79.9
Depreciation and write-downs on operating and office equipment and property, and amortisation and write-downs on intangible assets	7.6	10.4
Total	145.7	180.0

* Figures restated

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services in connection with managing the crisis of € 4.4 million (previous year: € 15.1 million) and expenses for the Deposit Protection Fund of € 8.0 million (previous year: € 13.1 million).

(8) Other operating result

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008*
Other operating income	226.1	514.0
of which:		
Income from the remeasurement of agreements on compensation from future profits and hybrid financial instruments	132.4	420.8
Other operating expenses	85.8	91.1
Total	140.3	422.9

* Figures restated

The income from the subsequent measurement of agreements on compensation from future profits and hybrid financial instruments (IAS 39 AG8) is explained in note (21) “Amounts due to customers” and in note (27) “Subordinated capital”.

(9) Taxes on income

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008*
Current income taxes	42.9	10.6
Deferred taxes	–40.0	19.1
Total	2.9	29.7

* Figures restated

Notes on the consolidated balance sheet (assets)

(10) Loans and advances to other banks

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Loans and advances to other banks payable on demand	2 501.8	2 186.5
Loans and advances to other banks (initial maturity < 4 years)	704.0	698.6
Loans and advances to other banks (initial maturity >= 4 years)	79.9	94.4
Total	3 285.7	2 979.5

(11) Loans and advances to customers

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Loans and advances to customers (initial maturity < 4 years)	4 841.8	3 684.2
Loans and advances to customers (initial maturity >= 4 years)	19 893.1	22 292.5
Finance lease receivables	1 850.0	1 951.2
Total	26 584.9	27 927.9

The decline in loans and advances to banks is mainly the result of the reduction of specific customer loans on account of the EU requirements. The loans and advances to customers of IKB Capital Corporation are reported separately under "Non-current assets held for sale" on account of their forthcoming disposal (see note (19)).

Loans and advances to customers include changes in value of € 168.1 million (31 March 2009: € 187.6 million) on hedged items.

(12) Provision for possible loan losses

Special provisions for possible loan losses are recognised in order to hedge against identifiable risks in the Bank's lending business.

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Finance lease receivables			
	Loans and advances to other banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2009)	–	806.4	6.7	184.6	58.2	1 055.9
Utilisation	–	162.4	0.0	0.0	12.6	175.0
Reversal	–	38.0	4.0	21.5	4.0	67.5
Unwinding	–	12.5	0.0	0.0	0.2	12.7
Addition	–	199.7	8.5	35.5	8.6	252.3
Reclassification	–	–45.7	0.0	0.0	0.0	–45.7
Currency translation changes	–	–6.4	0.0	–0.9	0.0	–7.3
Closing balance (30 Sept 2009)	–	741.1	11.2	197.7	50.0	1 000.0
less provisions	–	–	–	–	50.0	50.0
Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 30 September 2009	–	741.1	11.2	197.7	–	950.0

Provision for possible loan losses in the form of impairment losses and provisions amounted to € 802.3 million (31 March 2009: € 871.3 million).

The reclassification amount relates in full to the provision for possible loan losses of IKB Capital Corporation, which is reported under “Non-current assets held for sale” (see note (19)).

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Finance lease receivables			
	Loans and advances to other banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2008)	0.0	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
Utilisation	0.0	397.9	0.0	0.0	2.0	399.9
Reversal	0.0	49.8	2.7	0.4	10.7	63.6
Unwinding	0.0	21.0	0.0	0.0	0.1	21.1
Addition	0.0	493.3	8.0	100.2	47.7	649.2
Reclassification	0.0	0.0	–0.8	0.0	0.0	–0.8
Currency translation changes	0.0	5.9	–0.1	1.8	0.0	7.6
Closing balance (31 March 2009)	0.0	806.4	6.7	184.6	58.2	1 055.9
less provisions	–	–	–	–	58.8	58.2
Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2009	0.0	806.4	6.7	184.6	–	997.7

(13) Assets held for trading

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Bonds and other fixed-income securities	23.1	5.6
Promissory notes carried as trading assets	37.4	54.1
Positive fair values of derivative financial instruments	3 035.1	3 646.1
Positive fair values of hedging derivatives	26.1	27.0
Total	3 121.7	3 732.8

The change of € 0.6 billion essentially results from the decline in positive fair values of derivative financial instruments – including the hedging credit derivatives of the Havenrock companies.

(14) Investment securities

Investment securities include the following items:

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Bonds and other fixed-income securities	8 764.8	10 063.6
Equities and other non-fixed-income securities	0.1	0.3
Investments	181.7	172.2
Shares in affiliated companies	0.2	0.2
Total	8 946.8	10 236.3

The change in bonds and other fixed-income securities resulted primarily from maturities and disposals.

(15) Companies accounted for using the equity method

This item includes the shares in Linde Leasing with a total value of € 7.2 million (31 March 2009: € 7.5 million).

(16) Property, plant and equipment

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Operating lease assets	153.4	149.6
Land and buildings including advance payments and assets under construction	89.0	86.3
Operating and office equipment	18.4	20.2
Total	260.8	256.1

(17) Tax assets

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Current tax assets	49.5	57.7
Deferred tax assets	251.5	256.2
Total	301.0	313.9

Income tax is calculated in accordance with IAS 34.30 on the basis of the expected effective tax rate on the Bank's pre-tax profit/loss as of 30 September 2009.

A tax rate of 0% has been calculated for Luxembourg. Under the EU Commission's conditions for the aid received by IKB, the Luxembourg location must be closed down. As a result, no additional deferred tax assets will be recognised. There is also a tax expense of € 26.6 million on account of the fact that portfolios were sold in contrast to previous planning.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities were offset in accordance with IAS 12.

(18) Other assets

The "Other assets" item is reported at € 255.2 million (31 March 2009: € 228.2 million) and essentially includes lease receivables, trade receivables and prepaid expenses and deferred income.

(19) Non-current assets held for sale

At € 106.8 million (31 March 2009: € 3.1 million), the item “Non-current assets held for sale” includes assets (loans and advances to customers and investment securities) of IKB Capital Corporation of € 103.6 million and shares in Movesta of € 3.2 million (31 March 2009: € 3.1 million).

IKB’s 50% interest in Movesta was disposed of subject to conditions precedent on 28 August 2009. The conditions are expected to be satisfied at the end of December 2009. The assets of IKB Capital Corporation are expected to be disposed of by the end of March 2010.

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Loans and advances to customers	141.1	–
Provision for possible loan losses	–45.7	–
Investment securities	8.2	–
Companies accounted for using the equity method	3.2	3.1
Non-current assets held for sale	106.8	3.1

The contribution to earnings is included in the income statement under the following items:

in € million	1 April 2009 – 30 Sept 2009	1 April 2008 – 30 Sept 2008
Net interest income	12.4	–
Provision for possible loan losses	23.0	–
Net fee and commission income	0.6	–
Result of investments accounted for at equity	–0.9	–10.1
Administrative expenses	1.8	–
Other operating income	–0.2	–
Operating result	–12.9	–10.1
Taxes	5.5	–
Loss	–18.4	–10.1

The operating result of IKB Capital Corporation is reported in the Structured Finance segment.

Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

(20) Liabilities to banks

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Liabilities to banks payable on demand	148.5	88.7
Liabilities to banks (initial maturity < 4 years)	3 817.4	5 626.7
Liabilities to banks (initial maturity >= 4 years)	9 314.3	9 603.3
Total	13 280.2	15 318.7

The decline was essentially due to lower borrowing at the European Central Bank.

(21) Liabilities to customers

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Liabilities to customers payable on demand	66.1	605.4
Liabilities to customers (initial maturity < 4 years)	2 323.6	1 651.9
Liabilities to customers (initial maturity >= 4 years)	3 950.7	3 561.5
Total	6 340.4	5 818.8

In addition to the increase in customer deposits, the rise in amounts due to customers results from the rise in the carrying amounts of liabilities carried at fair value on account of the narrowing of IKB credit spreads.

The loans with debt waiver and compensation from future profits measured in line with IAS 39 AG8 included in this item are recognised at present value at each reporting date. This results from an estimate of the forecast interest and repayment cash flows discounted by the original instrument yield. The carrying amount is € 519.7 million (31 March 2009: € 548.8 million). The reduction in the carrying amount is due to an unwinding expense of € 25.3 million and subsequent measurement income of € 54.4 million.

(22) Securitised liabilities

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Bonds issued (initial maturity < 4 years)	10 863.0	9 996.5
Bonds issued (initial maturity >= 4 years)	3 190.8	4 029.4
Total	14 053.8	14 025.9

Securitised liabilities include changes in value of € 13.9 million (31 March 2009: € 18.1 million) from hedged items.

(23) Trading liabilities

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Derivatives with negative fair values	4 583.1	5 242.0
Negative fair values of hedging derivatives	194.9	238.0
Total	4 778.0	5 480.0

The change of € 0.7 billion primarily results from the decline in derivatives with negative fair values – this development is also reflected in the hedging positions at the Havenrock companies.

(24) Provisions

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Provisions for pensions and similar obligations	3.6	16.7
Restructuring provisions	35.5	48.7
Other provisions	110.5	106.9
Total	149.6	172.3

(25) Tax liabilities

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Current tax liabilities	142.8	94.8
Deferred tax liabilities	129.0	139.6
Total	271.8	234.4

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies in line with maturities.

(26) Other liabilities

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Trade payables	96.9	139.0
Deferred income	53.9	18.8
Restructuring liabilities	5.1	2.2
Other liabilities	326.6	354.1
Total	482.5	514.1

Other liabilities include ABS transactions in which lease receivables were sold to a special-purpose entity not included in consolidation. As a result of the disposal of lease receivables not shown on the balance sheet, IKB has a liability (reported under “Other liabilities”) to the acquirer of € 278.0 million (31 March 2009: € 255.1 million).

(27) Subordinated capital

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Subordinated liabilities	921.5	1 171.8
Profit participation certificates	70.4	113.1
Silent partnership contributions/preferred shares	168.4	106.8
Total	1 160.3	1 391.7

Subordinated capital included subordinated liabilities, profit participation rights, silent partnerships and preferred shares in the “Other financial liabilities” category measured in line with IAS 39 AG8. These are recognised at present value as of each balance sheet date. This is calculated by re-estimating the underlying interest and repayment cash flow, discounted by the original instrument yield (effective interest on the date of issue). These effects are shown in the following table:

in € million	Unwinding (interest expense)	Net change in present value (other operating income)	Unwinding (interest expense)	Net change in present value (other operating income)
	1 April 2009 - 30 September 2009	1 April 2009 - 30 September 2009	1 April 2008 - 30 September 2008	1 April 2008 - 30 September 2008
Subordinated liabilities	-2.6	75.6	-	-
Profit participation certificates	-1.4	2.4	-2.9	20.4
Silent partnership contributions/preferred shares	-2.0	0.0	-2.9	40.4
Total	-6.0	78.0	-5.8	60.8

Expenses are indicated by a minus sign.

In addition to the effect of the adoption of IAS 39 AG8, the changes in carrying amounts essentially result from changes in fair value owing to credit rating and interest rate changes in items held at fair value and the partial derecognition of the mandatory convertible bond on account of the conversion in equity.

Subordinated liabilities

As of 30 September 2009, the following significant subordinated liabilities had an amount of more than € 100.0 million:

Start of term	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	9 Jul 2013
2006/2007	128.6	EUR	2.56	23 Jan 2017
2008/2009	101.3	EUR	12.00	27 Nov 2018

Profit participation certificates

The profit participation certificates break down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
1999/2000	20.0	EUR	7.23	31 March 2010
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31 March 2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31 March 2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 March 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 March 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 March 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 March 2017

Silent partnership contributions/preferred shares

The carrying amount of silent partnership contributions/preferred shares as of 30 September 2009 was € 168.4 million (31 March 2009: € 106.8 million). This includes preferred shares with a carrying amount of € 91.1 million (31 March 2009: € 47.7 million) that were issued by two US subsidiaries exclusively formed for this purpose and silent partnership contributions with a carrying amount after loss participation of € 77.3 million (31 March 2009: € 59.1 million).

Notes on segment reporting

(28) Segment reporting

Segment reporting is based on the internal division accounting system geared towards financial control and forms part of IKB's management information system. Presentation is based on the internal organisational structure and management reporting used by the Board of Managing Directors as the Chief Operating Decision Maker (CODM) to assess the performance of the segments and to allocate resources. Segment reporting is carried out in accordance with IFRS 8. There were no significant changes at IKB compared to the procedure under IAS 14.

Segment reporting is geared towards the Bank's divisions. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources.

The operating divisions are:

- Corporate Clients
- Real Estate Clients
- Structured Finance and
- Portfolio Investments.

In the [Corporate Clients](#) segment, IKB reports income and expenses resulting from activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with German corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets, private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds).

The [Real Estate Clients](#) segment comprises all components of the financing and service portfolio in the field of real estate, including all traditional real estate financing plus the activities of the IKB subsidiaries IKB Immobilien Management GmbH and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Activities in the area of acquisition and project financing for German and foreign customers are bundled in the [Structured Finance](#) segment, which also includes the subsidiary IKB Capital Corporation.

The [Portfolio Investments](#) segment focuses on investments in securitisation products (including consolidated special-purpose entities). This includes the income and volume components of the special-purpose entities Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, and Rhinebridge PLC, Dublin (previous year).

The [Head Office/Consolidation](#) column reports the portion of the results attributable to the Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. This includes investments in bonds and promissory note loans that are not attributable to the responsibility of operating business units of IKB and ELAN transactions. In addition, this segment includes the results from credit exposures that are no longer part of the strategic portfolio, the results of the securitisation and placement of credit risks and the consolidation figures resulting from the reconciliation of the results of our operating divisions to the earnings measures used in external financial reporting.

Income and costs are allocated to the divisions in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the divisions on a calculatory basis. The divisions are regarded as independent entities with their own capital resources. Capital is allocated to the divisions based on risk-weighted assets (in accordance with the standard Basel II approach) with an equity ratio of currently 8%, taking into account the available hybrid funds. In addition to the investment income from this economic capital, net interest income also comprises expenditure for hybrid and subordinated capital. The interest rate for equity investments corresponds to a risk-free interest rate on the long-term capital market and was matched to the changing interest level on the money and capital markets. The figures for the previous year have been restated accordingly.

The reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments and the head office corresponds to the difference between additions to and reversals of impairment for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off.

To the extent that such costs can be properly allocated, head office staff and operating expenses are allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions if the projects were directly attributable to them. Administrative expenses related to projects and corporate functions incurred for regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

Each segment's earnings are represented by the operating result of the individual divisions. In addition, the results are recorded for the divisions using their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity. The cost-income ratio is the ratio of administrative expenses to income.

Segment reporting, six months

in € million	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Portfolio Investments		Head Office/Consolidation		Total	
	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*
Net interest income	105.9	110.3	26.1	31.9	53.0	63.7	6.5	29.6	-89.6	-45.3	101.9	190.2
Provision for possible loan losses	56.6	25.3	15.1	20.6	109.7	41.9	3.6	-	25.0	18.9	210.0	106.7
Net interest income (after provision for possible loan losses)	49.3	85.0	11.0	11.3	-56.7	21.8	2.9	29.6	-114.6	-64.2	-108.1	83.5
Net fee and commission income	8.5	2.1	2.7	4.1	10.2	19.0	-1.7	-	-32.7	-0.9	-13.0	24.3
Net income from financial instruments at fair value	-4.4	5.5	0.9	2.3	1.3	0.3	99.1	98.0	-431.3	56.8	-334.4	162.9
Net income from investment securities	-	-	-7.1	-	-25.7	-2.2	54.5	-191.7	-9.1	-39.8	12.6	-233.7
Result of investments accounted for at equity	-0.2	2.0	-	-	-	-	-	-	-0.9	-10.1	-1.1	-8.1
Administrative expenses	71.6	71.7	15.2	19.1	25.2	33.4	10.1	10.5	23.6	45.3	145.7	180.0
Other operating income	-5.7	7.2	-0.5	0.6	-0.4	-	-10.0	-8.0	156.9	423.1	140.3	422.9
Operating result	-24.1	30.1	-8.2	-0.8	-96.5	5.5	134.7	-82.6	-455.3	319.6	-449.4	271.8
Cost-income ratio in %	68.8	56.4	71.0	49.1	66.7	41.3	6.8	-14.6	-	-	<0	32.2
Return on equity in %	-5.8	6.2	-7.3	-0.6	-42.8	2.2	>100	-87.9	-	-	-51.3	45.9
Average allocated equity	835	973	237	290	453	498	23	188	207	-765	1 755	1 184
Credit volume	15 115	16 570	4 006	4 593	6 690	8 103	1 518	1 767	3 514	4 058	30 843	35 091
Volume of new business	1 028	1 953	88	363	239	1 136	-	-	-	-	1 355	3 452

* Figures restated

Details for Head Office/Consolidation

in € million	Head Office		Consolidation		Head Office/Consolidation	
	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008	1 April 2009–30 Sept 2009	1 April 2008–30 Sept 2008*
Net interest income	-93.4	-42.5	3.8	-2.8	-89.6	-45.3
Provision for possible loan losses	25.0	18.9	-	-	25.0	18.9
Net interest income (after provision for possible loan losses)	-118.4	-61.4	3.8	-2.8	-114.6	-64.2
Net fee and commission income	-33.3	-0.8	0.6	-0.1	-32.7	-0.9
Net income from financial instruments at fair value	-425.0	65.0	-6.3	-8.2	-431.3	56.8
Net income from investment securities	-9.1	-39.8	-	-	-9.1	-39.8
Result of investments accounted for at equity	-0.9	-10.1	-	-	-0.9	-10.1
Administrative expenses	23.6	45.3	-	-	23.6	45.3
Other operating income	156.9	422.4	0.0	0.7	156.9	423.1
Operating result	-453.4	330.0	-1.9	-10.4	-455.3	319.6
Credit volume	3 128	3 663	386	395	3 514	4 058

* Figures restated

Results by geographical markets

Income, costs and credit volumes are allocated in line with the respective location of the operating facilities or Group company.

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Total	
	1 April 2009– 30 Sept 2009	1 April 2008– 30 Sept 2008	1 April 2009– 30 Sept 2009	1 April 2008– 30 Sept 2008	1 April 2009– 30 Sept 2009	1 April 2008– 30 Sept 2008	1 April 2009– 30 Sept 2009	1 April 2008– 30 Sept 2008*
Net interest income	36.1	91.1	63.3	91.4	2.5	7.7	101.9	190.2
Provision for possible loan losses	136.4	87.8	50.6	13.5	23.0	5.4	210.0	106.7
Net interest income (after provision for possible loan losses)	-100.3	3.3	12.7	77.9	-20.5	2.3	-108.1	83.5
Net fee and commission income	-3.1	23.2	-9.2	0.2	-0.7	0.9	-13.0	24.3
Net income from financial instruments at fair value	-375.2	51.6	83.3	21.5	-42.5	89.8	-334.4	162.9
Net income from investment securities	-9.7	-17.7	22.3	-204.5	-	-11.5	12.6	-233.7
Result of investments accounted for at equity	-1.1	-8.1	-	-	-	-	-1.1	-8.1
Administrative expenses	122.3	152.3	21.6	24.8	1.8	2.9	145.7	180.0
Other operating income	139.0	400.0	1.1	-5.4	0.2	28.3	140.3	422.9
Operating result	-472.7	300.0	88.6	-135.1	-65.3	106.9	-449.4	271.8
Credit volume	22 578	26 222	8 116	7 949	149	920	30 843	35 091

* Figures restated

Notes on financial instruments

(29) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table shows the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before the deduction of provisions for possible loan losses) in accordance with IFRS 7 reporting classes:

IFRS 7 reporting classes for financial instruments in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Assets		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	3 095.6	3 705.8
Trading assets	3 095.6	3 705.8
Fair value option	3 248.2	3 137.8
Investment securities	3 245.2	3 137.8
Non-current assets held for sale	3.0	–
Hedging derivatives		
Trading assets	26.1	27.0
Fair value in equity		
Available for sale	1 384.5	1 901.1
Investment securities	1 384.3	1 901.1
Non-current assets held for sale	0.2	–
Amortised cost		
Loans and receivables	32 438.3	34 153.6
Loans and advances to other banks	3 285.7	2 979.5
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	24 734.9	25 976.7
Investment securities	4 317.3	5 197.4
Non-current assets held for sale	100.4	–
Finance lease receivables		
Loans and advances to customers	1 850.0	1 951.2
Other financial instruments not within the scope of IFRS 7		
Investments accounted for using the equity method	10.4	10.6
Investments accounted for using the equity method	7.2	7.5
Non-current assets held for sale	3.2	3.1
Total	42 053.1	44 887.1

IFRS 7 reporting classes for financial instruments in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Equity and liabilities		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	4 583.1	5 242.0
Trading liabilities	4 583.1	5 242.0
Fair value option	11 299.9	7 773.3
Liabilities to banks	1 144.1	1 120.9
Liabilities to customers	1 833.1	1 303.0
Securitised liabilities	8 048.0	5 162.3
Subordinated capital	274.7	187.1
Hedging derivatives		
Trading liabilities	194.9	238.0
Amortised cost		
Other financial liabilities	23 534.8	28 781.8
Liabilities to banks	12 136.1	14 197.8
Liabilities to customers	4 507.3	4 515.8
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	6 005.8	8 863.6
Subordinated capital	885.6	1 204.6
Total	39 612.7	42 035.1
Off-balance sheet transactions		
Contingent liabilities	660.8	876.1
Other obligations	2 493.2	2 932.3
Total	3 154.0	3 808.4

(30) Fair value of financial assets and liabilities

The following table compares the fair values with their carrying amounts.

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009
Assets						
Loans and receivables	30 832.4	31 842.6	31 697.2	33 347.2	-864.8	-1 504.6
Loans and advances to other banks	3 283.8	2 978.2	3 285.7	2 979.5	-1.9	-1.3
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)*	23 226.0	23 886.3	23 993.8	25 170.3	-767.8	-1 284.0
Investment securities	4 219.4	4 978.1	4 317.3	5 197.4	-97.9	-219.3
Non-current assets held for sale	103.2	-	100.4	-	2.8	-
Finance lease receivables	1 838.8	1 944.3	1 838.8	1 944.5	0.0	-0.2
Loans and advances to customers*	1 838.8	1 944.3	1 838.8	1 944.5	0.0	-0.2
Assets after provision for possible loan losses	32 671.2	33 786.9	33 536.0	35 291.7	-864.8	-1 504.8
Equity and liabilities						
Other financial liabilities	23 152.1	27 444.5	23 534.8	28 781.8	-382.7	-1 337.3
Liabilities to banks	12 262.2	14 291.1	12 136.1	14 197.8	126.1	93.3
Liabilities to customers	4 511.0	4 334.1	4 507.3	4 515.8	3.7	-181.7
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	5 737.4	8 149.2	6 005.8	8 863.6	-268.4	-714.4
Subordinated capital	641.5	670.1	885.6	1 204.6	-244.1	-534.5
Equity and liabilities	23 152.1	27 444.5	23 534.8	28 781.8	-382.7	-1 337.3

* The carrying amount of the item „Loans and advances to customers“ is shown net of impairment of € 752.3 million (31 March 2009: € 813.1 million).

(31) Derivatives

The following table shows the breakdown of derivatives:

in € million	Nominal amount		Fair value					
	30 Sept 2009	31 March 2009	Positive		Negative		Total	
			30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009
Interest rate derivatives	46 855.9	53 151.9	974.8	1 225.1	2 187.4	2 450.2	-1 212.6	-1 225.1
Credit derivatives	6 000.3	6 711.6	1 928.6	2 314.4	2 535.8	2 952.1	-607.2	-637.7
Currency derivatives	4 352.9	3 503.0	157.8	133.5	54.8	77.7	103.0	55.8
Total	57 209.1	63 366.5	3 061.2	3 673.0	4 778.0	5 480.0	-1 716.8	-1 807.0

Other disclosures

(32) Changes in equity

	Balance as of 1 April 2009	Changes in equity	Changes in profit or loss	Balance before income tax effects as of 30 Sept 2009	Income tax effects on changes in equity	Income tax effects on changes in profit or loss	Balance after income tax effects as of 30 Sept 2009
in € million							
Financial assets available for sale	-27.6	47.7	4.0	24.1	-14.5	-1.2	8.4
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-8.3	1.8		-6.5	-0.6	-	-7.1
Currency translation reserve	-20.5	2.5		-18.0		-	-18.0
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-27.1	28.2		1.1	-8.9	-	-7.8
Total comprehensive income	-83.5	80.2	4.0	0.7	-24.0	-1.2	-24.5

	Balance as of 1 April 2008	Changes in equity	Changes in profit or loss	Balance before income tax effects as of 30 Sept 2008	Income tax effects on changes in equity	Income tax effects on changes in profit or loss	Balance after income tax effects as of 30 Sept 2008
in € million							
Financial assets available for sale	-22.8	-50.0	43.2	-29.6	16.7	-12.9	-25.8
Hedges (IFRS 1 IG60 B)	25.6		-37.4	-11.8		11.8	-
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-	-	-	-	-	-	-
Currency translation reserve	7.0	-20.1		-13.1		-	-13.1
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-8.9	4.3		-4.6	-1.3	-	-5.9
Total comprehensive income	0.9	-65.8	5.8	-59.1	15.4	-1.1	-44.8

(33) Contingent assets/liabilities and other commitments

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

in € million	30 Sept 2009	31 March 2009
Contingent liabilities	660.8	876.1
Guarantees, warranties, other	380.1	554.7
Assumptions of liability	280.7	321.4
Other obligations	2 493.2	2 932.3
Commitments up to one year	1 176.7	1 372.4
Commitments of more than one year	1 316.5	1 559.9
Total	3 154.0	3 808.4

Contingent liabilities are offset by contingent assets in the same amount.

The figures presented reflect the amounts that would have to be paid if the respective customers were to use the relevant credit facilities in full, adjusted for provisions.

(34) Other financial obligations

As of the balance sheet date, the Group's payment obligations from equities not fully paid in, shares in GmbHs, shares in affiliated companies, the interests held by IKB Private Equity GmbH and subordinated loans amount to € 22.5 million (31 March 2009: € 22.9 million).

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, in accordance with section 26 of the German Limited Liability Companies Act. IKB also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to make contributions of other members of the Association of German Banks. In accordance with section 5 (10) of the statutes of the Deposit Protection Fund, IKB AG is required to indemnify the Association of German Banks from any losses incurred by banks in which it holds a majority. For further information, please see the annual financial statements and management report of IKB AG as of 31 March 2009.

(35) Disclosures on collateral

Disclosures on collateral provided for own liabilities and contingent liabilities

IKB provides collateral primarily for open market operations with the European Central Bank. Financial assets of € 5.8 billion (31 March 2009: € 7.1 billion) have been pledged as collateral for the European Central Bank's tender and loan application process (collateral pool). Credit facilities of € 1.5 billion (31 March 2009: € 2.9 billion) had been utilised as of 30 September 2009.

Cash collateral in the amount of € 1,444.2 million (31 March 2009: € 1,627.0 million) was assigned for interest derivatives as part of collateral management.

With the exception of cash collateral, assets pledged as collateral do not grant any rights of resale.

(36) Securities repurchase agreements

As of 30 September 2009, IKB as a borrower had investment securities with a carrying amount of € 85.5 million (repo transactions) (31 March 2009: € 631.4 million). These assets include collateral that can be re-sold or re-pledged. The repurchase agreements result in deposits from other banks of € 85.5 million (31 March 2009: € 585.8 million).

As of 30 September 2009, IKB as a borrower had received and reassigned collateral of € 916.9 million (31 March 2009: zero) reverse repo transactions. This resulted in loans and advances to other banks with a carrying amount of € 899.9 million (31 March 2009: zero). In line with the usual conditions for repo agreements, there was a return obligation in the same amount for the collateral received.

(37) Maturity structure

The remaining terms of assets and liabilities break down as follows:

30 Sept 2009 in € million	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
Loans and advances to other banks	2 623.7	569.8	64.7	27.5	3 285.7
Loans and advances to customers	3 626.5	2 771.4	12 746.2	7 440.8	26 584.9
Trading assets	325.4	75.2	336.4	2 384.7	3 121.7
Investment securities	1 313.8	777.0	2 793.9	4 062.1	8 946.8
Companies accounted for using the equity method	–	–	–	7.2	7.2
Non-current assets held for sale	3.2	103.6	–	–	106.8
Total	7 892.6	4 297.0	15 941.2	13 922.3	42 053.1
Liabilities to banks	2 770.1	2 362.6	5 106.3	3 041.2	13 280.2
Liabilities to customers	1 845.1	645.6	1 207.4	2 642.3	6 340.4
Securitised liabilities	1 198.0	3 885.7	8 879.6	90.5	14 053.8
Trading liabilities	298.4	41.0	412.6	4 026.0	4 778.0
Subordinated capital	22.6	20.6	520.9	596.2	1 160.3
Total	6 134.2	6 955.5	16 126.8	10 396.2	39 612.7

31 March 2009 in € million	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
Loans and advances to other banks	2 243.6	631.4	71.0	33.5	2 979.5
Loans and advances to customers	2 251.5	3 226.0	13 365.5	9 084.9	27 927.9
Trading assets	195.8	112.6	508.4	2 916.0	3 732.8
Investment securities	696.8	613.8	3 558.6	5 367.1	10 236.3
Companies accounted for using the equity method	–	–	–	7.5	7.5
Non-current assets held for sale	3.1	–	–	–	3.1
Total	5 390.8	4 583.8	17 503.5	17 409.0	44 887.1
Liabilities to banks	4 863.7	1 191.4	5 937.8	3 325.8	15 318.7
Liabilities to customers	1 485.2	824.9	1 154.4	2 354.3	5 818.8
Securitised liabilities	1 608.7	4 842.5	7 497.9	76.8	14 025.9
Trading liabilities	284.9	106.3	508.1	4 580.7	5 480.0
Subordinated capital	21.3	76.4	582.4	711.6	1 391.7
Total	8 263.8	7 041.5	15 680.6	11 049.2	42 035.1

(38) Average number of employees

	30 Sept 2009	31 March 2009
Men	1 012	1 058
Women	658	691
Total	1 670	1 749

(39) Related party disclosures

Transactions with related parties primarily relate to refinancing transactions and the capital boost by the parent company of IKB's main shareholder LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. or companies assigned to it. The capital boost has been described under item 2. in the interim Group management report. Loans and advances to customers mainly relate to lending to associates and related companies. The following table shows an overview of transactions with related parties:

in € million	Parent company		Companies assigned to the parent company		Subsidiaries		Associated companies and other investees and investors		Total	
	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009	30 Sept 2009	31 March 2009
Receivables										
Loans and advances to other banks	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers	–	–	–	–	31.7	10.9	235.4	160.9	267.1	171.8
Trading assets	–	–	–	41.2	–	–	3.2	3.7	3.2	44.9
Bonds and other fixed-income securities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Equities and other non-fixed-income securities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	–	–	–	41.2	31.7	10.9	238.6	164.6	270.3	216.7
Liabilities										
Liabilities to banks	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Liabilities to customers	–	–	672.1	634.5	0.7	0.6	0.3	0.4	673.1	635.5
Securitised liabilities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Trading liabilities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Subordinated liabilities	26.7	105.6	13.4	147.3	–	–	–	–	40.1	252.9
Other liabilities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	26.7	105.6	685.5	781.8	0.7	0.6	0.3	0.4	713.2	888.4

The net presentation of the figure for the previous year under “Subordinated liabilities” was changed such that it can now be broken down into a host instrument and a separable derivative.

There have been no significant changes in the assets, liabilities or and profit or loss due to related party transactions as against 31 March 2009.

Letter of comfort

IKB ensures, excluding political risk, that its subsidiaries included in the scope of consolidation (note (42)) and marked as being covered by the letter of comfort, will be able to meet their contractual obligations.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, for its subsidiaries IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest.

[\(40\) Events after 30 September 2009](#)

Please see the supplementary report in the Group interim management report for information on events after 30 September 2009.

(41) Executive bodies

Board of Managing Directors

Hans Jörg Schüttler (Chairman of the Board of Managing Directors)

Dr Dieter Glüder

Dr Reinhard Grzesik (until 3 July 2009)

Claus Momburg

Dr Michael H. Wiedmann

Supervisory Board

Bruno Scherrer (Chairman)

Dr Karsten von Köller (Deputy Chairman)

Stefan A. Baustert

Wolfgang Bouché*

Olivier Brahin

Dr Lutz-Christian Funke

Ulrich Grillo

Arndt G. Kirchhoff

Jürgen Metzger*

Dr Claus Nolting

Dr Thomas Rabe (from 23 June 2009)

Dr-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg (until 27 April 2009)

Dr Carola Steingräber* (until 27 August 2009)

Carmen Teufel* (from 27 August 2009)

Dr Andreas Tuczka

Ulrich Wernecke*

Andreas Wittmann*

* Employee representatives

(42) List of consolidated entities as of 30 September 2009

	Letter of comfort	Share of capital in %
A. Consolidated subsidiaries		
1. Foreign banks		
IKB International S.A., Luxembourg	x	100 ¹⁾
2. Other German companies		
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 ¹⁾
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
ISBOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISBOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
ISBOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
ISBOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
3. Other foreign companies		
IKB Capital Corporation, New York		100
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x ²⁾	100
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 ¹⁾
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 ¹⁾
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 ¹⁾
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 ¹⁾
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 ¹⁾
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxembourg	x	100
IKB Penzüdy Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 ¹⁾
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 ¹⁾
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 ¹⁾

¹⁾ Indirect interest²⁾ Subordinated letter of comfort

	Letter of comfort	Share of capital in %
B. Joint ventures/associates		
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 ¹⁾
C. Special purpose entities in accordance with SIC-12		
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin		
ELAN Ltd., Jersey (one unit)		
Havenrock Ltd., Jersey		
Havenrock II Ltd., Jersey		
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin		

¹⁾ Indirect interest


Düsseldorf, 19 November 2009/2 February 2010

IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors


Hans Jörg Schüttler


Claus Momburg


Dr Dieter Glüder


Dr Michael H. Wiedmann

Review Report

To IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf

We have reviewed the condensed consolidated interim financial statements – comprising the condensed statement of financial position, condensed statement of comprehensive income, condensed statement of cash flows, condensed statement of changes in equity and selected explanatory notes – and the interim group management report of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, for the period from 1 April to 30 September 2009, which are part of the half-year financial report pursuant to § (Article) 37w WpHG (“Wertpapierhandelsgesetz”: German Securities Trading Act). The preparation of the condensed consolidated interim financial statements in accordance with the IFRS applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and of the interim group management report in accordance with the provisions of the German Securities Trading Act applicable to interim group management reports is the responsibility of the parent company’s Board of Managing Directors. Our responsibility is to issue a review report on the condensed consolidated interim financial statements and on the interim group management report based on our review.

We conducted our review of the condensed consolidated interim financial statements and the interim group management report in accordance with German generally accepted standards for the review of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the review so that we can preclude through critical evaluation, with moderate assurance, that the condensed consolidated interim financial statements have not been prepared, in all material respects, in accordance with the IFRS applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and that the interim group management report has not been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of the German Securities Trading Act applicable to interim group management reports. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures and therefore does not provide the assurance attainable in a financial statement audit. Since, in accordance with our engagement, we have not performed a financial statement audit, we cannot express an audit opinion.

Based on our review, no matters have come to our attention that cause us to presume that the condensed consolidated interim financial statements have not been prepared, in all material respects, in accordance with the IFRS applicable to interim financial reporting as adopted by the EU nor that the interim group management report has not been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of the German Securities Trading Act applicable to interim group management reports.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks, which are described in the section 'Overall view of the risk situation' of the interim group management report. It is stated there that IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern depends on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the European Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund of the private banks and on the approval of the extended SoFFin guarantees by the European Commission in connection with the examination of the modified restructuring plans. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% is adhered to at individual Bank level and Group level,
- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by 30 September 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg and New York are ceased on schedule and
- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier 1 capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required.

We are issuing this report on the basis of our review completed as at 19 November 2009 and our supplementary review which covered the changes of the loans and advances to other banks and of the net income from financial instruments at fair value as well as corresponding consequential changes of the condensed statement of financial position, condensed statement of comprehensive income, condensed statement of changes in equity and selected explanatory notes as well as the interim group management report. We draw attention to the Company's description of the changes presented in section "Restatement of the 6-Month Report" of the changed notes.

Düsseldorf, 19 November 2009 and 3 February 2010

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Michael Maifarth	ppa. Marc Lilienthal
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

Responsibility statement in accordance with section 37y of the German Securities Trading Act in conjunction with section 37w no. 2 (3) of the German Securities Trading Act

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles for interim financial reporting, the restated interim consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the restated interim management report of the Group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group for the remaining months of the financial year.

Düsseldorf, 19 November 2009/2 February 2010

IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



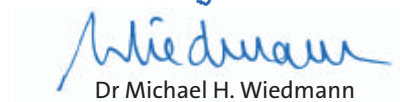
Hans Jörg Schüttler



Dr. Dieter Glüder



Claus Momburg



Dr. Michael H. Wiedmann