

21 December 2010

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 No. 7 subparagraph d) of the German Sales Prospectus Act (*Wertpapier-Verkaufprospektgesetz*), 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](http://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 .....	8
1.3 Summary Regarding the Notes .....	10
2. Translation of the Summary into German ( <i>Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung</i> ) .....	14
2.1 Zusammenfassung IKB AG betreffend.....	14
2.2 Zusammenfassung der Risikofaktoren.....	18
2.3 Zusammenfassung die Schuldverschreibungen betreffend .....	21
3. Risk Factors .....	25
3.1 Risk Factors regarding the IKB .....	25
3.2 Risk Factors regarding the Notes.....	32
<b>4. Responsibility Statement</b> .....	<b>36</b>
<b>5. Important Notice</b> .....	<b>36</b>
<b>6. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft</b> .....	<b>39</b>
6.1 General Information / History and Development .....	39
6.2 Restructuring of IKB.....	40
6.3 Business Overview.....	41
6.4 Organisational Structure .....	59
6.5 Information on Business Trends.....	61
6.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies .....	63
6.7 Major Shareholders.....	66
6.8 Ratings.....	66
6.9 Financial Information.....	67
6.10 Material Contracts .....	72
6.11 Third Party Information.....	74
6.12 Documents Available for Inspection .....	74
7. General Description of the Programme.....	76
<b>8. Issue Procedures</b> .....	<b>78</b>
8.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes.....	78
8.2 Issue Procedures in respect of Registered Notes .....	79
<b>9. Terms and Conditions of the Notes</b> .....	<b>80</b>
9.1 Part I – Basic Terms ( <i>Teil I – Grundbedingungen</i> ) .....	82
9.2 Part II – Additional Terms ( <i>Teil II – Zusatz zu den Grundbedingungen</i> ).....	123
<b>10. Form of Final Terms</b> .....	<b>130</b>
11. Taxation .....	152
<b>12. General Information</b> .....	<b>160</b>
<b>13. Names and Addresses</b> .....	<b>165</b>
<b>14. Financial Information*</b> .....	<b>F-1</b>
Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>Konzernabschluss 2008/2009</i> ) .....	
	F-3
Consolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>Konzernabschluss 2009/2010</i> ) .....	
	F-125

(\*) 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*).

Unconsolidated Financial Statements 2009/2010 of  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report  
(*AG-Jahresabschluss 2009/2010*) .....F-229

Consolidated Interim Financial Statements for the six months ended 30 September 2010  
of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Review Report  
(*Konzernhalbjahresfinanzbericht 2010/2011*) .....F-273

**15. Signatures** .....F-311

## 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. After IKB has exhausted its legal remedies, the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court has become legally binding.

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-Bötzkes-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 portfolio reduction of at least 20% 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;
- Sale of the IKB's 50% stake in Movesta Lease and Finance GmbH ("**Movesta**") by 30 September 2011;
- Winding-up of IKB's New York/United States subsidiary, IKB Capital Corporation, New York ("**IKB CC**") by 30 September 2011 (active reduction of 25% of the portfolio by 30 September 2010) and discontinuation of new business by 31 December 2008;
- Winding-up of IKB's Luxembourg subsidiary, IKB International S.A. ("**IKB S.A.**") by 1 April 2011 (the derivatives business and credit holdings may be relocated to IKB AG in Düsseldorf up to a maximum of EUR 3.2 billion) and discontinuation of new business by 1 December 2010;
- Winding-up of IKB's business operations in Amsterdam by 30 March 2010 and discontinuation of new business by 31 December 2008;

- Disposal of non-strategic asset positions with a nominal value under IFRS of EUR 1.7 billion as at 31 March 2007 by 30 September 2011; and
- reduction of IKB's total group assets to EUR 33.5 billion by 30 September 2011.

IKB must comply with a restructuring plan which has been modified 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.

### 1.1.3 Business Overview

#### *General Overview/Corporate Objects*

IKB's target groups are German and European companies, particularly small and medium-sized enterprises with sales in excess of EUR 50 million, as well as private equity companies. 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/yield 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 2009 and 2010 have been audited by PwC. PwC issued an unqualified auditor's report (uneingeschränkter Bestätigungsvermerk) for the 2008/2009 and 2009/2010 financial years but, in each case, also included a "going concern notice" (*Hinweis auf bestandgefährdende Risiken*). IKB's consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2010 have not been audited. PwC's review report also contained a "going concern notice".

#### *Summary of Income Statement Data*

in EUR million	1 Apr 2010 to 30 Sep 2010	1 Apr 2009 to 30 Sep 2009 <sup>1)</sup>	1 Apr 2009 to 31 Mar 2010 <sup>1)</sup>	1 Apr 2008 to 31 Mar 2009
	( <i>unaudited</i> )	( <i>unaudited</i> )	( <i>audited</i> )	( <i>audited</i> )
<b>Net interest income</b>	<b>71.5</b>	<b>94.1</b>	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>
Interest income	964.3	1,026.0	2,002.5	2,560.7
Interest expenses	892.8	931.9	1,824.0	2,258.1
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>37.7</b>	<b>210.0</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>33.8</b>	<b>-115.9</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
<b>Net fee and commission income</b>	<b>-44.5</b>	<b>-13.0</b>	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income	24.4	22.4	45.0	53.7
Fee and commission expenses	68.9	35.4	96.5	20.5
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	<b>-57.8</b>	<b>-365.2</b>	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>
<b>Net income from investment securities</b>	<b>37.2</b>	<b>12.6</b>	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>
<b>Result of investments accounted for at equity</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>
<b>Administrative expenses</b>	<b>145.8</b>	<b>145.7</b>	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>
Personnel expenses	76.9	81.4	164.2	179.4
Other administrative expenses	68.9	64.3	137.3	195.9
<b>Other operating result</b>	<b>-63.9</b>	<b>140.3</b>	<b>171.1</b>	<b>131.3</b>
Other operating income	92.8	226.1	336.4	491.3
Other operating expenses	156.7	85.8	165.3	360.0
<b>Restructuring expenses</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>
<b>Operating result</b>	<b>-241.0</b>	<b>-488.0</b>	<b>-944.1</b>	<b>-1,002.2</b>
Income taxes	-10.4	-14.9	18.8	-426.5
Other taxes	2.3	1.9	4.0	4.6

<b>Consolidated net loss</b>	<b>-232.9</b>	<b>-475.0</b>	<b>-966.9</b>	<b>-580.3</b>
Minority interests	0.0	0.2	0.2	0.3
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>	<b>-232.9</b>	<b>-474.8</b>	<b>-966.7</b>	<b>-580.0</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Figures adjusted.

### Summary of Balance Sheet Data

in EUR million	30 Sep 2010	31 Mar 2010 <sup>2)</sup>	31 Mar 2009 <sup>3)</sup>
	(unaudited)	(audited)	(audited)
<b>Assets</b>			
Cash reserve	123.5	14.9	4.2
Loans and advances to banks	3,252.8	2,518.3	2,979.5
Loans and advances to customers	22,092.6	23,665.1	27,927.9
Provision for possible loan losses	-877.0	-1,072.2	-997.7
Assets held for trading	2,264.5	1,341.3	3,732.8
Investment securities <sup>1)</sup>	8,147.5	8,340.7	10,236.3
Companies accounted for using the equity method	9.3	9.5	7.5
Intangible assets	10.4	12.9	19.1
Property, plant and equipment	169.8	179.5	256.1
Current tax assets	44.0	42.7	57.7
Deferred tax assets	227.7	233.2	256.2
Other assets	205.9	258.5	228.2
Non-current assets held for sale	102.6	197.9	3.1
<b>Total</b>	<b>35,773.6</b>	<b>35,742.3</b>	<b>44,710.9</b>

<b>Equity and liabilities</b>			
Liabilities to banks	12,571.4	11,998.0	15,318.7
Liabilities to customers	8,080.7	7,517.9	5,818.8
Securitised liabilities	8,943.9	10,788.6	14,025.9
Liabilities held for trading	3,460.3	2,481.9	5,480.0
Provisions	178.7	156.8	172.3
Current tax liabilities	110.2	109.8	94.8
Deferred tax liabilities	102.7	103.3	139.6
Other liabilities	482.2	432.1	547.9
Liabilities in connection with assets held for sale	2.6	2.6	-
Subordinated capital	1,164.2	1,214.2	1,357.9
Equity	676.7	937.1	1,755.0
Issued capital	1,621.3	1,621.3	1,497.8
Capital reserve	597.8	597.8	597.8
Retained earnings	-1,273.6	-291.2	-206.8
Currency translation reserve	-17.6	-17.2	-20.5
Revaluation surplus	-18.3	-6.9	-35.9
Minority interests	0.0	0.0	0.1
Consolidated cumulative loss	-232.9	-966.7	-77.5
<b>Total</b>	<b>35,773.6</b>	<b>35,742.3</b>	<b>44,710.9</b>

<sup>1)</sup> of which EUR 1,782.3 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as at 30 September 2010 (31 March 2010: EUR 576.9 million; 31 March 2009: EUR 631.4million)

<sup>2)</sup> Figures adjusted

<sup>3)</sup> see consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010

## Summary of Cash Flow Data

in EUR million	1 Apr 2010 to 30 Sep 2010	1 Apr 2009 to 30 Sep 2009	1 Apr 2009 to 31 Mar 2010	1 Apr 2008 to 31 Mar 2009
	(unaudited)	(unaudited)	(audited)	(audited)
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>
+/- Cash flow from operating activities	57.0	-1,408.5	-2,557.7	-3,190.2
+/- Cash flow from investing activities	62.1	1,525.1	2,684.3	1,727.4
+/- Cash flow from financing activities	-10.5	-95.6	-115.9	1,158.2
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>123.5</b>	<b>25.2</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

## Summary of Regulatory Indicators

in EUR million	As at 30 Sep 2010	As at 31 Mar 2010	As at 31 Mar 2009
	(unaudited)	(audited)	(audited)
Risk-weighted assets	18,515	19,265	24,718
Market risk equivalent	734	313	613
Operational risk	782	1,100	1,324
<b>Risk position</b>	<b>20,031</b>	<b>20,678</b>	<b>26,655</b>
Tier I capital	2,161	2,257	2,276
Tier II capital	1,032	1,030	1,245
Tier III capital	0	0	35
Deductions <sup>1)</sup>	-250	-216	-236
<b>Equity capital</b>	<b>2,943</b>	<b>3,071</b>	<b>3,320</b>
Tier I ratio in %	10.2	10.4	8.1
Overall capital ratio in %	14.7	14.9	12.5

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Deductions predominantly consist of securitisation positions and participations in accordance with section 10(6) sentence 1 no.1 KWG

## Principal Activities

The previous division of segments (Corporate Clients, Structured Finance, Real Estate Clients and Portfolio Investments) was discontinued as at 1 April 2010. The new segment structure is based on IKB's products, which are Credit Products, Advisory and Capital Markets and Treasury and Investments segments. The Credit Products segment reports the earnings components and asset positions from IKB's lending and leasing business. The Advisory and Capital Markets segment comprises IKB's consultancy activities in the fields of M&A, structuring, restructuring, structure/yield optimisation and private equity. The Capital Markets sub-segment consists of capital market and risk management solutions and the activities of the Institutional Sales department. The Treasury and Investments segment reports the earnings components and asset positions from asset liability management, structured investments and IKB's portfolio investments. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and assets of IKB not relating to customers and managed as investments are also assigned to this segment. The transition in segment reporting will take place in the 2010/11 financial year. Details on the basis of the new segment structure have already been reported (i) for the 2009/10 financial year in the notes to the consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010 for information purposes, and (ii) for the first half year of the financial year 2010/2011 in the consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September.

### 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, Madrid, Milan and Paris. In addition to IKB AG, as at 30 September 2010, 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, Dr. Claus Nolting, Dr. Thomas Rabe, Dr. Carola Steingräber, Carmen Teufel, Dr. Andreas Tuczka, Ulrich Wernecke and Andreas Wittmann.

### **1.1.6 Major Shareholders**

As at 30 September 2010, the Issuer's major shareholder was LSF6 Europe Financial Holdings L.P., an investment company of Lone Star Funds (together with its consolidated subsidiaries and investment vehicles, "**Lone Star**"), with a 91.5% stake in the share capital. The remaining shares are held with institutional and private shareholders. In mid-October 2010, Lone Star announced that it was planning to sell its shares in IKB AG.

### **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. The framework guarantee amount was reduced by a further EUR 200 million effective 2 November 2010 and by a further EUR 100 million effective 15 December 2010, after IKB repurchased bonds with an aggregate value of EUR 300 million on the market and cancelled such bonds. As at the date of this Base Prospectus, the remaining outstanding framework guarantee amount of EUR 9.7 billion has been fully utilised. The primary conditions of the guarantee agreement include maintenance of a minimum Tier I capital ratio of 8% and, at individual bank level, a liquidity ratio within the meaning of section 2 (1) no. 1 of the German Liquidity Ordinance (maturity band 1) of 1.2, 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 further 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.
- The special audit currently being conducted in respect of IKB AG may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on its reputation and prospects.
- 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.
- Lone Star's plans to sell its shares in IKB AG may have significant adverse impact on the business development and prospects of IKB.
- 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 and an investor may lose the value of all or part of its investment. 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 by a majority resolution of the Holders. 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 on a solicited basis by Fitch Ratings Limited ("**Fitch**")<sup>1</sup> and/or Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")<sup>2</sup> or unrated.

## 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.

## Holders' Representative

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

<sup>1</sup> Fitch is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

<sup>2</sup> Moody's is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies

## **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 und/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. Nach erfolgloser Ausschöpfung der Rechtsmittel durch IKB wurde die Bestellung eines Sonderprüfers durch das Landgericht Düsseldorf rechtskräftig.

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-Bötzkes-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. dürfen zur IKB AG nach Düsseldorf verlagert werden) und Einstellung des Neugeschäfts zum 1. Dezember 2010;
- Abwicklung der Geschäftstätigkeiten der IKB in Amsterdam bis 30. März 2010 und Einstellung neuer Geschäftstätigkeiten bis 30. Dezember 2008;
- Verkauf nicht strategischer Aktivpositionen bis 30. September 2011 mit einem Nominalbetrag nach IFRS von EUR 1,7 Mrd. zum 31. März 2007; sowie
- Reduzierung der Konzernbilanzsumme auf EUR 33,5 Mrd. bis 30. September 2011.

Im Zusammenhang mit der Genehmigung der Erweiterung des Garantierahmens durch den Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung ("SoFFin") im August 2009 hat sich die IKB verpflichtet, einen modifizierten Restrukturierungsplan einzuhalten.

### 2.1.3 Geschäftsüberblick

#### Allgemeiner Überblick/Gegenstand des Unternehmens

Zielgruppen der IKB sind deutsche und europäische Unternehmen, in der Regel Mittelständler mit einem Umsatz ab EUR 50 Mio. sowie Private-Equity-Häuser. 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 2009 und 2010 wurden durch PwC geprüft. PwC hat für die Geschäftsjahre 2008/2009 und 2009/2010 jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt, der jedoch einen Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken enthielt. Der Halbjahresfinanzbericht zum 30. September 2010 der IKB wurde nicht geprüft. Die Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht von PwC enthielt ebenfalls einen Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken.

#### Zusammenfassung der Daten der Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. EUR	1. April 2010 bis 30. Sept. 2010	1. April 2009 bis 30. Sept. 2009 <sup>1)</sup>	1. April 2009 bis 31. März 2010 <sup>1)</sup>	1. April 2008 bis 31. März 2009
	(ungeprüft)	(ungeprüft)	(geprüft)	(geprüft)
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>71,5</b>	<b>94,1</b>	<b>178,5</b>	<b>302,6</b>
Zinserträge	964,3	1.026,0	2.002,5	2.560,7
Zinsaufwendungen	892,8	931,9	1.824,0	2.258,1
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>37,7</b>	<b>210,0</b>	<b>493,9</b>	<b>589,6</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>33,8</b>	<b>-115,9</b>	<b>-315,4</b>	<b>-287,0</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>-44,5</b>	<b>-13,0</b>	<b>-51,5</b>	<b>33,2</b>
Provisionserträge	24,4	22,4	45,0	53,7
Provisionsaufwendungen	68,9	35,4	96,5	20,5
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	<b>-57,8</b>	<b>-365,2</b>	<b>-598,9</b>	<b>-162,1</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	<b>37,2</b>	<b>12,6</b>	<b>159,2</b>	<b>-282,1</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-8,4</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>145,8</b>	<b>145,7</b>	<b>301,5</b>	<b>375,3</b>
Personalaufwendungen	76,9	81,4	164,2	179,4
Andere Verwaltungsaufwendungen	68,9	64,3	137,3	195,9
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	<b>-63,9</b>	<b>140,3</b>	<b>171,1</b>	<b>131,3</b>

Sonstige betriebliche Erträge	92,8	226,1	336,4	491,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	156,7	85,8	165,3	360,0
<b>Restrukturierungsaufwand</b>	-	-	<b>6,4</b>	<b>51,8</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-241,0</b>	<b>-488,0</b>	<b>-944,1</b>	<b>-1.002,2</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-10,4	-14,9	18,8	-426,5
Sonstige Steuern	2,3	1,9	4,0	4,6
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-232,9</b>	<b>-475,0</b>	<b>-966,9</b>	<b>-580,3</b>
Ergebnis Konzernfremde	0,0	0,2	0,2	0,3
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>	<b>-232,9</b>	<b>-474,8</b>	<b>-966,7</b>	<b>-580,0</b>

Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen

<sup>1)</sup> Zahlen angepasst

### Zusammenfassung der Bilanzdaten

in Mio. EUR	Zum 30. Sept. 2010	Zum 31. März 2010 <sup>2)</sup>	Zum 31. März 2009 <sup>3)</sup>
	(ungeprüft)	(geprüft)	(geprüft)
<b>Aktiva</b>			
Barreserve	123,5	14,9	4,2
Forderungen an Kreditinstitute	3.252,8	2.518,3	2.979,5
Forderungen an Kunden	22.092,6	23.665,1	27.927,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-877,0	-1.072,2	-997,7
Handelsaktiva	2.264,5	1.341,3	3.732,8
Finanzanlagen <sup>1)</sup>	8.147,5	8.340,7	10.236,3
At equity bilanzierte Unternehmen	9,3	9,5	7,5
Immaterielle Anlagewerte	10,4	12,9	19,1
Sachanlagen	169,8	179,5	256,1
Laufende Ertragsteueransprüche	44,0	42,7	57,7
Latente Ertragsteueransprüche	227,7	233,2	256,2
Sonstige Aktiva	205,9	258,5	228,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	102,6	197,9	3,1
<b>Gesamt</b>	<b>35.773,6</b>	<b>35.742,3</b>	<b>44.710,9</b>

<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.571,4	11.998,0	15.318,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8.080,7	7.517,9	5.818,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	8.943,9	10.788,6	14.025,9
Handelspassiva	3.460,3	2.481,9	5.480,0
Rückstellungen	178,7	156,8	172,3
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	110,2	109,8	94,8
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	102,7	103,3	139,6
Sonstige Passiva	482,2	432,1	547,9
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	2,6	2,6	-
Nachrangkapital	1.164,2	1.214,2	1.357,9
Eigenkapital	676,7	937,1	1.755,0
Gezeichnetes Kapital	1.621,3	1.621,3	1.497,8
Kapitalrücklage	597,8	597,8	597,8
Gewinnrücklagen	-1.273,6	-291,2	-206,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-17,6	-17,2	-20,5
Neubewertungsrücklage	-18,3	-6,9	-35,9
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0	0,1
Konzernbilanzverlust	-232,9	-966,7	-77,5



<b>Gesamt</b>	<b>35.773,6</b>	<b>35.742,3</b>	<b>44.710,9</b>
---------------	-----------------	-----------------	-----------------

<sup>1)</sup> davon zum 30. September 2010 1,782.3 Mio. EUR (31. März 2010 576,9 Mio. EUR; 31. März 2009: 631,4 Mio. EUR) als Sicherheit

hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer.

<sup>2)</sup> Zahlen angepasst.

<sup>3)</sup> siehe hierzu Konzernabschluss zum 31. März 2010.

#### Zusammenfassung der Kapitalfluss-Daten

in Mio. EUR	1. April 2009 bis 30. Sept. 2010	1. April 2009 bis 30. Sept. 2009	1. April 2009 bis 31. März 2010	1. April 2008 bis 31. März 2009
	(ungeprüft)	(ungeprüft)	(geprüft)	(geprüft)
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>14,9</b>	<b>4,2</b>	<b>4,2</b>	<b>308,8</b>
+/- Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	57,0	-1.408,5	-2.557,7	-3.190,2
+/- Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	62,1	1.525,1	2.684,3	1.727,4
+/- Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-10,5	-95,6	-115,9	1.158,2
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>123,5</b>	<b>25,2</b>	<b>14,9</b>	<b>4,2</b>

#### Zusammenfassung der regulatorischen Indikatoren

in Mio. EUR	zum 30. Sept. 2010	zum 31. März 2010	Zum 31. März 2009
	(ungeprüft)	(geprüft)	(geprüft)
Risikoaktiva	18.515	19.265	24.718
Marktrisikooäquivalent	734	313	613
Operationelles Risiko	782	1.100	1.324
<b>Risikoposition</b>	<b>20.031</b>	<b>20.678</b>	<b>26.655</b>
Kernkapital (TIER I)	2.161	2.257	2.276
Ergänzungskapital (TIER II)	1.032	1.030	1.245
Dritttrangmittel	0	0	35
Abzugsposition <sup>1)</sup>	-250	-216	-236
<b>Eigenmittel</b>	<b>2.943</b>	<b>3.071</b>	<b>3.320</b>
Kernkapitalquote in %	10,2	10,4	8,1
Gesamtkennziffer in %	14,7	14,9	12,5

Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.

<sup>1)</sup> In den Abzugspositionen befinden sich überwiegend Verbriefungspositionen sowie Beteiligungen gemäß § 10 Abs. 6 Satz 1 Nr. 1 KWG.

#### Haupttätigkeitsbereiche

Die bisherige Aufteilung der Segmente (Firmenkunden, Strukturierte Finanzierungen, Immobilienkunden und Portfolio Investments) wurde zum 1. April 2010 aufgegeben. Die neue Segmentierung orientiert sich an den Produkten der Bank. Diese sind Kreditprodukte, Beratung und Capital Markets sowie Treasury und Investments. Zusätzlich erfasst die IKB bestimmte Kosten und Positionen, die nicht einem der operativen Segmente zugeordnet werden können, im Segment Zentrale/Konsolidierung. Das Segment Kreditprodukte weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Kredit- und Leasinggeschäft der Bank aus. Das Segment Beratung und Capital Markets umfasst das Beratungsgeschäft der Bank in den Bereichen M&A, Strukturierung, Restrukturierung, Struktur-/Ertragsoptimierung und Private Equity. Im Teilsegment Capital Markets werden Kapitalmarkt- und Risikomanagement-Lösungen sowie die Tätigkeit der Abteilung Institutional Sales abgebildet. Das Segment Treasury und Investments weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Aktiv-Passiv-Management, den strukturierten Investments sowie den Portfolioinvestments der Bank aus. Die nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die Aktiva der Bank, die keinerlei Kundenbezug besitzen und wie Investments gemanagt werden, werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet. Die Umstellung der Segmenterstattung wird im Geschäftsjahr 2010/11 erfolgen. Angaben auf Basis der neuen Segmentierung werden (i) für das Geschäftsjahr 2009/2010 in den Konzern-Notes des Konzernjahresabschlusses zum

31. März 2010 und (ii) für die erste Hälfte des Geschäftsjahres 2010/2011 im Halbjahresfinanzbericht zum 30. September 2010 publiziert.

#### **2.1.4 Beschreibung des Konzerns**

Die IKB AG führt ihre Geschäfte in Deutschland über ihre Zentrale in Düsseldorf sowie ihre Niederlassungen in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, München und Stuttgart, ist jedoch über ihre Niederlassungen in London, Madrid, Mailand und Paris ebenfalls im Ausland tätig. Neben der IKB AG umfasste der Konzern IKB zum 30. September 2010 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 Brahini, Dr. Lutz-Christian Funke, Ulrich Grillo, Arndt G. Kirchoff, Dr. Claus Nolting, Dr. Thomas Rabe, Dr. Carola Steingräber, Carmen Teufel, Dr. Andreas Tuczka, Ulrich Wernecke und Andreas Wittmann.

#### **2.1.6 Hauptaktionäre**

Zum 30. September 2010 war LSF6 Europe Financial Holdings L. P., eine Investmentgesellschaft von Lone Star Funds (zusammen mit dessen konsolidierten Tochtergesellschaften und Zweckgesellschaften "**Lone Star**"), mit einem Anteil von 91,5 % am Grundkapital Hauptaktionär der Emittentin; die übrigen Anteile werden von institutionellen und privaten Aktionären gehalten. Mitte Oktober 2010 hat Lone Star mitgeteilt, dass sie beabsichtigt, ihre Anteile an der IKB AG zu verkaufen.

#### **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. Der Garantierahmen wurde mit Wirkung vom 2. November 2010 um weitere EUR 200 Mio. und mit Wirkung vom 15. Dezember 2010 um weitere EUR 100 Mio. reduziert, nachdem durch die IKB Inhaberschuldverschreibungen im Gesamtwert von EUR 300 Mio. im Markt zurückgekauft und entwertet wurden. Zum Datum dieses Basisprospekts ist der verbleibende Garantierahmen in Höhe von EUR 9,7 Mrd. komplett gezogen worden. Zu den Hauptbedingungen des Garantievertrags gehören die Erhaltung einer Kernkapitalquote von mindestens 8% sowie auf Einzelinstitutsebene die Einhaltung einer Liquiditätskennzahl im Sinne des § 2 Absatz 1 Nr. 1 LiqV (Laufzeitband 1) von 1,2, 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 weiteren 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.
- Die zur Zeit bezüglich der IKB AG durchgeführte Sonderprüfung könnte erhebliche finanzielle und personelle Ressourcen erfordern und könnte sich negativ auf den Ruf und die Erfolgsaussichten der IKB 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.
- Der geplante Verkauf der Anteile an der IKB AG durch Lone Star könnte wesentliche negative Auswirkungen auf die weitere Entwicklung und den Ausblick des Geschäfts der IKB haben.
- 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 ausgesetzt, 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 zurückzuzahlen, 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 volatil 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 volatil 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 Mehrheitsbeschluss 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 auf Anforderung von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**")<sup>3</sup> und/oder Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")<sup>4</sup> ein Rating erhalten oder kein Rating haben.

### **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 und sind für alle Gläubiger verbindlich. 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 Mehrheitsbeschlüssen 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.

<sup>3</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat eine Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen beantragt.

<sup>4</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen beantragt.



### 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 economic recession that began in 2008, 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.

If economic growth fails to meet the potential growth by some distance with a significant impact on counterparty default risk and risk cover accompanied by additional extreme market developments such as those seen after the Lehman insolvency, this would mean that the overall risk position would no longer be fully covered by the risk cover so that 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.

In the financial year 2009/2010 and the first half year of the financial year 2010/2011, 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 (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken*) ("**Deposit Protection Fund**"). IKB's planned funding activities are targeted to meet IKB's funding requirements in accordance with IKB's liquidity planning. IKB's liquidity planning is based on a range of assumptions. Further, IKB's future liquidity situation is, *inter alia*, dependent on the development of new business, the extent to which customers draw on existing loan commitments and the collateral provided for derivative business. Should IKB's liquidity and funding requirements deviate from the aforesaid planning, and/or should IKB's future liquidity situation develop unfavourably, 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 under the SoFFin framework guarantees 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. The framework guarantee amount was reduced by a further EUR 200 million effective 2 November 2010 and by a further EUR 100 million effective 15 December 2010, after IKB repurchased bonds with an aggregate value of EUR 300 million on the market and cancelled such bonds. As at the date of this Base Prospectus, the remaining outstanding framework guarantee amount of EUR 9.7 billion has been fully utilised.

According to the guarantee, IKB is, among others, required to maintain a Tier I capital ratio of at least 8% and, at individual bank level, a liquidity ratio within the meaning of section 2 (1) no. 1 of the German Liquidity Ordinance (maturity band 1) of 1.2. 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. In addition, the Board of Managing Directors is not permitted to propose dividend payments and IKB is not permitted to make payments on compensation agreements out of future profits during the term of the guarantees. The repurchase of shares and proposals for a capital reduction are only permitted to strengthen regulatory equity or for restructuring purposes. 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 approval 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 decision (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:

- Discontinuation of the Real Estate Finance segment (no new business; active portfolio reduction of at least 20% 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;
- Sale of the IKB's 50% stake in Movesta Lease and Finance GmbH ("**Movesta**") by 30 September 2011;
- Winding-up of IKB's Luxembourg subsidiary, IKB International S.A. ("**IKB S.A.**") by 1 April 2011 (the derivatives business and credit holdings may be relocated to IKB AG in Düsseldorf up to a maximum of EUR 3.2 billion) and discontinuation of new business by 1 December 2010;
- Winding-up of IKB's New York/United States subsidiary, IKB Capital Corporation, New York ("**IKB CC**") by 30 September 2011 (active reduction of 25% of the portfolio by 30 September 2010) and discontinuation of new business by 31 December 2008;
- Winding-up of IKB's business operations in Amsterdam by 30 March 2010 and discontinuation of new business by 31. December 2008;
- Disposal of non-strategic asset positions with a nominal value under IFRS of EUR 1.7 billion as at 31 March 2007 by 30 September 2011; and
- reduction of IKB's total group assets to EUR 33.5 billion by 30 September 2011.

IKB must comply with a restructuring plan which has been modified 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**") to reflect, among other things, the adjustment in line with the significant deterioration in general conditions since the insolvency of Lehman Brothers in September 2009.

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 (which was done on schedule), 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 of the 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 EU Commission's approval of the extension of the framework guarantee by SoFFin in August 2009, IKB must comply with an agreed restructuring plan. The restructuring will involve significant expenses and management resources. In particular, compliance with the restructuring obligations imposed on IKB may give rise to the incurrence of further substantial costs between now and September 2011. In addition, 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 identify 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 loans. 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 amounts 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 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 2010 IKB's Tier I capital ratio was 10.2 % (unaudited), as reported on a proportional consolidated basis using the Basle II methodology. In addition, upon ratification of the new Basle III methodology, IKB will also be required to comply with any Tier I capital ratio requirements thereunder. Any change that may result, inter alia, from the aforesaid methodologies may limit 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 its ability to access funding sources, and, hence, 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 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 859 million. Valuations in other 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 further 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**")<sup>5</sup> and by Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")<sup>6</sup>. The current long- and short-term credit ratings of IKB are, respectively, BBB- and F3 from Fitch (confirmed in October 2010) and Baa3 and Prime-3 from Moody's (confirmed in August 2010).

Given the current rating, the economically rational issuance of unsecured bearer bonds on the capital markets is only possible extremely selectively and in small tranches.

A downgrade of any of IKB's ratings may further 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. In addition, the increasing, externally driven reporting requirements can tie up significant personnel resources.

*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

<sup>5</sup> Fitch is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

<sup>6</sup> Moody's is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

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.

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

Upon request of IKB AG's shareholders a special auditor has been appointed to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the crisis at IKB. This special audit may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on IKB's reputation and prospects.

*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.

In addition, new rules and regulations for banks in terms of capital resources and liquidity could be implemented more quickly or more comprehensively at a national level than in other countries, which could place IKB at a competitive disadvantage compared to banks supervised by regulators in other countries.

*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 first half year of the financial year 2010/2011, the fluctuation was reduced to 1.3% (IKB) and 1.7% (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.

*Lone Star's plans to sell its shares in IKB AG may have significant adverse impact on the business development and prospects of IKB*

In mid-October 2010, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., an investment company of Lone Star Funds, announced its plans to sell its shares in IKB AG. The investment bank Perella Weinberg Partners is talking to potentially interested parties, who can obtain additional information via an information memorandum, a data room and discussions with IKB's management. IKB currently does not have any information about concrete plans or the results they may have on IKB. However, it cannot be excluded that the sale and/or any related circumstances may have adverse effects on IKB's ratings and/or IKB's business or financial condition.

*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). IKB also has invested in securities that expose it to risks resulting from government bonds of countries including Greece, Ireland, Italy, Spain and Portugal. Accordingly, IKB is exposed to the risks associated with the economic and legal situation and its further development in the relevant countries.

### **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 are 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.**

## FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding IKB's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including IKB's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly

been assumed or described in these forward-looking statements. IKB's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Summary*", "*Risk Factors*" and "*IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on IKB 's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

*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. After IKB exhausted its legal remedies the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court has become legally binding. 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 Industrie-Obligationen 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-Bötzkes-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 a rescue package that was developed based on discussions between KfW, BaFin, the Bundesbank and the Federal Finance Ministry. In the context of the rescue measures, KfW, in part also with the assistance of the banking associations, provided coverage for losses and took over liabilities in an amount of several billions.

### 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 which has been modified to reflect among other things, the adjustment in line with the significant deterioration in general conditions since the insolvency of Lehman Brothers in September 2008.

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

Specifically, the conditions are as follows:

- Discontinuation of the Real Estate Finance segment (no new business; active portfolio reduction of at least 20% 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;
- Sale of the IKB's 50% stake in Movesta by 30 September 2011;
- Winding-up of IKB S.A. by 1 April 2011 (the derivatives business and credit holdings may be relocated to IKB AG in Düsseldorf up to a maximum of EUR 3.2 billion) and discontinuation of new business by 1 December 2010;
- Winding-up of IKB CC by 30 September 2011 (active reduction of 25% of the portfolio by 30 September 2010) and discontinuation of new business by 31 December 2008;
- Winding-up of IKB's business operations in Amsterdam by 30 March 2010 and discontinuation of new business by 31. December 2008;
- Disposal of non-strategic asset positions with a nominal value under IFRS of EUR 1.7 billion as at 31 March 2007 by 30 September 2011; and
- reduction of IKB's total group assets to EUR 33.5 billion by 30 September 2011.

In the case of unforeseen circumstances, particularly the continuation of the financial market crisis or the impossibility of selling specific asset positions, the EU Commission may amend or replace the conditions or extend the deadline.

### 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 40.8 % as at 31 October 2010 (interim goal by 30 September 2010 set by the EU Commission: reduction of 20 %); the winding up or disposal of affected subsidiaries has been initiated. New business has been discontinued.
- IKB's 50 % stake in Movesta was sold in 2009.
- IKB CC: The loan portfolio was sold. The company's liquidation has been initiated.



- IKB S.A.: The preliminary work on the winding-up of IKB S.A. and the assumption of certain tasks by IKB AG is almost complete and the discussions with the responsible offices have taken place. The transfer of significant sections of the derivative and loan portfolio to IKB AG took place on 5 December 2010. The remaining derivative and credit holdings will be transferred in early 2011 and the bank will be converted into a liquidating company with effect from 1 April 2011. The liquidating company will retain those holdings for which customer approval for transfer to the parent company is not received. In accordance with a purchase agreement between IKB S.A. and IKB AG dated 30 June 2010, new derivatives business has been located in Düsseldorf since July 2010.
- IKB's business activities in Amsterdam have been discontinued.
- The credit volume in non-strategic asset positions has been actively reduced to EUR 0.3 billion as at 30 September 2010 compared to EUR 1.7 billion as at 31 March 2007.
- IKB's total assets were reduced to EUR 35.8 billion as at 30 September 2010.

#### 6.2.4 Current and Future Restructuring Measures

As part of the liquidation of IKB CC, all of the company's assets were sold and its operating activities fully discontinued in the 2009/2010 financial year. The final winding-up of IKB CC in the form of voluntary liquidation under US law is expected to take several years.

In respect of IKB International S.A., measures described under 6.2.3 (Status of Implementation of EU Conditions) are being, and will be, applied as set out above.

IKB's branch offices in London, Madrid, Milan and Paris will remain as major operational locations abroad, while IKB Leasing GmbH, IKB Private Equity GmbH and IKB Data GmbH will be retained as IKB's major operational subsidiaries. The total assets of IKB are to be reduced to EUR 33.5 billion by September 2011. IKB has made significant progress in meeting these conditions. IKB believes that the majority of the significant costs involved have already been processed. However, IKB may incur further substantial costs between now and September 2011.

### 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. The target groups are German and European companies, particularly small and medium-sized enterprises ("**SME**") with sales in excess of EUR 50 million, as well as private equity companies. 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/yield 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").

##### Changes in line with IAS 8

With respect to changes in line with IAS 8, please refer to the notes to IKB's consolidated income statements for the financial year ending 31 March 2010 (the "**Annual Statements**") and to the notes to IKB's unaudited consolidated interim financial statements as at and for the six months ending 30 September 2010 (the "**Interim Statements**")

##### *Selected Income Statement Information*

The following tables show selected information from IKB's consolidated income statement for the financial year ending 31 March 2009, from IKB's Annual Statements and from IKB's Interim Statements.

##### **Consolidated income statement**

in EUR million	<b>1 Apr 2010 to 30 Sep 2010</b>	<b>1 Apr 2009 to 30 Sep 2009<sup>1)</sup></b>	<b>1 Apr 2009 to 31 Mar 2010<sup>1)</sup></b>	<b>1 Apr 2008 to 31 Mar 2009</b>
	<i>(unaudited)</i>	<i>(unaudited)</i>	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>
<b>Net interest income</b>	<b>71.5</b>	<b>94.1</b>	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>
Interest income	964.3	1,026.0	2,002.5	2,560.7
Interest expenses	892.8	931.9	1,824.0	2,258.1

<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>37.7</b>	<b>210.0</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>	<b>33.8</b>	<b>-115.9</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
<b>Net fee and commission income</b>	<b>-44.5</b>	<b>-13.0</b>	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income	24.4	22.4	45.0	53.7
Fee and commission expenses	68.9	35.4	96.5	20.5
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	<b>-57.8</b>	<b>-365.2</b>	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>
<b>Net income from investment securities</b>	<b>37.2</b>	<b>12.6</b>	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>
<b>Result of investments accounted for at equity</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>
<b>Administrative expenses</b>	<b>145.8</b>	<b>145.7</b>	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>
Personnel expenses	76.9	81.4	164.2	179.4
Other administrative expenses	68.9	64.3	137.3	195.9
<b>Other operating result</b>	<b>-63.9</b>	<b>140.3</b>	<b>171.1</b>	<b>131.3</b>
Other operating income	92.8	226.1	336.4	491.3
Other operating expenses	156.7	85.8	165.3	360.0
<b>Restructuring expenses</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>
<b>Operating result</b>	<b>-241.0</b>	<b>-488.0</b>	<b>-944.1</b>	<b>-1,002.2</b>
Income taxes	-10.4	-14.9	18.8	-426.5
Other taxes	2.3	1.9	4.0	4.6
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-232.9</b>	<b>-475.0</b>	<b>-966.9</b>	<b>-580.3</b>
Minority interests	0.0	0.2	0.2	0.3
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>	<b>-232.9</b>	<b>-474.8</b>	<b>-966.7</b>	<b>-580.0</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Prior-year figures adjusted.

The selected information from IKB's consolidated income statement for the period from 1 April 2010 to 30 September 2010 is taken from IKB's Interim Statements.

#### *Selected Balance Sheet Information*

The following table shows selected information from IKB's consolidated balance sheet as at 31 March 2009 and 2010 and from IKB's Interim Statements.

in EUR million	30 Sep 2010	31 Mar 2010 <sup>2)</sup>	31 Mar 2009 <sup>3)</sup>
	(unaudited)	(audited)	(audited)
<b>Assets</b>			
Cash reserve	123.5	14.9	4.2
Loans and advances to banks	3,252.8	2,518.3	2,979.5
Loans and advances to customers	22,092.6	23,665.1	27,927.9
Provision for possible loan losses	-877.0	-1,072.2	-997.7
Assets held for trading	2,264.5	1,341.3	3,732.8
Investment securities <sup>1)</sup>	8,147.5	8,340.7	10,236.3
Companies accounted for using the equity method	9.3	9.5	7.5
Intangible assets	10.4	12.9	19.1
Property, plant and equipment	169.8	179.5	256.1
Current tax assets	44.0	42.7	57.7
Deferred tax assets	227.7	233.2	256.2
Other assets	205.9	258.5	228.2
Non-current assets held for sale	102.6	197.9	3.1
<b>Total</b>	<b>35,773.6</b>	<b>35,742.3</b>	<b>44,710.9</b>

<b>Equity and liabilities</b>			
Liabilities to banks	12,571.4	11,998.0	15,318.7
Liabilities to customers	8,080.7	7,517.9	5,818.8
Securitised liabilities	8,943.9	10,788.6	14,025.9

Liabilities held for trading	3,460.3	2,481.9	5,480.0
Provisions	178.7	156.8	172.3
Current tax liabilities	110.2	109.8	94.8
Deferred tax liabilities	102.7	103.3	139.6
Other liabilities	482.2	432.1	547.9
Liabilities in connection with assets held for sale	2.6	2.6	0.0
Subordinated capital	1,164.2	1,214.2	1,357.9
Equity	676.7	937.1	1,755.0
Issued capital	1,621.3	1,621.3	1,497.8
Capital reserve	597.8	597.8	597.8
Retained earnings	-1,273.6	-291.2	-206.8
Currency translation reserve	-17.6	-17.2	-20.5
Revaluation surplus	-18.3	-6.9	-35.9
Minority interests	0.0	0.0	0.1
Consolidated cumulative loss	-232.9	-966.7	-77.5
<b>Total</b>	<b>35,773.6</b>	<b>35,742.3</b>	<b>44,710.9</b>

- 1) of which EUR 1,782.3 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as at 30 September 2010 (31 March 2010: EUR 576.9 million; 31 March 2009: EUR 631.4 million)
- 2) Figures adjusted.
- 3) see Annual Statements.

#### Selected Cash Flow Information

The following table shows selected information from IKB's consolidated cash flow statement for the financial years ending 31 March 2009 and 2010.

in EUR million	1 Apr 2010 to 30 Sep 2010	1 Apr 2009 to 30 Sep 2009	1 Apr 2009 to 31 Mar 2010	1 Apr 2008 to 31 Mar 2009
	(unaudited)	(unaudited)	(audited)	(audited)
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>
+/- Cash flow from operating activities	57.0	-1,408.5	-2,557.7	-3,190.2
+/- Cash flow from investing activities	62.1	1,525.1	2,684.3	1,727.4
+/- Cash flow from financing activities	-10.5	-95.6	-115.9	1,158.2
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>123.5</b>	<b>25.2</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

#### Selected Regulatory Indicators

The following table shows selected regulatory data for IKB as at 31 March 2009 and 2010.

in EUR million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
	(audited)	(audited)
Capital charge for credit risk	19,265.0	24,718.0
Capital charge for market risk	313.0	613.0
Capital charge for operational risk	1,100.0	1,324.0
<b>Total of positions for which capital charges are required</b>	<b>20,678.0</b>	<b>26,655.0</b>
<b>Tier I capital</b>	<b>2,257.0</b>	<b>2,276.0</b>
Issued capital	2,835.0	2,807.0
Other reserves	3,096.0	2,719.0
Minority interests	0.0	0.0
Other	912.0	968.0
Deductible items	-4,586.0	-4,218.0

<b>Tier II capital</b>	<b>1,030.0</b>	<b>1,245.0</b>
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	51.0	142.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible according to BIZ	993.0	1,274.0
Other	-14.0	-171.0
Deductible items	-216.0	-236.0
<b>Total liable equity</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,285.0</b>
Tier III capital	0.0	35.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,320.0</b>
<b>Tier I capital ratio</b>	<b>10.4%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>14.9%</b>	<b>12.5%</b>

### 6.3.3 Principal Activities

#### *Business Segments*

IKB discontinued the previous division of segments (Corporate Clients, Structured Finance, Real Estate Clients and Portfolio Investments) as at 1 April 2010. Since 1 April 2010, IKB organises its business operations within the following segments (based on IKB's products): Credit Products, Advisory and Capital Markets, and Treasury and Investments. In addition, IKB reports certain costs and line items that cannot be allocated to the operative business segments to the Head Office/Consolidation segment.

The Credit Products segment reports the earnings components and asset positions from IKB's lending and leasing business. This includes loans from own funds and development funds as well as the IKB's leasing activities. Gains and losses from collateralised loan obligations are also allocated to this segment.

The Advisory and Capital Markets segment comprises IKB's consultancy activities in the fields of M&A, structuring, restructuring, structure/yield optimisation and private equity. This sub-segment is a new product offering that IKB will further expand in future. In addition, the Capital Markets sub-segment offers capital market solutions for equity and debt capital, risk management solutions in the area of customer derivatives, the management of deposits from institutional and private investors and the structuring of own securitisation transactions, as well as advisory services and structuring for third-party securitisation transactions.

The Treasury and Investments segment contains the earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. The segment also includes structured investments such as bonds and promissory note loans, IKB's portfolio investments, which represent IKB's investments in securitisation products including first loss pieces, and IKB's proprietary trading activities. In the segment reporting by product, which was published for the first time in the consolidated financial statements as of 31 March 2010 for information purposes, proprietary trading activities were reported in the Advisory and Capital Markets segment. The impact on earnings from the reclassification is not material for the segments' earnings performance. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and assets of IKB not related to customers and managed as investments are also assigned to the Treasury and Investments segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management, which means that until a potential sale, the portfolio assets are secured against fluctuation in value.

The transition in segment reporting will take place during the 2010/11 financial year. Details on the basis of the new segment structure have already been reported (i) for the 2009/10 financial year in the notes to the Annual Statements for information purposes, and (ii) for the first half year of the financial year 2010/2011 in the Interim Statements (please refer to the table under "6.3.5 Risk Management – Counterparty Default Risk" in this Base Prospectus).

#### *Development in 2010 / Outlook for 2011*

The development of the business segments of IKB in 2010 was, and in 2011 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.

The division of segments described in the section "Business Segments" above was discontinued as at 1 April 2010. The new segment structure is based on IKB's products, which are Credit Products, Advisory and Capital Markets and Treasury and Investments segments. For further details, please refer to "Business Segments".

In mid-October 2010, LSF6 Europe Financial Holdings L. P, an investment company of Lone Star Funds (together its consolidated subsidiaries and investment vehicles, "**Lone Star**") announced that it was planning to sell its shares in IKB AG.

#### *Significant New Activities*

With its strategic reorganisation, IKB's previous focus – lending business with SMEs – has been expanded to include capital market and advisory services (in particular derivatives, placements, M&A and restructuring consultancy). 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 three years. Economic performance around the world crashed in the autumn of 2008. The German economy experienced the worst crash in post-War history in the calendar year of 2009.

The German economy situation has improved since the severe slump in 2009. Gross domestic product ("GDP") increased and investments regained momentum. In September 2010, the number of people unemployed fell below 3 million and the number of people in work reached almost 40.7 million, which IKB sees as the first sign of a more sustained upturn in private consumption. IKB believes that the economic recovery in Germany has become more broad-based and now covers all sectors. The number of business insolvencies rose less sharply (+7%) in the first half of the year 2010 than had been expected on account of the severe economic downturn.

Some key industrialised nations are faced with the task of reducing their debt levels, which have grown significantly in the recent past. The resulting slowdown in demand together with high unemployment is serving to increase the risk of deflation in these countries, while the already highly expansive monetary policy is seriously limiting the scope for absorbing this risk.

IKB's key foreign markets saw growth in economic output in the first half of 2010, albeit at varying rates. Due to the dramatic deterioration in the budgetary situation, most industrialised nations have now been forced to take fiscal policy measures in order to bring about a shift towards consolidation. This is likely to stifle growth in the United Kingdom and Spain in particular, neither of which have yet overcome their structural problems.

The economy could be exposed to risks if companies' financing requirements increase significantly due to the bottleneck in replacement and expansion of investments, as lending by banks continues to be hampered by various factors, some of which are structural in nature. This includes the write-downs and valuation adjustments on assets due to the financial and economic crisis, which are placing a significant strain on banks' equity resources. These write-downs primarily relate to US and European financial institutions.

#### *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

The German Banking Act (KWG) determines the minimum statutory level of equity (capital) to be maintained by banks to cover the risks they take. The Tier I ratio amounted to 10.4 % as at 31 March 2010 (and to 10.2 % as at 30 September 2010 (unaudited)). The equity ratio amounted to 14.7 % as at 30 September 2010.

The following table provides an overview of IKB's regulatory risk items, equity resources and equity ratios as at 31 March 2009 and 2010 and as at 30 September 2010:

*At consolidated group level (Section 10a KWG)*

Regulatory capital situation in EUR million	as at 30 Sep 2010	as at 31 Mar 2010	as at 31 Mar 2009
	<i>(unaudited)</i>	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>
Risk-weighted assets	18,515	19,265	24,718
Market risk equivalent	734	313	613
Operational risk	782	1,100	1,324
<b>Risk position</b>	<b>20,031</b>	<b>20,678</b>	<b>26,655</b>
Tier I capital	2,161	2,257	2,276
Tier II capital	1,032	1,030	1,245
Tier III capital	0	0	35
Deductions <sup>1)</sup>	-250	-216	-236
<b>Equity capital</b>	<b>2,943</b>	<b>3,071</b>	<b>3,320</b>
Tier I ratio in %	10.2	10.4	8.1
Overall capital ratio in %	14.7	14.9	12.5

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Deductions predominantly consist of securitisation positions and participations in line with section 10 (6) sentence 1 no. 1 KWG.

The decline in risk-weighted assets as at 30 September 2010 is the result of the active reduction in assets in line with the conditions imposed by the EU on the one hand, and scheduled repayments as accompanied by the limitations on new business on the other.

#### *Risk-bearing capacity*

For the internal management and monitoring of risk-bearing capacity, the economically available risk cover is compared with IKB's total risk calculated using business methods (economic capital requirements) from an equity capital provider perspective (going concern approach) and a lender perspective (liquidation approach).

#### *Components of economic risk cover*

Components of risk cover					
Equity capital provider perspective			Lender perspective		
	30 Sep 2010	31 Mar 2010		30 Sep 2010	31 Mar 2010
"Core capital" <sup>1)</sup>	1,203	1,110	"Core capital" <sup>1)</sup>	444	550
Pro rata profit participation certificates and silent partnership contributions	367	366	Profit participation certificates and silent partnership contributions	559	554
			Subordinated capital	1,000	995
<b>Benchmark capital</b>	<b>-986</b>	<b>-1,005</b>			
<b>Risk cover</b>	<b>583</b>	<b>471</b>	<b>Risk cover</b>	<b>2,004</b>	<b>2,099</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> "Core capital" includes share capital, reserves, net retained profits/loss carry forward and the planned operating result of the next twelve months. Hidden charges are deducted from risk cover. (Risk cover means (i) from an equity capital provider perspective: All interest-induced hidden charges from closed positions and interest- and volatility-induced hidden charges that

are expected to expire and be recognised in the income statement in the next five years; and (ii) from a lender perspective: All interest-, volatility- and credit spread-induced charges with the exception of hidden charges in traditional lending business in illiquid markets.)

The two figures as at the start of the financial year were restated compared with the group management report as at 31 March 2010, as the amount reported for core capital at this date was too low.

The available risk cover has changed as against the start of the financial year largely as a result of the following developments:

- Increase in core capital in the equity capital provider perspective due to the higher forecast earnings and the reduction in interest- and volatility-induced hidden charges deducted in advance from the equity capital provider perspective
- decrease in core capital in the lender perspective due to an increase in credit spread-induced hidden charges, which serve to reduce risk cover, as a result of the crisis in Greece,
- reduction of the minimum benchmark capital reserved for total IKB risk in the equity capital provider perspective due to the reduction of risk-weighted assets (see also "Regulatory capital situation" tables).

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 are not currently calculated for liquidity, reputational or participation risks; however, these are also subject to ongoing monitoring. The same applies for legal risks.

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 from the perspective of a non-subordinated lender are shown below.

#### *Equity capital provider perspective*

The following table shows economic capital requirements from the perspective of an equity capital provider at a confidence level of 90% as at 31 March 2010 and 30 September 2010:

	30 Sep 2010		31 Mar 2010	
	in EUR million	in %	in EUR million	in %
Counterparty default risk	229	46	226	54
Market price risk <sup>1)</sup>	153	31	89	21
Operational risk	29	6	29	7
Business risk	82	17	75	18
<b>Total</b>	<b>494</b>	<b>100</b>	<b>419</b>	<b>100</b>
Minus diversification effects	-142		-108	
<b>Overall risk position</b>	<b>352</b>		<b>311</b>	
<b>Risk cover</b>	<b>583</b>		<b>471</b>	

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Market price risk not including extreme market development from mid-September 2008 to the end of 2008 and credit spread risks for long-term investments. The market price risk rises by EUR 57 million (31 March 2010: + EUR 102 million) if both positions are included.

The increase in the overall risk position is largely due to the higher level of market price risk. The rise in general business risk is the result of the increased volatility of income and expense development over the last two years.

The increase in risk cover means that the utilisation level (overall risk position/risk cover in %) in the equity capital provider perspective has decreased significantly, amounting to 60% as at 30 September 2010 (31 March 2010: 66%). Even adjusted for diversification effects, the risk cover still exceeds the total of all risks.

IKB believes that the risk cover remains sufficient to cover the economic capital requirements arising from the occurrence of unexpected risks across the risk horizon while maintaining the economic capitalisation target.

#### *Lender perspective*

The table below shows the economic capital requirements from the perspective of a non-subordinated lender at a confidence level reflecting the current "BBB-" rating of 99.76 %.

#### *Economic capital requirements – lender perspective*

	30 Sep 2010		31 Mar 2010	
	in EUR million	in %	in EUR million	in %
Counterparty default risk	815	52	821	56
Market price risk <sup>1)</sup>	475	31	391	27
Operational risk	84	5	84	6
Business risk	180	12	165	11
<b>Total</b>	<b>1,554</b>	<b>100</b>	<b>1,462</b>	<b>100</b>
Minus diversification effects	-211		-166	
<b>Overall risk position</b>	<b>1,342</b>		<b>1,296</b>	
<b>Risk cover</b>	<b>2,004</b>		<b>2,099</b>	

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Market price risk not including extreme market development from mid-September 2008 to the end of 2008. The market price risk increases by EUR 187 million (31 March 2010: + EUR 163 million) if this market development is included.

The slight reduction in risk cover compared with the start of the year and the simultaneous slight increase in the overall risk position meant that the utilisation of risk cover increased from 62% to 67%. Even adjusted for diversification effects, the risk cover still exceeds the total of all risks.

#### *Forecast calculations and stress tests*

In light of the continued uncertainty with regard to macroeconomic development, IKB prepares various forecast calculations for the next two financial years. In addition to IKB's business plan, these calculations are based on various stress scenarios. The result of these calculations is that IKB's risk-bearing capacity will remain intact if the business plan is realised.

An analysis of the economic stress scenarios shows that, from an equity capital provider perspective and a lender perspective alike, the available risk cover is sufficient to cover the overall risk position with an adequate buffer even if the business volume is lower than prescribed in the business plan.

If economic growth fails to meet the potential growth by some distance with a significant impact on counterparty default risk and risk cover accompanied by additional extreme market developments such as those seen after the Lehman insolvency, this would mean that the overall risk position would no longer be fully covered by the risk cover – but only in the equity capital provider perspective. Even this stress scenario would still be covered by a buffer in the lender perspective.

#### *Counterparty default risk*

With the conversion of reporting to reflect the new segments (Credit Products, Advisory and Capital Markets, Treasury and Investments, Head Office), the previously separate analyses of the counterparty default risk items cash and term deposits, positive fair values of derivatives and other securities have been integrated into the redefined credit volume. This means that the entire counterparty default risk volume is now reported in a single position. Due to the inclusion of these additional positions, the credit volume increased retrospectively by around EUR 7.6 billion as at 31 March 2010 (including EUR 37 million in problem exposures), from the previous figure of EUR 28.8 billion to EUR 36.4 billion. The redefinition of the



credit volume meant that the ratio of problem engagements also changed retrospectively from 10.4% (former market segments) to 8.0% as at 31 March 2010.

The redefinition of the credit volume had the following impact on the segment view as at 31 March 2010:

	Credit volume by segment (31 March 2010) in EUR million	New segments				Total
		Advisory and Capital Markets	Credit Products	Treasury and Investments	Head Office/Consolidation	
O l i d  s e g m e n t s	Corporate Clients	-	14,222	329	-	14,551
	Real Estate Clients	-	386	3,196	-	3,583
	Structured Finance	-	2,247	3,704	-	5,951
	Head Office/Consolidation	-	52	3,337	22	3,412
	Portfolio Investments	-	-	1,313	-	1,313
	<b>Sub-total</b>	-	<b>16,908</b>	<b>11,879</b>	<b>22</b>	<b>28,810</b>
	Counterparty default risk positions previously analysed separately	29	83	7,046	423	7,581
	<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>16,991</b>	<b>18,925</b>	<b>445</b>	<b>36,390</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

#### Structure of counterparty default risk

IKB's internal reporting of credit volumes as at 30 September 2010 compared to 31 March 2010 showed the following:

#### Credit volume

Credit volume in EUR million	30 Sep 2010	31 Mar 2010	Change
Loans and advances to banks	3,242	2,459	783
Loans and advances to customers	20,110	21,817	-1,706
Securitised loans	10,391	9,298	1,092
Operating and finance leases	1,961	1,959	2
Contingent liabilities (gross), credit default swaps and guarantees	750	857	-107
<b>Total credit volume</b>	<b>36,454</b>	<b>36,390</b>	<b>64</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

The credit volume has remained essentially unchanged since the start of the financial year.

The decrease in loans and advances to customers relates in particular to corporates and the reduction in non-strategic assets. This was offset by an increase in loans and advances to banks and securitised loans due to the short-term investment of liquidity reserves.

#### Structure of credit volume

Size groups <sup>1)</sup> in EUR million	30 Sep 2010			31 Mar 2010	
	Credit volume		Number <sup>1)</sup>	Credit volume	
Under EUR 5 million	4,829	13%	19,005	5,215	14%
Between EUR 5 million and EUR 10 million	2,900	8%	407	3,533	10%

Between EUR 10 million and EUR 20 million	4,155	11%	293	4,334	12%
Between EUR 20 million and EUR 50 million	4,255	12%	119	4,080	11%
Over EUR 50 million	12,922	35%	65	10,486	29%
<b>Total</b>	<b>29,060</b>	<b>80%</b>	<b>19,889</b>	<b>27,648</b>	<b>76%</b>
Risk transfers <sup>2)</sup>	7,394	20%		8,742	24%
<b>Group (total)</b>	<b>36,454</b>	<b>100%</b>		<b>36,390</b>	<b>100%</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Borrower groups in accordance with section 19 KWG <sup>2)</sup> Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

Due to the inclusion of loans and advances to banks, the redefinition of the credit volume primarily impacted the credit volume in the "over EUR 50 million" size group. The further increase since the start of the financial year is due to the short-term investment of liquidity reserves. The average exposure size in the "over EUR 50 million" size group for non-bank loans and advances excluding portfolio investments was EUR 136 million (31 March 2010: EUR 107 million).

The volume of risk transfers fell by EUR 1,348 million to EUR 7,394 million as a result of repayments.

#### *Collateral, risk transfer and securitisation*

<b>Collateral in EUR million</b>	<b>30 Sep 2010 Credit volume</b>		<b>31 Mar 2010 Credit volume</b>	
Property liens and charges	5,787	16%	6,327	17%
Transfers of ownership	2,437	7%	2,446	7%
Other collateral <sup>1)</sup>	5,005	14%	5,523	15%
Without collateral	15,831	43%	13,352	37%
<b>Total</b>	<b>29,060</b>	<b>80%</b>	<b>27,648</b>	<b>76%</b>
Risk transfers <sup>2)</sup>	7,394	20%	8,742	24%
<b>Group (total)</b>	<b>36,454</b>	<b>100%</b>	<b>36,390</b>	<b>100%</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> e.g. assignment of receivables, participation rights, assignment of shares, ownership rights, subordinations, fixed and floating charges, mortgage over shares

<sup>2)</sup> Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

The increase in the credit volume as a result of the redefinition is attributable almost exclusively to loans without collateral.

Due to the reduction in the credit volume in the Credit Products segment, the credit volume backed by collateral also decreased by around EUR 1.0 billion as against the start of the financial year. The simultaneous increase in the credit volume in the segment "Treasury and Investments" primarily related to unsecured loans.

The proportion of unsecured loans in the Credit Products segment after the deduction of risk transfers amounted to just under 83% (31 March 2010: 84%).

Risk limitation is supported by the collateral provided by risk transfer. In total, approximately EUR 22 billion has been transferred by means of synthetic securitisation since 2001. Risks currently transferred to third parties, which total EUR 7.4 billion, include loans for which the default risk has been assumed by other banks or public authorities, as well as the synthetic transfer of loan receivables. IKB is secured against counterparty default risks by means of synthetic securitisations, although the loan receivables are still reported in the balance sheet and continue to be managed by IKB. As at 30 September 2010, the utilisation of these loans totalled EUR 4.5 billion, of which EUR 3.7 billion relates to loans for which IKB has only retained first loss risks of EUR 14 million. Loans with a volume of EUR 0.8 billion relate to risk transfers for which only the expected and parts of the unexpected loss in the amount of EUR 39 million have been transferred. This subordination is currently still seen as sufficient on the basis of expected values, even under recession conditions.

## Geographical structure

As at 30 September 2010, the total credit volume can be broken down by region as follows:

Regions in EUR million	30 Sep 2010 Credit volume		31 Mar 2010 Credit volume	
Germany	15,657	43%	16,258	45%
Outside Germany	13,404	37%	11,391	31%
Western Europe	9,951	27%	8,723	24%
Eastern Europe	668	2%	687	2%
North America	2,555	7%	1,719	5%
Other	230	1%	261	1%
<b>Total</b>	<b>29,060</b>	<b>80%</b>	<b>27,648</b>	<b>76%</b>
Risk transfers <sup>1)</sup>	7,394	20%	8,742	24%
<b>Group (total)</b>	<b>36,454</b>	<b>100%</b>	<b>36,390</b>	<b>100%</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

The redefinition of the credit volume led to an increase in the credit volume in Germany, Western Europe and North America in particular as at 31 March 2010.

The change in the credit volume since the start of the year relates in particular to Germany (EUR -0.6 billion) and the lower level of risk transfers (EUR -1.3 billion). The former effect was due to the decline in the credit volume in the Credit Products segment. This was offset by an increase in the credit volume in Western Europe (EUR +1.2 billion) and North America (EUR +0.8 billion) due to short-term investments.

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

Country ratings <sup>1)</sup> Credit volume in EUR million	30 Sep 2010 Total <sup>2)</sup>	Country ratings				
		1 - 6	7 - 9	10 - 12	13 - 15	16 - 19
Outside Germany	13,404	12,923	307	174	-	-
Western Europe	9,951	9,840	-	112	-	-
Eastern Europe	668	425	229	14	-	-
North America	2,555	2,555	-	-	-	-
Other	230	103	78	49	-	-

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Excluding risks transferred to third parties; higher credit ratings reflect higher risk levels

<sup>2)</sup> Export credit guarantees are deducted from the figures presented above. No other adjustments for collateral are considered.

96% of the credit volume attributable to countries outside Germany was assigned to the best country risk classes, 1 to 6. In addition, borrowers outside Germany accounted for risk transfers (e.g. secured by Hermes) of EUR 0.7 billion. The utilisation of loans and advances in risk classes 10 to 12 primarily related to Greece (EUR 112 million), Turkey (EUR 23 million), Romania (EUR 13 million) and Egypt (EUR 12 million).

Within Western Europe, risks relate to the following countries:

in EUR million	Credit volume	of which direct state risk
UK	2,371	-
France	1,957	37
Italy	1,685	1,203
Spain	1,583	365
Ireland	689	149
Netherlands	353	32
Switzerland	277	-
Portugal	233	148
Austria	148	30
Sweden	138	-

Belgium	117	39
Greece	112	112
Other	287	10
<b>Western Europe, total</b>	<b>9,951</b>	<b>2,124</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

IKB also holds four first-to-default securities worth a total of EUR 0.2 billion to be repaid in the event of a country defaulting in the form of government bonds of that country. Reference countries include Greece, Ireland, Italy, Spain and Portugal.

Since the end of 2009, the debt levels of some EU states have led to massive losses of confidence in the European Monetary Union. To prevent this crisis of confidence from spreading further and hence to ensure the stability of the euro, all euro states have since agreed a stability pact intended to guarantee the solvency of the EU states. Thanks to these support measures by the EU, IKB does not consider these states to be exposed to elevated default risk at this time.

Country risks are included implicitly in IKB's rating procedure and when calculating impairments for significant receivables. Separate country risk provisioning based on country exposures is not performed.

#### *Sector structure*

<b>Sectors in EUR million</b>	<b>30 Sep 2010 Credit volume</b>		<b>31 Mar 2010 Credit volume<sup>2)</sup></b>	
Industrial sectors	12,942	36%	13,542	37%
Mechanical engineering	1,178	3%	1,232	3%
Energy supply	978	3%	1,045	3%
Services	846	2%	967	3%
Metal products	805	2%	776	2%
Wholesale	730	2%	726	2%
Other industrial sectors	8,404	23%	8,796	24%
Real estate	2,326	6%	2,731	8%
Financial sector	1,524	4%	1,643	5%
Banks	9,091	25%	7,565	21%
Public sector	3,177	9%	2,166	6%
<b>Total</b>	<b>29,060</b>	<b>80%</b>	<b>27,648</b>	<b>76%</b>
Risk transfers <sup>1)</sup>	7,394	20%	8,742	24%
<b>Group (total)</b>	<b>36,454</b>	<b>100%</b>	<b>36,390</b>	<b>100%</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

<sup>2)</sup> Credit volumes in individual sectors have changed slightly retrospectively compared with the group management report as at 31 March 2010 due to the new sector classification.

The redefinition of the credit volume almost exclusively affected the public sector, banks and finance sector categories.

The degree of diversification in the industrial sectors is still high. No one industrial sector accounts for more than 5% of the portfolio. The higher credit volume in the public sector and banks categories is due to the increased investment of liquidity reserves in government bonds.

In order to enable the initiation of risk reduction measures in the sense of early risk detection and active risk management, special portfolio analyses were carried out as required in sectors that IKB considered to be critical. The special analysis of the automotive sector, which was particularly hard hit by the weakened economy in 2009, was also updated in the period under review. This did not identify any additional risks compared with the previous report, but instead showed a relaxation in the situation.

#### *Credit rating structure*

The total credit volume is broken down into internal rating classes as at 31 March 2010 and 30 September 2010 as follows:

<b>Credit rating structure<sup>1)</sup> in EUR million</b>	<b>30 Sep 2010 Credit volume</b>		<b>31 Mar 2010 Credit volume</b>	
1 - 4	12,159	33%	8,603	24%

5 – 7	3,605	10%	3,968	11%
8 - 10	4,887	13%	5,575	15%
11 - 13	3,984	11%	4,804	13%
14 - 15	2,033	6%	1,890	5%
Problem exposures <sup>2)</sup>	2,392	7%	2,808	8%
<b>Total</b>	<b>29,060</b>	<b>80%</b>	<b>27,648</b>	<b>76%</b>
Risk transfers <sup>3)</sup>	7,394	20%	8,742	24%
<b>Group (total)</b>	<b>36,454</b>	<b>100%</b>	<b>36,390</b>	<b>100%</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Higher rating classes reflect lower creditworthiness.

<sup>2)</sup> Carrying amounts, i.e. after deducting losses from impaired financial assets (30 September 2010: EUR 97 million; 31 March 2010: EUR 98 million)

<sup>3)</sup> Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

In particular, the redefinition of the credit volume resulted in an increase in the credit volume in the best rating classes, 1 to 4.

The credit volumes and shares of the total portfolio in the middle rating classes 5 to 13 declined as a result of the overall reduction in the credit volume in the Credit Products segment. The higher credit volume in the best rating class is due to increased short-term investments of liquidity in government bonds. The reduction in problem exposures is attributable to the positive macroeconomic environment.

#### *Identification and management of problem exposures*

The following table provides an overview of the development of problem exposures as at 31 March 2010 and 30 September 2010:

Credit volume	30 Sep 2010 in EUR million	31 Mar 2010 in EUR million	Change	
			in EUR million	in %
Impaired (non-performing loans)	1,864	2,202	-338	-15%
Non-impaired	625	703	-78	-11%
<b>Total</b>	<b>2,490</b>	<b>2,906</b>	<b>-416</b>	<b>-14%</b>
As % of credit volume	6.8%	8.0%		

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Carrying amounts including losses from impaired financial assets (30 September 2010: EUR 97 million; 31 March 2010: EUR 98 million)

The following table provides an overview of the loans and advances in the market segments that are classified as non-performing as at 31 March 2010 and 30 September 2010:

Credit volume	30 Sep March 2010 in EUR million	31 Mar 2010 in EUR million	Change	
			in EUR million	in %
Germany	1,335	1,574	-239	-15%
Outside Germany	346	424	-78	-18%
<b>Impaired loans</b>	<b>1,681</b>	<b>1,998</b>	<b>-317</b>	<b>-16%</b>
Securities (impaired financial assets) <sup>1)</sup>	184	204	-20	-10%
<b>Impaired (non-performing loans), total</b>	<b>1,864</b>	<b>2,202</b>	<b>-338</b>	<b>-15%</b>
As % of credit volume	5.1%	6.0%		

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

<sup>1)</sup> Carrying amounts plus losses from impaired financial assets (30 September 2010: EUR 97 million; 31 March 2010: EUR 98 million).

The decrease in non-performing loans affected all risk areas to almost the same extent. The volume of permanently impaired financial assets has declined slightly since the start of the year.

As the additional credit volume resulting from the redefinition of the credit volume contains almost no problem exposures, the expansion of the credit volume has led to a significant reduction in the ratio of problem exposures and non-performing loans.

#### *Risk Provisions*

In the period from 1 April 2010 to 30 September 2010, provisions for possible loan losses amounted to EUR 38 million, down significantly on the prior-year figure of EUR 210 million and the forecast level. This development related to the Credit Products and Treasury and Investments segments to the same extent. The EUR 18 million decrease in portfolio allowances was primarily due to the reduction in non-impaired problem exposures. In addition, releases of specific valuation allowances increased by around EUR 17 million, while direct write-downs declined by EUR 12 million. Above and beyond the risk provisions presented here, write-downs were recognised on real estate development projects held in IKB's portfolio in the amount of EUR 41 million; in the consolidated income statement, these items were reported in the other operating result.

	<b>1 Apr 2010 to 30 Sep 2010 in EUR million</b>	<b>1 Apr 2009 to 31 Sep 2009 in EUR million</b>	<b>Change</b>
Additions to specific valuation allowances/provisions	105.0	216.8	-52%
Direct write-downs	16.8	28.7	-41%
Recoveries on loans previously written off	-3.1	-3.5	-11%
Additions to/releases of portfolio allowances	-18.3	14.0	-
Reversal of specific valuation allowances/provisions	-62.7	-46.0	36%
<b>Provisions for possible loan losses</b>	<b>37.7</b>	<b>210.0</b>	<b>-82%</b>
<b>Development of specific valuation allowances/accruals</b>			
Opening balance	941.0	871.3	8%
Utilisation	-211.9	-175.0	21%
Reversal	-62.7	-46.0	36%
Reclassification	-	-45.7	-100%
Unwinding	-9.5	-12.7	-25%
Additions to specific valuation allowances/accruals	105.0	216.8	-52%
Effect of changes in exchange rates	-	-6.4	-100%
<b>Total specific valuation allowances/accruals</b>	<b>761.9</b>	<b>802.3</b>	<b>-5%</b>

<b>Portfolio allowances</b>			
Opening balance	185.1	184.6	0%
Addition/release	-18.3	14.0	-
Effect of changes in exchange rates	-	-0.9	-100%
<b>Total portfolio allowances</b>	<b>166.8</b>	<b>197.7</b>	<b>-16%</b>
<b>Total risk provisions (including accruals)</b>	<b>928.7</b>	<b>1,000.0</b>	<b>-7%</b>

Provisions for possible loan losses including portfolio allowances totalled EUR 929 million as at 30 September 2010. The cover of loans classified as impaired in the form of specific valuation allowances and accruals amounted to 46% (31 March 2010: 47%). This decline is due to the continued derecognition of commitments considered as uncollectible for which significant valuation allowances had already been recognised in previous years.

#### *Portfolio allowances*

Portfolio allowances cover losses that have already been incurred but have not yet been identified individually. IKB distinguishes between two sub-portfolios. One sub-portfolio relates to loans for which there is no objective indication of individual impairment, and the other for loans that have been identified as problem loans but for which an individual loan loss provision was not considered necessary as a result of their security and/or cash flow expectation.

The loss estimate is calculated on the basis of historical data and expert assessments. In the first half of the year, there were no changes in the methodology or the parameters applied compared with 31 March 2010. The only change was that the economic premium previously applied to probabilities of default was discontinued for ratings that are based on current annual financial statements, and hence that already reflect the impact of the recession in 2009. The aim of this economic premium is to adjust the probabilities of default derived on the basis of historical data to reflect economic expectations. The time delay until an occurred loss is identified or recognised is taken into account by applying a scale factor for the time between the occurrence of the loss event and its identification (loss identification period factor).

#### *Investments in structured credit products*

The volume of these positions was further reduced in the first half of the financial year 2010/2011. At the same time, the fundamental and fair values of the remaining portfolio investments have increased.

As at 30 September 2010, the credit volume attributable to portfolio investments consisted of:

- EUR 0.34 billion (31 March 2010: EUR 0.57 billion) in assets transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings Ireland, Ltd. Dublin (Rio Debt Holdings) with a nominal value of EUR 1.31 billion (31 March 2010: EUR 1.85 billion). The senior and mezzanine loans given to Rio Debt Holdings by KfW and Lone Star were fully repaid in July 2010. IKB's remaining Junior Loan amounting to EUR 0.16 billion was fully redeemed in December 2010. Any further excess proceeds from the portfolio will be shared between IKB and Lone Star.
- EUR 0.58 billion (31 March 2010: EUR 0.58 billion) in portfolio investments not sold to Rio Debt Holdings with a nominal value of EUR 0.61 billion (31 March 2010: EUR 0.61 billion) which no longer contain any sub-prime risks. Of this figure, a nominal volume of EUR 0.34 billion relates to synthetic transactions that are being wound up as a result of the Lehman insolvency and are covered by corresponding collateral. This item also contains two synthetic transactions (nominal volume: EUR 0.20 billion) that solely reference companies and governments. The portfolio also contains a principal protected note with a nominal volume of EUR 0.07 billion whose original portfolio risk is fully hedged.
- EUR 0.11 billion in securitisation positions with a nominal volume of EUR 0.20 billion (31 March 2010: credit volume EUR 0.11 billion, nominal volume EUR 0.21 billion) from own securitisation transactions (SME loans and acquisition finance).

This results in the following situation for IKB in terms of the rating class allocation of structured credit products as at 30 September 2010:

*Credit rating structure of IKB Investments in structured credit products<sup>1)</sup>*

	30 Sep 2010		31 Mar 2010	
	Nominal in EUR billion	in %	Nominal in EUR billion	in %
Aaa	0.1	5	0.2	7
Aa	0.0	1	0.1	2
A	0.0	1	0.1	1
Baa	0.3	13	0.3	11
Ba/B	0.2	8	0.4	14
Sub B and no rating <sup>2)</sup>	1.5	72	1.7	64
<b>Total</b>	<b>2.1</b>	<b>100</b>	<b>2.7</b>	<b>100</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

- 1) The structured credit products are partly rated by one or more of the following rating agencies: Moody's Investors Service Inc.<sup>7</sup>, Fitch Inc.<sup>8</sup> and/or Standard & Poor's Rating Services Inc.<sup>9</sup> Where two or more ratings are available, the less favourable rating is used and mapped by IKB into the Moody's rating scale if necessary in order to standardise the used rating methodology enabling any investor to make an assessment of the structured credit products portfolio of IKB as a whole.
- 2) The "Sub B and no rating" category includes four synthetic translations with a volume of EUR 0.34 billion that are being wound up as a result of the Lehman insolvency and for which ratings have been withdrawn. The risks for IKB resulting from these transactions are limited to legal risks with regard to the winding up process and the credit quality of the collateral provided.

The distribution of underlying assets for the structured credit products is as follows as at 31 March 2010 and 30 September 2010:

*Underlying asset structure of the structured credit products of IKB*

Underlying portfolios	30 Sep 2010		31 Mar 2010	
	Nominal in EUR billion	in %	Nominal in EUR billion	in %
Corporates	0.7	35	0.8	31
ABS	1.4	65	1.8	69
thereof with sub-prime content <sup>1)</sup>	1.0	46	1.2	47
<b>Total</b>	<b>2.1</b>	<b>100</b>	<b>2.7</b>	<b>100</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

- 1) EUR 0.12 billion relates to a synthetic CDO-of-ABS transaction being wound up that references sub-prime-underlyings. The risks for IKB resulting from this transaction are limited to legal risks with regard to the winding-up process and the credit quality of the collateral provided, i.e. IKB no longer bears any sub-prime risk.

Of the portfolio investments with underlying corporate assets (CDOs of corporates and CLOs), a nominal volume of EUR 0.4 billion relates to the rating classes Sub B/no rating, which are held solely by IKB. 37% (31 March 2010: 38%) of the reference companies are domiciled in North America.

<sup>7</sup> Moody's Investors Service, Inc. is not established in the European Community and has not applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

<sup>8</sup> Fitch, Inc. is not established in the European Community and has not applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

<sup>9</sup> Standard and Poor's Rating Services LLC is not established in the European Community and has not applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.



EUR 1.2 billion of the portfolio investments with ABS underlyings are held by Rio Debt Holdings. The item also contains an investment being wound up (CDO of ABS) in the amount of EUR 0.1 billion. The vast majority of the underlying assets are located in North America (96%; 31 March 2010: 97%).

#### *Liquidity and market price risk*

##### *Liquidity risk*

IKB covered its short-term liquidity requirements in the first half year of the financial year 2010/2011– and will continue to do so in future – mainly by secured borrowing on the interbank money market (cash and term deposits), participating in ECB tenders and accepting customer deposits. The volume of new client deposits developed positively since the beginning of the first half year of the financial year 2010/2011 and now amounts to around EUR 3.5 billion.

Medium and long-term liquidity was generated by disposals of assets and, to a lesser extent, by issuing promissory note loans guaranteed 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 medium-sized corporate clients.

Depending on the development of its new business, IKB expects its liquidity requirements for the twelve months between December 2010 and November 2011 to amount to between EUR 5 billion and EUR 5.5 billion. To refinance these requirements, the main options available are drawing options at the ECB, secured borrowing on the money markets, accepting liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund and selling balance sheet assets. Secured refinancing on the capital markets could also cover part of IKB's liquidity requirements.

Liquidity planning is based on a range of assumptions as to the above and other factors which can determine liquidity on the asset and liability side alike. In the event that a number of these assumptions do not come to fruition, this may result in liquidity bottlenecks. One possible scenario would be market developments that do not allow assets to be sold, liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund to be increased or IKB's secured or unsecured bonds to be placed on the capital market.

##### *Market price risk*

The relevant risk factors for IKB include foreign currency, interest rate, credit spread, volatility (option price) and share price risk.

Market price risks are managed at group level. Credit spread risk at IKB results in particular from securities and promissory note loans, the first loss piece retained from the transaction with Rio Debt Holdings and other remaining portfolio investments.

Currency positions largely 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 almost essentially hedged in full.

##### *Development of the market price risk profile*

The following table shows the development of the market price risk profile as at 31 March 2010 and 30 September 2010:

<b>in EUR million</b>	<b>30 Sep 2010</b>	<b>31 Mar 2010</b>
<b>Basis point value<sup>1)</sup></b>	<b>-0.9</b>	<b>0.02</b>
<b>Vega<sup>2)</sup></b>	<b>0.7</b>	<b>-1.0</b>
VaR <sup>3)</sup> – foreign currency	-7.9	-8.6
VaR – interest rate and volatility	-80.3	-38.1
VaR – spread	-101.4	-112.6
Correlation effect	71.1	49.6
<b>VaR total</b>	<b>-118.5</b>	<b>-109.7</b>

<sup>1)</sup> Basis point value (BPV) indicates the change in the present value of the portfolio assuming a parallel shift +0.01%(1 basis point) across all interest rate curves.

<sup>2)</sup> Vega indicates the change in the present value of the portfolio assuming a 1% increase in interest rate volatility.

<sup>3)</sup> Value at risk at a 99% confidence level assuming a holding period of 10 days.

The slight increase in value at risk is due to entering into a long interest rate position (BPV EUR -0.9 million).

The remaining credit spread risk is largely the result of government bonds, mortgage bonds, corporate bonds and promissory note loans. The credit spread risk for IKB resulting from the remaining portfolio investments is of only minor significance.

#### *Operational Risks*

The loss volume identified in the first half of the financial year totalled EUR 1.6 million (excluding operational risks that are also credit risks). IKB currently considers the most substantial operating risks to lie in its legal risks (please refer to "Legal Risks" and "– Financial Information – Legal Proceedings"). A further risk factor is that entailed by rising, externally driven reporting requirements, which lay claim to considerable resources in addition to day-to-day operations or project work and therefore lead to a not insubstantial amount of extra work for employees.

#### *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 AG must continue to ensure that it is sufficiently capitalised, i.e. that it has a definite Tier I ratio available in accordance with section 10 (2a) KWG of at least 8% of the denominator of the overall capital ratio prescribed by section 2 (6) sentence 2 of the German Solvency Ordinance ("**SolvV**") and that it maintains a liquidity ratio within the meaning of section 2 (1) no. 1 of the German Liquidity Ordinance ("**LiqV**") (maturity band 1) of 1.2 at individual bank level ("**Liquidity Ratio**"). If the Tier I capital of IKB in accordance with section 10 (2a) KWG declines to less than 8% of the denominator of the overall capital ratio prescribed by section 2 (6) sentence 2 SolvV and/or the liquidity ratio declines to less than 1.2 during the term of the guarantee agreement, IKB must inform SoFFin of this immediately and take all necessary action without delay in order to return to the required Tier I ratio of at least 8% of the denominator of the overall capital ratio prescribed by section 2 (6) sentence 2 SolvV and/or the required liquidity ratio.

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 addition, the Board of Managing Directors is not permitted to propose dividend payments and IKB is not permitted to make payments on compensation agreements out of future profits during the term of the guarantees. The repurchase of shares and proposals for a capital reduction are only permitted to strengthen regulatory equity or for restructuring purposes.

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.

In the financial year 2009/2010, around 242 jobs were downsized at the branches owing to relocation to head office 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*

IKB's Tier I ratio of 10.2% as of 30 September 2010 is higher than the minimum of 8% required, among others, by SoFFin.

IKB believes that the good economic development in Germany is currently being confirmed, which IKB believes to lead to lower defaults in future. By contrast, economic development in other European countries and, in particular, the USA is still subject to significant uncertainty and volatility. This means that IKB remains exposed to risks from unexpected defaults as well as interest and liquidity risks. IKB is also still exposed to the legal risks. For further details with respect to legal risks, please refer to " - Financial Information – Legal Proceedings".

In particular, the continued existence of IKB as a going concern depends on the extent to which the new business model – especially the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing fee and commission income – is successful and the planned income is generated in IKB's customer business. In the first half year of the financial year 2010/2011, the development of new business and the growth in net fee and commission income from customer lending and derivatives business has been in line with forecasts.

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

- by SoFFin for the provision of guarantees;
- by the EU Commission for the approval of state aid; and
- by the Deposit Protection Fund.

In particular, this requires that

- the Tier I ratio of at least 8% is complied with 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 Luxembourg location are discontinued on schedule; and
- risk-bearing capacity is also ensured in the future taking into account the above points and the new business model.

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

## 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, Madrid, Milan and Paris.

#### **Consolidated Entities**

As at 30 September 2010, the consolidated entities were as follows:

<b>Consolidated Subsidiaries</b>	<b>Letter of Comfort</b>	<b>Share of capital in %</b>
<b>1. Foreign Banks</b>		
IKB International S. A., Luxembourg	x	100
<b>2. Other German Companies</b>		
Aleanta GmbH, Düsseldorf		100
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	x	100

<b>Consolidated Subsidiaries</b>	<b>Letter of Comfort</b>	<b>Share of capital in %</b>
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		100
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
IMAS Grundstücks-Vermietungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs-ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94,9 <sup>1)</sup>
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
<b>3. Other Foreign Companies</b>		
IKB Capital Corporation, New York <sup>3)</sup>		100
IKB Finance B. V., Amsterdam	x	100
IKB Funding LLC I, Wilmington/Delaware	x <sup>2)</sup>	100
IKB Funding LLC II, Wilmington/Delaware	x <sup>2)</sup>	100
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing ČR s. r. o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing France S. A. R. L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Polska Sp. z. o. o., Poznan	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing SR s. r. o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing srl., Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Lux Beteiligungen S.à.r. l., Luxembourg	x	100
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>
Stil Location S. A. R. L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 <sup>1)</sup>
<b>Joint Ventures/Associates</b>		
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>
<b>Special Purpose Entities in accordance with SIC-12</b>		
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin		
IKB Partner Fonds, Luxembourg		
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin		

*Notes:*

- 1) Indirect shareholding.
- 2) subordinated letter of comfort
- 3) in liquidation

For further details on changes in the consolidation as at 30 September 2010, please refer to the notes to the Interim Statements.

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, Kerckhoff 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 above under "– Restructuring of IKB" and "– Business Overview – Principal Markets / Competitive Position – Geographical Markets", 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 2010.

#### **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 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 details, see "– Restructuring of IKB".

The planned sale of IKB by Lone Star could have a material adverse impact on IKB's future business development. The investment bank Perella Weinberg Partners is talking to potentially interested parties, who can obtain additional information via an information memorandum, a data room and discussions with IKB's management. IKB currently does not have any information about concrete plans or the results they may have on IKB.

A large number of material factors can contribute towards actual results deviating considerably from forward-looking statements. Such factors include (but are not limited to) the condition and development of the financial markets in Germany, Europe, the United States and other places where IKB generates a substantial portion of its income from securities trading, the possible default of borrowers or counterparties in trades, the implementation of our management agenda, the reliability of IKB's risk management policies, procedures and methods and the liquidity situation.

Also, IKB cannot predict the impact of future regulatory framework, to which IKB is subject. In addition, there is a possibility that the economic recovery will not prove to be sustained and there will be a new crisis of confidence on the financial markets.

#### **6.5.3 Recent Developments**

Since 30 September 2010, the following recent developments have arisen:

In mid-October 2010, Lone Star announced that it is planning to sell the shares in IKB AG.

In connection with the implementation of conditions imposed by the EU Commission for the restructuring of IKB, all rights and obligations from a total of three silent participation agreements (*Stille Gesellschaft*)

between IKB S.A. and Deutsche Bank Luxembourg S.A. (Deutsche Bank Luxembourg) dated 16 November 2000 were transferred from IKB S.A. to IKB AG by way of assumption of contract (*Vertragsübernahme*) on 30 September 2010. The respective meetings of the holders of the corresponding contribution certificates issued on a fiduciary basis by Deutsche Bank Luxembourg had unanimously approved those transfers before. The silent participations had expired on 31 March 2010 and were repaid as agreed on 17 November 2010.

#### **6.5.4 Outlook**

##### *Market Outlook*

IKB expects that Germany's and most industrialised countries' economic rebound will continue in 2011, but to a lesser extent than at the start of 2010. In particular, a pronounced recovery in the USA is not yet in sight, as the structural problems – such as the situation on the property market and consumer-driven growth – are only receding slowly.

The recovery in IKB's core markets will also remain muted, particularly due to the stifling impact of the decidedly restrictive fiscal policy. In their autumn reports, the leading research institutions (ifo, Institut für Gemeinschaftsdiagnose, Herbst 2010) are forecasting GDP growth of 1.5% for France and 0.9% for Italy in both 2010 and 2011. By contrast, economic output in Spain will contract by a further 0.3% in 2010 before starting to recover extremely slowly in 2011 (+0.5%). For the United Kingdom, GDP growth is forecast at 1.7% in 2010 before the wide-scale budgetary consolidation slows this development to 1.2% in 2011 (ifo, Institut für Gemeinschaftsdiagnose, Herbst 2010).

Since the beginning of the financial crisis, the volatility of the US dollar/euro exchange rate has risen considerably. This increase in volatility was likely driven by both the uncertainty surrounding the US economy, and by market concerns about the outlook of public finances in some euro area countries. If the trend of the appreciation of the euro against the US dollar continues, it would lead to a slowdown in the growth in German exports. However, an increase in protectionist tendencies as a result of exchange rate developments would have an even more serious impact on export and overall development.

Future development is also subject to significant risks in the context of the ongoing financial crisis. In particular, the slow economic recovery in the USA is a source for increasing concern. The institutions are not forecasting another recession, but are not ruling out the possibility completely (source: ifo, Institut für Gemeinschaftsdiagnose, Herbst 2010). There is also the potential for a massive correction in China as a result of excessive growth on the property market. The pronounced downturn in the world's two largest economies would also have a substantial impact on the export prospects for the German economy.

As a result of the recent considerable movement in exchange rates, the euro has appreciated significantly against the US dollar. If this trend continues, it would lead to a slowdown in the growth in German exports. An increase in protectionist tendencies as a result of exchange rate developments would have an even more serious impact.

In addition, the debt and confidence crisis in certain euro zone countries is still in full swing, as is reflected in the extremely high risk premiums for government bonds from these countries. An exacerbation of the situation, with high general risk premiums for euro zone bonds or even the utilisation of the European financial stabilisation mechanism by a euro zone country, would have a knock-on effect on the German economy.

Furthermore, the situation in the banking sector remains difficult. Despite rising investment levels, the possibility that the supply of credit to the German economy is not sufficiently guaranteed cannot be ruled out, whether for the economy as a whole or for certain groups (such as SMEs).

The stability of the financial markets has been impaired since the crisis. As such, further crises of confidence on the finance markets cannot be ruled out.

##### *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 2010/2011 financial year is 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. IKB is continuing to improve its processes and organisational procedures in order to reduce operational risks and ensure due organisation of its business.

## 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 Association**"), 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.

<b>Name</b>	<b>Date Appointed</b>	<b>Responsibilities</b>	<b>Principal Activities outside the Issuer</b>
Hans Jörg Schüttler (Chairman)	1 November 2008	Treasury, Legal Department and Compliance, Group Audit, Organisation, Communications, Strategic Planning	none
Dr. Dieter Glüder	29 July 2007	Information Technology, Finance, Financial Controlling, Taxation	none
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management and Controlling, Market Price Risk Controlling and Operations, Credit and Treasury Operations, Securitisation, Structure Management, Human Resources	none
Dr. Michael H. Wiedmann	1 March 2009	Sales Products, Economic Research	none

The business address of the Board of Managing Directors is Wilhelm-Bötzkies-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 a term

expiring at the end of the ordinary shareholder's meeting which resolves on discharge from liability for the second financial year after commencement of their term of office 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.

<b>Name</b>	<b>End of Term</b>	<b>Principal Activities outside the Issuer</b>
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	Management Consultant, Krefeld
Wolfgang Bouché <sup>1)</sup>	2012	Düsseldorf (Employee Representative)
Olivier Brahin	2013	Head of European Real Estate Investments, Lone Star Management Europe Ltd., London
Dr. Lutz-Christian Funke	2013	Director of Corporate Controlling / Head of Office of the Board of Managing Directors, German and European Matters, Corporate Strategy, Strategic Investments, Economy and Communications of KfW Bankengruppe, Frankfurt/Main
Ulrich Grillo	2013	Chairman of the Executive Board of Grillo-Werke AG, Mülheim/Ruhr
Arndt G. Kirchhoff	2011	Managing Partner of KIRCHHOFF AUTOMOTIVE GmbH, Attendorn
Dr. Claus Nolting	2012	Chairman of the Executive Board of COREALCREDIT BANK AG, Frankfurt am Main
Dr. Thomas Rabe	2012	Member of the Executive Board and CFO of Bertelsmann AG, Berlin
Dr. Carola Steingräber	2013	Berlin (Employee Representative)
Carmen Teufel	2012	Stuttgart (Employee Representative)
Dr. Andreas Tuczka	2013	Head of European Financial Institutions Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd., London
Ulrich Wernecke	2013	Düsseldorf (Employee Representative)
Andreas Wittmann	2011	Munich (Employee Representative)

<sup>1)</sup> Mr. Bouché will retire as of 31 January 2011, Bernd Klein has been elected as successor for the remaining term of the appointment.

The business address of the Supervisory Board is Wilhelm-Bötzkies-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.

<b>Name</b>	<b>Function</b>
-------------	-----------------



<b>Name</b>	<b>Function</b>
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	General Partner of Börner + Co.KG; Ingolstadt
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry e.V., Berlin
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	none
Dr. Matthias Mitscherlich	none
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
Dipl.-Kfm. Rainer Thiele	Chairman of the Advisory Board of KATHI Rainer Thiele GmbH, Halle/Saale
Klaus Thiemann	none

<b>Name</b>	<b>Function</b>
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of the Federation of German Chambers of Industry and Commerce, Berlin
Dr. Ludolf v. Wartenberg	none
Willi Wimmer	Attorney, Jüchen
Klaus Winkler	Chairman of the Management of Gebr. Heller Maschinenfabrik GmbH, Nürtingen
Friedhelm Loh	Chairman of the Executive Board of Friedhelm Loh Group, Haiger

#### 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 2010, 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 2010.

<b>Shareholder</b>	<b>Percentage Shareholding in Issuer's Share Capital</b>
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. Lone Star is 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 Ratings Limited ("**Fitch**")<sup>10</sup> and Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")<sup>11</sup>, 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.

<b>Fitch</b>		<b>Moody's</b>	
<b>Long-term</b>	<b>Short-term</b>	<b>Long-term</b>	<b>Short-term</b>
BBB- (watch: negative)	F3 (watch: negative)	Baa3 (outlook negative)	Prime-3 (outlook negative)

<sup>10</sup> Fitch is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

<sup>11</sup> Moody's is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies

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 "outlook" is an opinion regarding the likely direction of an issuer's rating over the medium term, with "negative" being one of the categories.

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 2009 and 2010 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 year ending 31 March 2009 are included in this Base Prospectus starting from Page F-3 et seq.

IKB's consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, statement of changes in equity and cash flow statement, as well as the notes to the consolidated financial statements, as at and for the year ending 31 March 2010 are included in this Base Prospectus starting from Page F-125 et seq..

Also contained in this Base Prospectus are the unconsolidated financial statements of the Issuer as at and for the year ending 31 March 2010, 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-229 et seq.

### **6.9.2 Audit of Financial Information**

The consolidated financial statements of IKB as at and for the years ending 31 March 2009 and 2010 have been audited by PwC. PwC has issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) for the 2008/2009 and 2009/2010 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 2009/2010 financial year, PwC refers to certain factors on IKB's ability to continue as a going concern. A crucial factor for the continuation of IKB as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – leads to success and generates the planned income in the Bank's customer business. IKB's ability to continue as a going concern also 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 bank. For this purpose, it is particularly necessary that (i) the Tier I capital ratio (*Kernkapitalquote*) of at least 8% is adhered to at individual bank level and group level, (ii) total group assets are reduced to EUR 33.5 billion by 30 September 2011, (iii) the

Real Estate Finance segment and activities at the site in Luxembourg are ceased on schedule and (iv) 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. For further information, please refer to page F-3 et seq. and Page F-125 et seq., respectively.

The Issuer's unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010 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 2009 and 2010 and the Issuer's unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010, PwC has not audited any of the information included in this Base Prospectus.

### 6.9.3 Interim Financial Information

IKB's Interim Statements, prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU and consisting of a condensed consolidated statement of financial position, a condensed consolidated statement of comprehensive income, a condensed statement of cash flows, a condensed statement of changes in equity, and selected explanatory notes information to the Interim Statements, are included in this Base Prospectus starting from Page F-273 et seq.

The Interim Statements 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 a crucial factor for the continuation of IKB as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – continues to lead to success and generates the planned income in the IKB AG's customer business. IKB's ability to continue as a going concern also depends 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 of the private banks. 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 EUR 33.5 billion by September, 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the site in Luxembourg 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.

### 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. The allegations made by FGIC

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 made misrepresentations to FGIC in the context of FGIC's due diligence process; (3) IKB failed to inform FGIC of facts which it is said would impact on the contractual obligations of FGIC in relation to Havenrock II. 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 therefore submitted its defence to the London court in March 2010. These proceedings are to be managed and heard together with the Calyon proceedings described below. The disclosure process has been completed and the next step will be the exchange by the parties of the written statements of the witnesses giving factual evidence.

#### *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. These proceedings are to be managed and heard together with the FGIC proceedings described above. The disclosure process has almost been completed and the next step will be the exchange by the parties of the written statements of the witnesses giving factual evidence.

#### *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. 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**"). The Iowa Action case was assigned to the same judge as the King County Action and is proceeding on the same schedule.

In a series of orders issued in May 2010, the Court denied the IKB Defendants' motion, except that the Court granted the portion of the motion seeking dismissal of all claims asserted on behalf of purchasers of European commercial paper issued by Rhinebridge plc.

On 10 June 2010, the plaintiffs filed an amended complaint that added Morgan Stanley & Co. Incorporated and Morgan Stanley & Co. International Limited as defendants. The amended complaint purports to assert claims against the IKB Defendants for common law fraud and aiding and abetting fraud on behalf of all purchasers of U.S. commercial paper issued by Rhinebridge plc and Rhinebridge LLC without specifying the amount of damages sought. The IKB Defendants filed an answer to the amended complaint in July 2010 that denies any liability to plaintiffs.

In pre-trial conferences with the courts, plaintiffs confirmed that they do not intend to submit a motion for class certification at this time because the facts as they understand them would not permit a class to be certified. However, plaintiffs reserved the right to file such a motion in the future if they learn of new facts that would support such an application.

The IKB Defendants and the plaintiffs attended a court-ordered settlement conference on 8 December 2010. The IKB Defendants did not settle with the plaintiffs at the conference. No further formal settlement discussions between the IKB Defendants and the plaintiffs are currently scheduled. However, the non-**IKB** defendants and the plaintiffs have been ordered by the Court to attend a settlement conference on an unspecified date in January 2010. In addition, discovery proceedings are ongoing.

IKB believes the plaintiffs' claims are without merit and is defending 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 1 December 2010, a total of 145 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. As at 1 December 2010 about 90 claims by investors have been rejected by the courts with binding effect. Some 40 cases (with a provisional value of around EUR 9.6 million) are still pending, while a number of plaintiffs have now voluntarily abandoned their claims. In nine cases, different civil divisions of the Düsseldorf Higher Regional Court have dismissed appeals by the plaintiffs and declared these decisions to be irreversible. Claims for non-admissibility are pending with the Federal Court of Justice in two of these cases. Plaintiffs were not awarded damages in any of the cases in which decisions have been passed.

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. IKB continues to hold the view that the claims brought by investors that have not yet been finally rejected are also unfounded.

Despite this, the possibility that additional investors will assert claims for damages against IKB cannot be ruled out. The success of these claims could increase the overall risk to which IKB is exposed.

In addition to the claims detailed above, certain shareholders and investors in IKB securities have approached IKB with out-of-court claims for damages. In summer 2010, institutional investors in particular have asserted new claims totalling around EUR 28 million as part of applications for the initiation of conciliation proceedings, presumably in order to effect the suspension of the statute of limitations. IKB has declined to participate in these proceedings.

### *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 is committing considerable resources to meet these conditions and is reporting annually on their implementation, most recently on 26 July 2010.

If this should fail, IKB could be exposed to significant legal and economic disadvantages. Furthermore, the EU Commission's ruling of 17 August 2009 on the admissibility of the extended SoFFin guarantee entails strict obligations with regard to IKB's operations, non-compliance with which could lead to material legal and economic disadvantages for IKB.

### *Investigation by the Public Prosecutors*

In July 2009, the Düsseldorf Department of Public Prosecution brought an action against the former Chairman of the Board of Managing Directors, Mr. Stefan Ortseifen, as a result of market manipulation and breach of trust. The proceedings for breach of trust, which relate solely to charges in connection with construction projects for properties inhabited by former members of the Board of Managing Directors but owned by IKB, were provisionally suspended as part of the main proceedings in accordance with section 154 (2) of the German Code of Criminal Procedure (StPO).

On 14 July 2010, the Düsseldorf Regional Court sentenced Mr. Ortseifen to a suspended custodial sentence of ten months due to deliberate market manipulation. This verdict is not yet final.

### *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.

Furthermore, the following actions against resolutions made at the annual general meeting held on 26 August 2010 are pending:

- 1 action for annulment regarding agenda item 2 (Resolution on the ratification of the members of the Board of Managing Directors),
- 3 actions for annulment regarding agenda item 3 a-j (Resolution on the ratification of the members of the Supervisory Board),
- 3 actions for annulment regarding agenda item 3 l (Resolution on the ratification of the members of the Supervisory Board)
- 2 actions for annulment regarding agenda item 3 m (Resolution on the ratification of the members of the Supervisory Board)
- 3 actions for annulment regarding agenda item 3 n-q (Resolution on the ratification of the members of the Supervisory Board)
- 1 action for annulment regarding agenda item 4 (Election of the auditor) and
- 1 action for annulment regarding agenda item 5 (Elections to the Supervisory Board).

#### *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 crisis at IKB. After IKB exhausted its legal remedies, the appointment of a special auditor became legally binding. The court has appointed Dr. Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, Federal Republic of Germany to conduct the special audit. To the best knowledge of IKB, as at the date of this Base Prospectus the special audit is still ongoing.

#### *CDOs arranged by Lehman Brothers*

IKB invested in five structured finance bonds (synthetic CDOs); Lehman Brothers acted as protection buyer via a special purpose vehicle ("**SPV**") in these transactions. After Lehman Brothers filed for bankruptcy, the respective Issuer-SPVs each exercised their contractual right for an early termination of the relevant transaction. Following such early termination, the underlying documents provide for the liquidation of all available collateral and the distribution of any liquidation proceeds according to a fixed priority of payments (so-called "waterfall").

As contractually agreed, in case of a default by Lehman Brothers as credit default swap counterparty, liquidation proceeds are to be distributed to noteholders prior to being paid out to the credit default swap counterparty. The relevant clause has been under review by courts both in the United Kingdom and the United States of America, in each case a comparable legal dispute, but without IKB's involvement. While in the United Kingdom the first and second instances have declared this clause effective, the Bankruptcy Court for the Southern District of New York held that it violates the United States Bankruptcy Code. The Bankruptcy Court's judgment had been admitted for appeal, however the parties to that process settled the case so no appeal judgment resulted. However, there are similar cases with respect to the relevant legal issue which IKB will closely monitor. Should the opinion of the U.S. Bankruptcy Court prevail (on appeal and in further instances) in the United Kingdom and/or the United States, a significant impairment of IKB's positions - which are currently considered to be of full recovery value - would be likely.

The transaction documentation of three of the five transactions is governed by English law. Hence, in IKB's opinion, these transactions are not affected by the legal dispute in the United States, as long as the UK courts do not change their current view.

Collateral proceeds of the New York law governed transactions have already been almost entirely distributed to IKB. An amount of EUR 37 million has been retained by the transaction trustee because of the legal dispute described above and, thus, remains outstanding until the dispute is resolved, either by a court decision or by a settlement between IKB and Lehman. Should the US courts confirm the Bankruptcy Court's judgement, the outstanding payment may not be made to IKB and in addition may lead to claims against IKB for recovery of the amounts already paid. IKB considers it unlikely that this will occur.

### **6.9.5 Significant Changes in the Financial Position**

Since 30 September 2010, there have not been any significant changes in IKB's financial position as stated in IKB's Interim Statements.

## **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. The framework guarantee amount was reduced by a further EUR 200



million effective 2 November 2010, and by a further EUR 100 million effective 15 December 2010, after IKB repurchased bonds with an aggregate value of EUR 300 million on the market and cancelled such bonds. As at the date of this Base Prospectus, the remaining outstanding framework guarantee amount of EUR 9.7 billion has been fully utilised.

The primary conditions of the guarantee agreement include that IKB maintain a Tier I capital ratio of at least 8% as well as the Liquidity Ratio 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.

#### *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 its 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 had 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 had 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. The last one of the derivative positions that were subject to the Portfolio Purchase Agreement was terminated in August 2010.

#### *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 2.7 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. These loans were fully redeemed in July 2010. IKB funded the first-loss piece in an amount equivalent (as at the time of closing) to EUR 193 million. This Junior Loan was repaid in December 2010. Any further excess proceeds will be shared between IKB and Lone Star. 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](http://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 2008/2009 and 2009/2010, including the group management reports and the audited consolidated financial statements as at and for the years ending 31 March 2009 and 2010, prepared in accordance with IFRS;
- IKB's Interim Statements; and
- IKB AG's annual report for the financial year 2009/2010, including the management report and the audited unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010, 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](http://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 7 December 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 on a solicited basis by Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")<sup>12</sup> or Fitch Ratings Limited ("**Fitch**")<sup>13</sup> 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

<sup>12</sup> Moody's is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

<sup>13</sup> Fitch is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

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-qualified 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-qualified 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 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-qualified 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 qualified 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 ("Namensschuldverschreibungen").

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Anleihebedingungen.

Diese Serie von [Inhaberschuldverschreibungen][Namensschuldverschreibungen] wird gemäß einem geänderten und neu gefaßten Emissions- und Zahlstellenvertrag vom 21. Dezember 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][Namensschuldverschreibungen] 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][Namensschuldverschreibungen] anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden

### 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 21 December 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



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

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 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

### 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.

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 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).]
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> 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).]

**[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 21. Dezember 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.]

**[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 21 December 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.]

[Ggf. weitere eingezogen Bedingungen hier einfügen]]

[(5)] *Clearing System*. Die Schuldverschreibungen verbriefende 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 Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag 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

[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 aggregate 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 reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the 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

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 Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

**[Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen 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

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 aggregate 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

Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgend eine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen (wie in § 5 Absatz 1 definiert) und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2 zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.].

this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*)<sup>1</sup>, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.].

### § 3

#### ZINSEN

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

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

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

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

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

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

**[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr

### § 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**

(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<sup>14</sup>, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

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

(1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet

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

**[im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese 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)

**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<sup>15</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

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

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

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "Interest Payment Date" means

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

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

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as

<sup>14</sup> 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.

<sup>15</sup> 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.

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

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils

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.

"**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



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] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der 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

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

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

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

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in

percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. ([London] [Brussels] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

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

[In the case of interbank market of the Euro-Zone insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the

Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, 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) *[Mindest-] [und] [Höchst-]Zinssatz.*

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

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

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

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), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, 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].]**

**[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)] *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<sup>16</sup>, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

[(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<sup>17</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.]

<sup>16</sup> 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.

<sup>17</sup> 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).]

**[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.]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31<sup>st</sup> day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30<sup>th</sup> or 31<sup>st</sup> 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).]

**[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

#### ZAHLUNGEN

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

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

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

**[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

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

**[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).]

(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) *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 Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]] [falls die festgelegte Währung Euro ist und im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")] [falls die festgelegte Währung Euro ist und im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen: TARGET]** betriebsbereit 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.

(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

RÜCKZAHLUNG

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

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

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

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

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

§ 5

REDEMPTION

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

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

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

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

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

Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)	Call Redemption Date(e)	Call Redemption Amount(s)
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
[ _____ ]	[ _____ ]	[ _____ ]	[ _____ ]
[ _____ ]	[ _____ ]	[ _____ ]	[ _____ ]

**[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.]

**[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) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [14] bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(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) 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.

- (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.

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

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.]]

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

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

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

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

- (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)
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge einfügen]</b>
[ _____ ]	[ _____ ]
[ _____ ]	[ _____ ]

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, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF einfügen:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** und der Zahlstelle (§ 6 Absatz 4) in Luxemburg] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das

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

Put Redemption Date(e)	Put Redemption Amount(s)
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Amount(s)]</b>
[ _____ ]	[ _____ ]
[ _____ ]	[ _____ ]

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]** not 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), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[insert Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. 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 numbers of such Notes, if any**[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, insert:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices 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] in the German and English language. 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.]

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 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.]]

**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 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.]]

**[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 die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Index-

**[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 determined by the Calculation Agent in accordance with the

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

- (c) Sollte ein durch den Index-Sponsor veröffentlichter Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in bezug auf die Schuldverschreibungen verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch den Index-Sponsor vor dem Fälligkeitstag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den auf Grund dieser Korrektur zu zahlenden Betrag bestimmen, der den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [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 Wertpapierleihekosten" als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist:** [(e)] Bei Eintritt eines Anstiegs der Wertpapierleihekosten bezüglich dessen die Schuldverschreibungen nicht aufgrund von Absatz 4 dieses § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden, wird die Berechnungsstelle (i) solche Anpassungen an Variablen, die für die Bestimmung des indexierten Rückzahlungsbetrages von Bedeutung sind, vornehmen, wie sie für angemessen hält, um der wirtschaftlichen Auswirkung eines solchen Anstiegs der Wertpapierleihekosten auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen und (ii) den Tag bestimmen, ab dem eine solche Anpassung gilt.]

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 utilized for any calculation or determination made in relation to the Notes is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor before the Maturity Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable as a result of that correction, which amount will be notify by the Issuer to the Holders pursuant to § [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) *Definitionen.* Die folgenden Begriffe haben die folgende Bedeutung:

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

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

**"Vorzeitige Schließung"** bedeutet die Schließung an einem Börsengeschäftstag von betreffenden Börse(n) bezogen auf Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstandes ausmachen oder jedweder Bezugsbörsen vor der planmäßigen Schlußzeit, es sei denn, diese frühe Schließung ist von der dieser Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlußzeit des planmäßigen Börsenhandels an dieser Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Bezugsbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

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

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

(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 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.

**"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 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

**"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 increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk of entering into and performing its obligations under the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely



(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 Wertpapierleihekosten" als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: "Anstieg der Wertpapierleihekosten"** 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 Wertpapierleihekosten" 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

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

diesem achten Index-Geschäftstag)] **[im Fall eines Korbes von Indices einfügen:** dann ist der Index-Bewertungstag für jeden Index, der durch den Eintritt eines Störungstages nicht betroffen ist, der planmäßige Bewertungstag und der Index-Bewertungstag für jeden Index, der durch den Eintritt eines Störungstages betroffen ist, der nächstfolgende Index-Geschäftstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, daß jeder der acht planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Bewertungstag folgen, ein Störungstag ist. Im letzteren Falle: (a) gilt dieser planmäßige Handelstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und -methode unter Berücksichtigung des Börsenkurses jedes Indexkomponenten an der maßgeblichen Börse zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag (oder, falls ein Ereignis, das zu einem Störungstag führt, an diesem achten Index-Geschäftstag in bezug auf eine Indexkomponente eingetreten ist, einer nach Treu und Glauben erfolgten Schätzung des Wertes der betreffenden Indexkomponente zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Index-Geschäftstag)].

**[Einfügen, falls "Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten" als zusätzliches Störungsereignis bestimmt ist: "Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten"** bedeutet, daß die Emittentin, unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, nicht in der Lage ist, in bezug auf die Schuldverschreibungen Wertpapierdarlehen im Umfang der Absicherungswertpapiere aufzunehmen oder fortzusetzen, für die der Wertpapierleihsatz gleich oder kleiner als der maximale Wertpapierleihsatz ist.]

**"Marktstörung"** bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsstörung, (ii) einer Börsenstörung, sofern diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als wesentlich eingestuft wird, zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine vorzeitige Schließung. Zum Zweck der Feststellung, ob eine Marktstörung im Hinblick 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.

Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date, and the Valuation Date for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Index, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day relating to that Index. In that case, (i) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date for the relevant Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the level of that Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day)].

**[insert where "Loss of Stock Borrow" is specified as an Additional Disruption Event: "Loss of Stock Borrow"** means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) Securities in relation to the Notes equal to the Hedging Securities at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.]

**"Market Disruption Event"** means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any 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.

[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 nachbörsllichem oder sonstigem Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten.

"Planmäßiger Index-Bewertungstag" ist [der] [jeder] Tag, der ohne den Eintritt des Ereignisses, das zu einem Störungstag geführt hat, [der] [ein] Index-Bewertungstag gewesen wäre.

"planmäßiger Handelstag" ist jeder Tag, an dem jede Börse und jede Bezugsbörse planmäßig für den Handel für die jeweils üblichen Handelszeiten geöffnet sind.

"Abschlußtag" ist [Abschlußtag einfügen].

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Bezugsbörse oder sonstwie verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Beschränkung des Handels, sei es wegen der Überschreitung von Beschränkungen der maßgeblichen Börse oder Bezugsbörse bezüglich Kursausschlägen oder wegen sonstiger Gründe, (i) in bezug auf Indexkomponenten, die 20% oder mehr des Indexstand dieses Index an einer betreffenden Börse ausmachen oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Bezugsbörse.

"Bewertungszeit" ist [Bewertungszeit einfügen].

(4) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt zusätzlicher Störungsereignisse.*

(a) Die Emittentin ist berechtigt, durch Kündigung nach Maßgabe von Absatz (b), die

[insert where "Loss of Stock Borrow" is specified as an Additional Disruption Event: "Maximum Stock Loan Rate" means [insert Maximum Stock Loan Rate].]

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

[insert where "Increased Cost of Stock Borrow" and/or "Loss of Stock Borrow" is specified as an Additional Disruption Event: "Securities" means [specify relevant securities].]

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Index Valuation Date" means [the] [each] original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been [the] [an] Index Valuation Date.

"Scheduled Trading Day" means any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Trade Date" means [insert Trade Date].

"Trading Disruption" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to index components that comprise 20% 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

Schuldverschreibungen ganz (aber nicht teilweise) bei Eintritt eines oder mehrerer der zusätzlicher Störungsereignisse zurückzahlen. **"Zusätzliche Störungsereignisse"** sind: **[Zusätzliche Störungsereignisse einfügen]**.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [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 (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,**

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 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

**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 Umständen darlegt.

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen, die Kapital betreffen, einzufügen.]**

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind die anwendbaren Bestimmungen, die Kapital betreffen, einzufügen.]**

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

### 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

## § 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

[Berechnungsstelle:] [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]

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.

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) *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.

(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.

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) *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.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

**[Falls Zahlstellen bestellt werden sollen, einfügen:**

**[If any Paying Agents are to be appointed insert:**

[(4) *Zahlstellen.* Der Fiscal Agent handelt auch als Hauptzahlstelle in bezug auf die Schuldverschreibungen.

[(4) *Paying Agents.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes.

**[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]:

**[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:

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]

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]

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 erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen

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.

In such event, the Issuer will pay such additional

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:**

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 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 Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (f) in der Bundesrepublik Deutschland 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

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (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

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 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

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 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, 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

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.

(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

Banking Act)<sup>18</sup>, (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the 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*)<sup>19</sup>.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14].

(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

<sup>18</sup> An English language translation of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 *Kreditwesengesetz* (German Banking Act) would read as follows: "Subsidiaries are enterprises which are deemed to be subsidiaries for the purposes of section 290 of the Commercial Code or on which a dominant influence can be exercised, irrespective of their legal form and domicile. Affiliated enterprises are enterprises which have a common parent company"; "In deviation from sentence 1 number 3, an institution may provide subordinated collateral for subordinated liabilities incurred by a subsidiary of the institution that was established for the sole purpose of raising capital."

<sup>19</sup> An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

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 [●].]

[(5)] Die Gläubiger beschließen [in einer Gläubigerversammlung] [im Wege der Abstimmung ohne Versammlung]<sup>20</sup>.

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)] Holders shall pass resolutions [by vote taken at a Holders' meeting] [by vote taken without a meeting]<sup>21</sup>.

<sup>20</sup> Nach § 5 Abs. (6) SchVG können die Anleihebedingungen einer bestimmten Anleihe ausschließlich eine der beiden genannten Möglichkeiten vorsehen.

[(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

[(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

<sup>21</sup> Pursuant to § 5 (6) SchVG, the Terms and Conditions of a given note issue may provide solely for one of the two possibilities mentioned.

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:**

#### § [12]

##### **GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER**

(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:<sup>22</sup>

•

(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]<sup>23</sup> 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,

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:**

#### § [12]

##### **HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be<sup>24</sup>:

•

(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]<sup>25</sup> 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

<sup>22</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

<sup>23</sup> Nach § 5 Abs. (6) SchVG können die Anleihebedingungen einer bestimmten Anleihe ausschließlich eine der beiden genannten Möglichkeiten vorsehen.

<sup>24</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

<sup>25</sup> Pursuant to § 5 (6) SchVG, the Terms and Conditions of a given note issue may provide solely for one of the two possibilities mentioned.

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 beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### § [14] MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Düsseldorfer 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

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 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

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](http://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.

(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

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](http://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) *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



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.

#### § [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.]

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]

#### 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.]

**[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt.]

**[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-qualified 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.

### 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) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Gläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem diese Schuldverschreibung (zusammen mit dem ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, auf der Rückseite dieser Schuldverschreibung abgedruckten Muster einer Abtretungserklärung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle eingereicht wird. Im Fall der teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung ist dem Zedenten eine neue Schuldverschreibung über den nicht übertragenen Betrag auszustellen. Eine teilweise Übertragung dieser Schuldverschreibung ist nur ab einem Mindestnennbetrag von **[festgelegte Währung und Mindestnennbetrag einfügen]** oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrages zulässig.
- (c) Jede nach einer Übertragung dieser Schuldverschreibung ausgestellte neue Schuldverschreibung wird innerhalb von sieben Geschäftstagen (Geschäftstag bedeutet für die Zwecke dieses Absatzes ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung dieser Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Gläubigers und wie in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Schuldverschreibung berechtigten Gläubigers an die in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegebenen Adresse versandt.
- (d) Übertragungen werden vorgenommen, ohne daß von oder für die Emittentin oder die Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, die die Emittentin oder die Registerstelle verlangen kann).
- (e) Der Gläubiger kann die Eintragung der Übertragung dieser Schuldverschreibung nicht verlangen (i) während eines Zeitraums von 15 Tagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital endet, (ii) während eines Zeitraums von 15 Tagen vor einem Tag, an dem diese Schuldverschreibung auf-
- (b) The rights of the Holder evidenced by this Note and title to this Note itself may be transferred in whole or in part upon the surrender of this Note together with the form of assignment endorsed on it duly completed and executed, at the specified office of the Registrar. In the case of a transfer of part only of this Note, a new Note in respect of the balance not transferred will be issued to the transferor. Any transfer of part only of this Note is permitted only for a minimum principal amount of **[insert Specified Currency and such Minimum Principal Amount]** or an integral multiple thereof.
- (c) Each new Note to be issued upon transfer of this Note will, within seven business days (being, for the purposes of this subsection, a day other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar) of delivery of this Note and the duly completed and executed form of assignment, be available for collection 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

grund 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.]

**[§ 4 (ZAHLUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:**

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

(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]**

in whole or in part.

(4) *Certain Definitions.* For purposes of these Terms and Conditions:

**"Holder"** means the registered holder of this Note. Any reference herein to **"Holders"** in plural form shall constitute a reference to **"Holder"** in singular form.

**"Register"** means the register to be maintained by the Registrar in relation to this Note and any other registered Notes that may be issued under the Debt Issuance Programme.

(5) *References to Notes.* Any reference herein to **"Note"** or **"this Note"** includes, unless the context otherwise requires, any new Note that has been issued upon transfer of this Note or part thereof. Any reference herein to **"Notes"** or **"these Notes"** in plural form shall constitute a reference to **"Note"** or **"this Note"** in singular form. All grammatical and other changes required by the use of the word **"Note"** in singular form shall be deemed to have been made herein and the provisions hereof shall be applied as if such changes had been made.]

**[§ 4 (PAYMENTS) to be replaced in its entirety by the following:**

#### § 4

#### PAYMENTS

(1) *General.* Payment of principal and interest in respect of the Note shall be made on the respective due date therefore to the person shown on the Register as the 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]**

**[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.]

**[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 BE-RECHNUNGSSTELLE] [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.

**[§ 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) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Gläubiger und es wird kein Auftrags- oder Treuhand Verhältnis zwischen ihnen und dem Gläubiger begründet.]

**[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibung zu zahlen, verjähren (i) in Bezug auf Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und (ii) in Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 4 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechenden Zinszahlungen.]

**[§ [13] (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, 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, GERICHTS-STAND UND GERICHTLICHE GELTEND-MACHUNG) sind "GERICHTLICHE GELTEND-MACHUNG" in der Überschrift und die Bestimmungen des Absatzes [(4)] – *Gerichtliche Geltendmachung* – zu streichen.]**

(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] (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](http://www.ikb.de)).

[Date]

[Datum]

### Final Terms

#### **Endgültige Bedingungen**

[Title of relevant Series of Notes]

*[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**EUR 30,000,000,000**

#### **Debt Issuance Programme**

dated 21 December 2010

*datiert 21. Dezember 2010*

of

*der*

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

Issue Price: [ ]%

*Ausgabepreis: [ ]%*

Issue Date: [ ]<sup>1</sup>

*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 21 December 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 21. Dezember 2010 (der "**Basisprospekt**") zusammengenommen werden.*

<sup>1</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.  
*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

## PART I.: TERMS AND CONDITIONS

### TEIL I.: 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.]<sup>2</sup>*

[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.]<sup>3</sup>*

#### Issuer

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

#### Emittentin

#### Form of Conditions<sup>4</sup>

##### Form der Bedingungen

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

#### Language of Conditions<sup>5</sup>

<sup>2</sup> To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

*Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

<sup>3</sup> To be inserted in the case of Integrated Conditions.

*Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

<sup>4</sup> 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 neither publicly offered nor distributed, in whole or in part to non-qualified investors. Integrated Conditions will be required where the Bearer Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified 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 qualifizierte Anleger verkauft werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Es ist weiter vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen allgemein für Namensschuldverschreibungen verwendet werden.*

<sup>5</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Bearer Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified 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-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be

### **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<sup>6</sup>**

#### **Währung und Stückelung**

Specified Currency <sup>7</sup> <i>Festgelegte Währung</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[ ]
Specified Denomination(s) <sup>8</sup> <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	[ ]
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <sup>9</sup> <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[ ]

#### **Form**

#### **Form**

- Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*
  - New Global Note (NGN)

---

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 qualifizierte Anlegerin der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger 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.*

<sup>6</sup> 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.*

<sup>7</sup> Consider insertion of a euro-redenomination provision if specified currency is Sterling or the currency of any other country likely to become a member state of European Economic and Monetary Union.

*Wenn die festgelegte Währung Sterling oder die Währung eines anderen Staates ist, der voraussichtlich Teilnehmerstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion wird, ist die Aufnahme einer Euro-Umstellungsklausel zu erwägen.*

<sup>8</sup> Not to be completed for Registered Notes.

*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

<sup>9</sup> Not to be completed for Registered Notes.

*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)

- Classical Global Note (CGN)

klassische Globalurkunde (Classical Global Note – CGN)

- Registered Notes<sup>10</sup>

Namensschuldverschreibungen

Minimum Principal Amount for Transfers (specify)

[ ]

Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)

- TEFRA<sup>11</sup> C<sup>12</sup>

**TEFRA C**

Permanent Global Note

Dauerglobalurkunde

- TEFRA D<sup>13</sup>

**TEFRA D**

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

- Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>14</sup>

**Weder TEFRA D noch TEFRA C**

Permanent Global Note

Dauerglobalurkunde

Conditions incorporated by reference<sup>15</sup>

[Yes][No]

**Einbezogene Bedingungen**

[Ja][Nein]

- Procedural provisions regarding resolutions of Holders (Schedule 9 of Fiscal Agency Agreement) [insert Internet website where Schedule 9 is published]

<sup>10</sup> 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 Prospektpflicht nach dem Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz befreit.*

<sup>11</sup> TEFRA means The Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982

TEFRA bedeutet The Tax Equity and Fiscal Responsibility Act (in Kraft seit 1982)

<sup>12</sup> Not to be completed for Registered Notes.

*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

<sup>13</sup> Not to be completed for Registered Notes.

*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen*

<sup>14</sup> Not to be completed for Registered Notes. Applicable only if Bearer Notes have an initial maturity of one year or less.

*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen. Nur anwendbar bei Inhaberschuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

<sup>15</sup> To be completed, if § [11] or § [12] is applicable.

*Auszufüllen, falls § [11] oder § [12] Anwendung findet.*

*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*
- Subordinated  
*Nachrangig*

## **INTEREST (§ 3)**

### ***ZINSEN (§ 3)***

- Fixed Rate Notes**<sup>16</sup>  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen***  
**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
***Zinssatz und Zinszahlungstage***  
Rate of Interest [ ] % per annum  
*Zinssatz* [ ] % per annum  
Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

<sup>16</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

- Fixed Interest Date(s) [ ]  
*Festzinstermine(e)*
- 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)<sup>17</sup> [ ] in each year  
*Feststellungstermine(e) [ ] in jedem Jahr*
- Floating Rate Notes<sup>18</sup>**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**
- Interest Payment Dates**
- Zinszahlungstage**
- Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*
- Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*
- Specified Interest Period (s) [ ] [weeks] [months] [other – specify]  
*Festgelegte Zinsperiode(n) [ ] [Wochen] [Monate] [andere – angeben]*
- Business Day Convention**
- Geschäftstagskonvention**
- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention (specify period (s)) [ ] [months] [other – specify]  
*FRN-Konvention (Zeitraum angeben) [ ] [Monate][andere – angeben]*
- Following Business Day Convention  
*Folgender-Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention*

<sup>17</sup> Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).  
*Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.*

<sup>18</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

## 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<sup>19</sup>

[specify details]

<sup>19</sup> ISDA Determination should only be applied in the case of Bearer Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Bearer Notes.



**ISDA-Feststellung**

[Details einfügen]

- Other Method of Determination/Indexation (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fall-back provisions))**

[ ]

**Andere Methoden der Bestimmung/Indexierung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))**

**Minimum and Maximum Rate of Interest**

**Mindest- und Höchstzinssatz**

- Minimum Rate of Interest

[ ]% per 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))*

- Instalment Notes**

**Raten-Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)

*(Einzelheiten einfügen)*

- Index-Linked Notes**

**Indexierte Schuldverschreibungen**

(set forth details in full, including minimum and maximum rates of interest, here or in an attachment)

*(Einzelheiten einschließlich Mindest- und Höchstzinssatz hier oder in einer Anlage einfügen)*

**Day Count Fraction<sup>20</sup>**

**Zinstagequotient**

---

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.

<sup>20</sup>

Complete for all Notes.  
Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen.

- 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)*

**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<sup>21</sup>

[ ]

*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)*

Put Redemption Amount(s)

[ ]

*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*

Minimum Notice

[ ] days

*Mindestkündigungsfrist*

[ ] Tage

Maximum Notice (never more than 60 days)

[ ] days

*Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)*

[ ] Tage

**Early Redemption Amount**

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

**Zero Coupon Notes:**

**Nullkupon-Schuldverschreibungen:**

Reference Price

[ ]

*Referenzpreis*

**Index-linked Redemption Notes**

**Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung**

**Final Redemption**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

<sup>21</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five days.  
*Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Tagen.*

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>	[ ]
<b>Index Linked Redemption Amount</b>	
<b><i>Indexierter Rückzahlungsbetrag</i></b>	
(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	[ ]
<i>Bewertungszeit</i>	
Additional Disruption Events	[ ]
<i>Zusätzliche Störungsereignisse</i>	
<input type="checkbox"/> Change in Law	
<i>Rechtsänderung</i>	
<input type="checkbox"/> Hedging Disruption	
<i>Absicherungsstörung</i>	
<input type="checkbox"/> Increased Cost of Hedging	
<i>Anstieg der Absicherungskosten</i>	
<input type="checkbox"/> Loss of Stock Borrow	
<i>Verlust von Wertpapierleihmöglichkeiten</i>	
Maximum Stock Loan Rate	[ ]
<i>Maximaler Wertpapierleihsatz</i>	
<input type="checkbox"/> Increased Cost of Stock Borrow	
<i>Anstieg der Wertpapierleihekosten</i>	
Initial Stock Loan Rate	[ ]

Anfänglicher Wertpapierleihsatz

□ **Instalment Notes**

**Raten-Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)

*(Einzelheiten einfügen)*

□ **Dual Currency Notes**

**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

**Rate of Exchange/ method of calculating Rate of Exchange**

**Umrechnungskurs/ Art der Umrechnung**

[include details of where past and future performance and volatility of the relevant Rate of Exchange can be obtained [and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange and the circumstances when the risks are most evident]<sup>22</sup>]

*[Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Umrechnungsfaktors und seine Volatilität eingeholt werden können [und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Umrechnungskurses/Art der Umrechnung beeinflusst wird – insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind]]*

**Determination Agent**

**Berechnungsstelle**

[insert name and address]

*[Name und Anschrift einfügen]*

**Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange is impossible or impracticable**

**Anwendbare Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder unzweckmäßig ist**

**Person at whose option Specified Currency(ies) is/ are payable**

**Person, die die Festgelegte(n) Währung(en) für die Zahlung(en) bestimmt**

**Additional Provisions**

**Weitere Bestimmungen**

**THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE CALCULATION AGENT] [AND THE PAYING AGENTS] (§ 6)**

**DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN] (§ 6)**

Fiscal Agent/Specified Office

Citibank, N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square,  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

*Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle*

[insert address]

*[Adresse einfügen]*

<sup>22</sup> 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.*

Calculation Agent/Specified Office <sup>23</sup>	[insert address]
<i>Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle</i>	<i>[Adresse einfügen]</i>
Required Location of Calculation Agent (specify)	[insert address]
<i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)</i>	<i>[Adresse einfügen]</i>
Paying Agents <sup>24</sup>	[insert address]
<i>Zahlstellen</i>	<i>[Adresse einfügen]</i>
Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in addition to principal paying agent)	[insert address]
<i>Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n) (zusätzlich zu der Hauptzahlstelle)</i>	

**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)**  
**MEHRHEITSBESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER ([§ 11])(Opt-In)**

[Yes][No]  
 [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)*
- 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

<sup>23</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.  
*Nicht auszufüllen, falls Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

<sup>24</sup> A German Paying Agent has to be appointed for each Note.  
*Eine deutsche Zahlstelle muss für jede Schuldverschreibung ernannt werden.*

*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])<sup>25</sup> 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<sup>26</sup>  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen<sup>27</sup>*  
  
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])<sup>28</sup>**

### **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)*

<sup>25</sup> To be completed, only if § 11 (opt-in) is applicable.  
*Nur auszufüllen, falls § 11 (Opt-in) Anwendung findet.*

<sup>26</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.  
<sup>27</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

<sup>28</sup> Not to be completed for registered Notes.  
*Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.*

- Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Governing Law**  
**Anwendbares Recht**

**German Law**  
**Deutsches Recht**

**PART II.: FURTHER INFORMATION**  
**TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION**

**Interests and Conflicts of Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**  
***Interessen und Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind***

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests and Conflict of 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 or a conflict of interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests and Conflict of 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 oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other Interest / Conflicts of Interest (specify)  
*Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben)*

**Reasons for the offer<sup>29</sup>**  
***Gründe für das Angebot***

[specify details]  
*[Einzelheiten einfügen]*

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	[ ]
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	[ ]

**Eurosystem eligibility<sup>30</sup>**  
***EZB-Fähigkeit***

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN) [Yes][No]<sup>(31)</sup>  
*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*

<sup>29</sup> 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.*

<sup>30</sup> 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..

<sup>31</sup> 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<sup>32</sup>** [ ]  
**Rendite**

Method of calculating the yield<sup>33</sup>  
*Berechnungsmethode der Rendite*

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

*ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen*

Other method (specify)  
*Andere Methoden (angeben)*

**Historic Interest Rates<sup>34</sup>**

#### Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]

*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

**Details relating to the historic and further Performance of the [Index][Formula][Other Variable] can be obtained from [insert relevant Screen Page].**

*Einzelheiten hinsichtlich der vergangenen und künftigen Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen].*

Recent Performance of the Index/the Indices<sup>35</sup>

*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.*

Period <i>Zeitraum</i>	High <i>Höchster Schlußstand</i>	Low <i>Niedrigster Schlußstand</i>
[YEAR]	[ ]	[ ]

<sup>32</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>33</sup> 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.*

<sup>34</sup> 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.*

<sup>35</sup> Insert details with regard to the latest 2 calendar years and the most recent six months elapsed.

*Mit Angaben zu den vergangenen zwei Kalenderjahren und zu den vergangenen sechs Monaten auszufüllen.*

[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 INDEXHAFTUNGS AUSSCHLUß EINFÜGEN]**

**Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident <sup>(36)</sup>**

***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.*

- TEFRA C  
TEFRA C
- TEFRA D  
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
Weder TEFRA C noch TEFRA D

<sup>(36)</sup> 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.*

Non-exempt Offer  
*Nicht-befreites Angebot*

[Not applicable] [Applicable]<sup>37</sup>  
[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<sup>38</sup>.  
*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.*

[None][specify details]  
[Keine][Einzelheiten einfügen]

### **Restrictions on the free transferability of the Notes** **Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen**

[None][specify details]  
[Keine][Einzelheiten einfügen]

### **Terms and Conditions of the Offer**<sup>39</sup> **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

[Conditions to which the offer is subject]<sup>40</sup>  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer  
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

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

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

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

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)  
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

<sup>37</sup> 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".*

<sup>38</sup> 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.*

<sup>39</sup> 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.*

<sup>40</sup> 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.*

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 transferability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.  
*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser  
*Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.  
*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazieren in den einzelnen Ländern des Angebots]*

**Method of distribution**

[insert details]

**Vertriebsmethode**

[Einzelheiten einfügen]

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*  
Date of Subscription Agreement<sup>41</sup>  
*Datum des Übernahmevertrages*

**Management Details including form of commitment**

**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums**

**einschließlich der Art der Übernahme**

- Dealer/Management Group (specify name and address) [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*

<sup>41</sup> 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.*

## Commissions<sup>42</sup>

### Provisionen

Placing/Underwriting Commission (specify) [ ]

*Platzierungs- und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify) [ ]

*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify) [ ]

*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify) [ ]

*Andere (angeben)*

### Stabilising Manager

[insert details][None]

### Kursstabilisierender Manager

[Einzelheiten einfügen][Keiner]

### Market Maker

[insert details][None]

[Einzelheiten einfügen][Keiner]

Listing(s) [Yes][No]

Börsenzulassung(en) [Ja][Nein]

Düsseldorf Stock Exchange (regulated market)

*Börse Düsseldorf (regulierter Markt)*

Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")

Other regulated markets (insert details)

*Sonstige geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)*

Expected date of admission<sup>43</sup> [ ]

### Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>44</sup> [ ]

### Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>45</sup>

*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Düsseldorf Stock Exchange (regulated market)

*Börse Düsseldorf (regulierter Markt)*

Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")

Other regulated markets (insert details)

<sup>42</sup> To be completed in consultation with the Issuer.  
*In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

<sup>43</sup> To be completed only if known.  
*Nur auszufüllen, soweit bekannt.*

<sup>44</sup> 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.*

<sup>45</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least 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.*

*Sonstige geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)*

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment<sup>46</sup>

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

[not applicable] [specify details]

*[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

**Rating of the Notes**<sup>47 48</sup>

[ ]

**Rating der Schuldverschreibungen**

**[Listing:**<sup>49</sup>

**[Börsenzulassung:**

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.

---

<sup>46</sup> 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.*

<sup>47</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than 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.*

<sup>48</sup> For information regarding the Rating of the Issuer, see Reuters Informationssystem.

*Informationen über das Rating der Emittentin können im Reuters Informationssystem eingesehen werden.*

<sup>49</sup> Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

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

(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.*

The Issuer assumes responsibility for the withholding of taxes at the source in respect of the Federal Republic of Germany and the country(ies) where the offer being made or admission for trading is being sought.

### 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 (*Solidaritätszuschlag*) 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 (*Nichtveranlagungs-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 Germany, 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 (*kuponauszahlende Stelle*) or the Issuer directly to residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes, will generally be subject to 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. Currently, a government bill (*Budgetbegleitgesetz 2011*) is discussed in the Austrian parliament which is likely to be enacted by year's end, pursuant to which the interim corporate income tax for Austrian private-law foundations shall be increased to 25 per cent with effect for the assessment of income tax for the year 2011.

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. In this context it is, however, of note that pursuant to the proposed government bill (*Budgetbegleitgesetz 2011*) mentioned two paras above it is foreseen that taxation of capital gains realised by individuals and corporate entities will be included in the respective tax acts. Accordingly, it is planned that realized profits from the sale or redemption of securities, such as the Notes, which have been offered to an undetermined number of people, shall be subjected to a tax of 25 per cent, if purchased after 30 September 2011 and if the custodian bank handling the realisation of the capital gains or the paying office cooperating with this custodian bank are located in Austria.

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" below**

#### *Interest payments*

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes to non-residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes will be exempt from any Austrian income tax, including any Austrian 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. Pursuant to the proposed government bill (*Budgetbegleitgesetz 2011*) mentioned on page 161 at the bottom this shall change for securities, such as the Notes, if purchased after 30 September 2011, as in this case also non-residents of Austria will be subject to the Austrian capital gains tax if the custodian bank handling the realisation of the capital gains or the paying office cooperating with this custodian bank are located in Austria.

#### *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**

The following summary outlines certain aspects of Irish tax law and practice regarding the ownership and disposition of Notes. This summary deals only with Notes held beneficially as capital assets and does not address special classes of Noteholders such as dealers in securities. This summary is not exhaustive and Noteholders are advised to consult their own tax advisors with respect of the taxation consequences of their ownership or disposition. The comments are made on the assumption that the Issuer is not resident in Ireland for Irish tax purposes. The summary is based on current Irish taxation legislation and practice of the Irish Revenue Commissioners.

#### *Irish Withholding Tax*

Under Irish tax law there is no obligation on the Issuer to operate any withholding tax on payments of interest on the Notes except where the interest has an Irish source. The interest could be considered to have an Irish source, where, for example, interest is paid out of funds maintained in Ireland or where the notes are secured on Irish situate assets. The mere offering of the notes to Irish investors will not cause the interest to have an Irish source.

In certain circumstances collection agents and other persons receiving interest on the notes in Ireland on behalf of an Irish resident note holder, will be obliged to operate a withholding tax.

#### *Taxation of interest*

Unless exempted, an Irish resident or ordinarily resident Noteholder will be liable to Irish taxes, levies and social insurance contributions on the amount of the interest received from the Issuer. Credit against Irish tax on the interest received may be available in respect of foreign withholding tax deducted by the Issuer.

#### *Taxation of capital gains*

Irish resident or ordinarily resident Noteholders will be liable to Irish tax on capital gains on any gains arising on a disposal of Notes. Reliefs and allowances may be available in computing the Noteholder's liability.

#### *Stamp Duty*

Transfers of Notes should not be subject to Irish stamp duty, provided the transfers do not relate to Irish land or buildings or securities of an Irish registered company.

#### *Capital acquisitions tax*

A gift or inheritance comprising of Notes will be within the charge to capital acquisitions tax if either (i) the disponer or the donee/successor in relation to the gift or inheritance 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 (ii) if the Notes are regarded as property situate in Ireland.

## *Provision of Information*

### *Generally*

Noteholders should be aware that where any interest or other payment on Notes is paid to them by or through an Irish paying agent or collection agent then the relevant person may be required to supply the Irish Revenue Commissioners with details of the payment and certain details relating to the Noteholder. Where the Noteholder is not Irish resident, the details provided to the Irish Revenue Commissioners may, in certain cases, be passed by them to the tax authorities of the jurisdiction in which the Noteholder is resident for taxation purposes.

### *EU Savings Directive*

The Council of the European Union has adopted a directive regarding the taxation of interest income known as the "European Union Directive on the Taxation of Savings Income (Directive 2003/48/EC)".

Ireland has implemented the directive into national law. Any Irish paying agent making an interest payment on behalf of the Note Issuer to an individual, and certain residual entities defined in the 1997 Act, resident in another EU Member State and certain associated and dependent territories of a Member State will have to provide details of the payment to the Irish Revenue Commissioners who in turn will provide such information to the competent authorities of the state or territory of residence of the individual or residual entity concerned.

In November 2008 the European Commission proposed that a number of changes be made to the directive following a report on its operation since adoption. If any of these proposed changes are adopted they are likely to broaden the scope of the directive.

## **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 income tax.

Payments of UK source interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of UK income tax where it is paid by a company 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 2011.

## **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.

The above description of the UK withholding tax position assumes that there will be no substitution of the Issuer and does not consider the tax consequences of any such substitution.

## 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 and Conflicts of 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 which could create conflicts of interests.

## **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-Bötzkens-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**  
5 The 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-Bötzkens-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-Bötzkes-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**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Moskauer Straße 19  
40227 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

[This page intentionally left blank.]



## 14. FINANCIAL INFORMATION

Index*	Page
Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>Konzernabschluss</i> 2008/2009) .....	F-3
Consolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>Konzernabschluss</i> 2009/2010) .....	F-125
Unconsolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ( <i>AG-Jahresabschluss</i> 2009/2010) .....	F-229
Consolidated Interim Financial Statements for the six months ended 30 September 2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including Review Report ( <i>Konzernhalbjahresfinanzbericht</i> 2010/2011) .....	F-273
Signature Page .....	F-311

---

(\*) 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 (F122-F123, F225-F226 und F270-F271) abgedruckten und in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilten Bestätigungsvermerke beziehen sich auf die Konzernabschlüsse und Konzernlageberichte der IKB Deutsche Industriebank AG für die Geschäftsjahre 2008/2009 bzw. 2009/2010 sowie den Jahresabschluss und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank AG für das Geschäftsjahr 2009/2010. Die vorgenannten Konzernlageberichte und der Lagebericht sind weder in diesem Prospekt abgedruckt, noch kraft Verweises einbezogen.

The auditor's reports (*Bestätigungsvermerke*) included on the following pages (F122-F123, F225-F226 and F270-F271) 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 2009 and 31 March 2010 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 2010. The aforementioned group management reports (*Konzernlageberichte*) and the management report (*Lagebericht*) are neither included nor incorporated by reference in this Prospectus.

# 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 %
<b>Zinsüberschuss</b>	(23)	<b>302,6</b>	<b>451,6</b>	<b>-33,0</b>
Zinserträge		2 560,7	3 315,6	-22,8
Zinsaufwendungen		2 258,1	2 864,0	-21,2
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	(24)	<b>589,6</b>	<b>255,2</b>	<b>&gt;100,0</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>-287,0</b>	<b>196,4</b>	
<b>Provisionsüberschuss</b>	(25)	<b>33,2</b>	<b>54,7</b>	<b>-39,3</b>
Provisionserträge		53,7	67,0	-19,9
Provisionsaufwendungen		20,5	12,3	66,7
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	(26)	<b>-162,1</b>	<b>-1 830,2</b>	<b>-91,1</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	(27)	<b>-282,1</b>	<b>-979,9</b>	<b>-71,2</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>	(28)	<b>-8,4</b>	<b>1,7</b>	
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	(29)	<b>375,3</b>	<b>386,0</b>	<b>-2,8</b>
Personalaufwendungen		179,4	190,7	-5,9
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,9	195,3	0,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	(30)	<b>131,3</b>	<b>666,3</b>	<b>-80,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge		491,3	866,3	-43,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen		360,0	200,0	80,0
<b>Ergebnis aus Risikoübernahme</b>	(31)	<b>-</b>	<b>2 401,0</b>	<b>-100,0</b>
<b>Restrukturierungsaufwand</b>	(32)	<b>51,8</b>	<b>-</b>	
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-1 002,2</b>	<b>124,0</b>	
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(33)	-426,5	128,8	
Sonstige Steuern		4,6	5,8	-20,7
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-580,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>&gt;100,0</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,3	-0,1	
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-580,0</b>	<b>-10,7</b>	<b>&gt;100,0</b>
Ergebnisverwendung		502,5	-	
<b>Konzernbilanzverlust</b>		<b>-77,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>&gt;100,0</b>

\* 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
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>-1,88</b>	<b>-0,12</b>	<b>&gt;100,0</b>

\* 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 %
<b>Aktiva</b>				
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	-	
<b>Gesamt</b>		<b>44 710,9</b>	<b>50 224,0</b>	<b>-11,0</b>
<b>Passiva</b>				
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
<b>Gesamt</b>		<b>44 710,9</b>	<b>50 224,0</b>	<b>-11,0</b>

\* Zahlen angepasst

## Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen (SORIE<sup>4</sup>)

	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
<b>Saldo der direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne/Verluste</b>	<b>-72,3</b>	<b>-62,8</b>	<b>15,1</b>
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-580,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>&gt;100,0</b>
<b>Summe der erfassten Gewinne und Verluste</b>	<b>-652,6</b>	<b>-73,4</b>	<b>&gt;100,0</b>
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.

<sup>4</sup> Statement of Recognised Income and Expense

## Kapitalflussrechnung vom 1. April 2008 bis 31. März 2009

in Mio. €	2008/09	2007/08*
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-580,3</b>	<b>-10,6</b>
<b>Im Konzernjahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		
+/- 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
<b>Zwischensumme</b>	<b>923,1</b>	<b>-1 422,5</b>
<b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</b>		
+/- 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
<b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-3 190,2</b>	<b>-1 787,4</b>
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
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>1 727,4</b>	<b>2 152,2</b>
+ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	1 250,0	54,3
+/- Mittelveränderung aus sonstiger Finanzierungstätigkeit (Rücklagen, Nachrangkapital etc.)	-91,8	-139,0
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1 158,2</b>	<b>-84,7</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>308,8</b>	<b>28,7</b>
+/- 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
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>4,2</b>	<b>308,8</b>

\* 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
<b>Zinsüberschuss</b>		<b>449,9</b>	<b>1,7</b>	<b>451,6</b>
Zinserträge	a, c	3 426,6	-111,0	3 315,6
Zinsaufwendungen	a	2 976,7	-112,7	2 864,0
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>		<b>255,2</b>	<b>–</b>	<b>255,2</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>194,7</b>	<b>1,7</b>	<b>196,4</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>		<b>54,7</b>	<b>–</b>	<b>54,7</b>
Provisionserträge		67,0	–	67,0
Provisionsaufwendungen		12,3	–	12,3
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	c	<b>-1 825,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1 830,2</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>		<b>-979,9</b>	<b>–</b>	<b>-979,9</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>		<b>1,7</b>	<b>–</b>	<b>1,7</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>		<b>376,5</b>	<b>9,5</b>	<b>386,0</b>
Personalaufwendungen	a	181,2	9,5	190,7
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,3	–	195,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>		<b>662,2</b>	<b>4,1</b>	<b>666,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge	a	749,5	116,8	866,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	a	87,3	112,7	200,0
<b>Ergebnis aus Risikoübernahme</b>		<b>2 401,0</b>	<b>–</b>	<b>2 401,0</b>
<b>Restrukturierungsaufwand</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>132,5</b>	<b>-8,5</b>	<b>124,0</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	c	158,6	-29,8	128,8
Sonstige Steuern		5,8	–	5,8
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-31,9</b>	<b>21,3</b>	<b>-10,6</b>
Ergebnis Konzernfremde		-0,1	–	-0,1
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-32,0</b>	<b>21,3</b>	<b>-10,7</b>
Ergebnisverwendung		–	–	–
<b>Konzernbilanzverlust</b>		<b>-32,0</b>	<b>21,3</b>	<b>-10,7</b>

in Mio. €	IAS 8-Abschnitt	31.3.2008 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	31.3.2008 nach Änderungen
<b>Aktiva</b>				
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		–	–	–
<b>Gesamt</b>		<b>50 244,6</b>	<b>–20,6</b>	<b>50 224,0</b>
<b>Passiva</b>				
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
<b>Gesamt</b>		<b>50 244,6</b>	<b>–20,6</b>	<b>50 224,0</b>

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 (CDO<sup>2</sup>), 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 an Kreditinstitute
Forderungen aus Finanzierungsleasing	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
	Verbrieftete Verbindlichkeiten
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Nachrangkapital
	Handelspassiva
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Other Financial Liabilities
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbrieftete Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Nachrangkapital
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>	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. €* 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
<b>Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>	<b>484,7</b>	<b>703,7</b>	<b>-31,1</b>
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
<b>Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien</b>	<b>2 076,0</b>	<b>2 611,9</b>	<b>-20,5</b>
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2 560,7</b>	<b>3 315,6</b>	<b>-22,8</b>
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
<b>Summe Zinsaufwendungen für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>604,8</b>	<b>830,7</b>	<b>-27,2</b>
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
<b>Summe Zinsaufwendungen aus sonstigen Kategorien</b>	<b>1 653,3</b>	<b>2 033,3</b>	<b>-18,7</b>
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>2 258,1</b>	<b>2 864,0</b>	<b>-21,2</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>302,6</b>	<b>451,6</b>	<b>-33,0</b>

\* 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	–	–	–	–	–	–	–
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>–</b>	<b>545,3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>589,6</b>
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	294,0	32,6	–	–	326,6
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>545,3</b>	<b>294,0</b>	<b>32,6</b>	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>916,2</b>



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	–	–	–	–	–	–	–
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>–</b>	<b>253,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>255,2</b>
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	966,7	–	–	–	966,7
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>253,5</b>	<b>966,7</b>	<b>–</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>1 221,9</b>

## (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
<b>Gesamt</b>	<b>33,2</b>	<b>54,7</b>	<b>–39,3</b>

## (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
<b>Gesamt</b>	<b>–162,1</b>	<b>–1 830,2</b>	<b>–91,1</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>2 134,5</b>	<b>1 735,4</b>	<b>583,5</b>	<b>1 734,8</b>

\* 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 Zeitwertes.

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
<b>Gesamt</b>	<b>–282,1</b>	<b>–979,9</b>	<b>–71,2</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>375,3</b>	<b>386,0</b>	<b>–2,8</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>179,4</b>	<b>190,7</b>	<b>–5,9</b>

\* 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
<b>Gesamt Übrige Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>174,9</b>	<b>168,4</b>	<b>3,9</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>8,7</b>	<b>12,4</b>	<b>-29,8</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>21,0</b>	<b>26,9</b>	<b>-21,9</b>

### (30) Sonstiges betriebliches Ergebnis

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>491,3</b>	<b>866,3</b>	<b>-43,3</b>
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
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>360,0</b>	<b>200,0</b>	<b>80,0</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>131,3</b>	<b>666,3</b>	<b>-80,3</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>2 401,0</b>	<b>–100,0</b>

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	–	
<b>Gesamt</b>	<b>51,8</b>	<b>–</b>	

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	
<b>Gesamt</b>	<b>–426,5</b>	<b>128,8</b>	

\* 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	
<b>Anzuwendender Steuersatz in %</b>	<b>31,4</b>	<b>31,4</b>	<b>0,0</b>
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
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>-426,5</b>	<b>128,8</b>	

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>4,2</b>	<b>308,8</b>	<b>-98,6</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>2 979,5</b>	<b>2 850,3</b>	<b>4,5</b>	<b>635,3</b>	<b>422,9</b>	<b>2 344,2</b>	<b>2 427,3</b>

### (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
<b>Gesamt</b>	<b>27 927,9</b>	<b>28 843,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>20 431,9</b>	<b>22 128,4</b>	<b>7 496,0</b>	<b>6 715,2</b>

\* 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
<b>Endbestand zum 31.3.2009</b>	<b>0,0</b>	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	<b>58,2</b>	<b>1 055,9</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	58,2	58,2
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2009</b>	<b>0,0</b>	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	<b>-</b>	<b>997,7</b>

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
<b>Endbestand zum 31.3.2008</b>	<b>0,0</b>	<b>775,9</b>	<b>2,3</b>	<b>83,0</b>	<b>23,3</b>	<b>884,5</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	23,3	23,3
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2008</b>	<b>0,0</b>	<b>775,9</b>	<b>2,3</b>	<b>83,0</b>	<b>-</b>	<b>861,2</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>1 055,9</b>	<b>884,5</b>	<b>399,9</b>	<b>453,4</b>	<b>589,6</b>	<b>255,2</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>3 732,8</b>	<b>3 637,7</b>	<b>2,6</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>10 236,3</b>	<b>12 839,7</b>	<b>-20,3</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>10 263,3</b>	<b>12 839,7</b>	<b>-20,3</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>256,1</b>	<b>218,8</b>	<b>17,0</b>

#### (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
<b>Gesamt</b>	<b>57,7</b>	<b>44,8</b>	<b>28,8</b>

#### (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
<b>Zwischensumme</b>	<b>1 614,4</b>	<b>1 107,5</b>	<b>45,8</b>
Saldierung mit passiven Latenten Steuern	-1 358,2	-923,9	47,0
<b>Gesamt</b>	<b>256,2</b>	<b>183,6</b>	<b>39,5</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>228,2</b>	<b>2 111,1</b>	<b>-89,2</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>15 318,7</b>	<b>17 449,3</b>	<b>-12,2</b>	<b>14 351,4</b>	<b>15 104,9</b>	<b>967,3</b>	<b>2 344,4</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>5 818,8</b>	<b>5 751,5</b>	<b>1,2</b>	<b>5 185,9</b>	<b>5 711,3</b>	<b>632,9</b>	<b>40,2</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>14 025,9</b>	<b>18 184,8</b>	<b>-22,9</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>5 480,0</b>	<b>5 410,9</b>	<b>1,3</b>

## (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
<b>Anfangsbestand der Pensionsverpflichtungen zum 1.4.</b>	<b>204,9</b>	<b>218,6</b>
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
<b>Endbestand der Pensionsverpflichtungen zum 31.3.</b>	<b>223,4</b>	<b>204,9</b>
Planvermögen gem. IAS 19	206,8	206,5
<b>Bilanzielle Nettoposition zum 31.3.</b>	<b>–16,6</b>	<b>1,6</b>

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
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>2,4</b>	<b>8,6</b>

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
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2005</b>	<b>16,6</b>	<b>0,0</b>	<b>16,6</b>
-/+ 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
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2006</b>	<b>35,6</b>	<b>0,0</b>	<b>35,6</b>
-/+ 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
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2007</b>	<b>15,3</b>	<b>0,0</b>	<b>15,3</b>
-/+ 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
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2008</b>	<b>-8,9</b>	<b>21,5</b>	<b>12,6</b>
-/+ 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
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2009</b>	<b>5,5</b>	<b>34,3</b>	<b>39,8</b>

Das den Verpflichtungen gegenüberstehende Planvermögen hat sich in den abgelaufenen beiden Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2008/09	2007/08
<b>Anfangsbestand des Planvermögens zum 1.4.</b>	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
<b>Endbestand des Planvermögens zum 31.3.</b>	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
<b>Gesamt</b>	<b>80,2</b>	<b>9,1</b>	<b>33,1</b>	<b>117,6</b>	<b>155,6</b>

Die Jubiläumsrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – 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
<b>Gesamt</b>	<b>94,8</b>	<b>88,1</b>	<b>7,6</b>

### (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
<b>Zwischensumme</b>	<b>1 497,8</b>	<b>1 073,1</b>	<b>39,6</b>
Saldierung mit aktiven Latenten Steuern	-1 358,2	-923,9	47,0
<b>Gesamt</b>	<b>139,6</b>	<b>149,2</b>	<b>-6,4</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>514,1</b>	<b>163,4</b>	<b>&gt;100,0</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>1 391,7</b>	<b>1 779,7</b>	<b>–21,8</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>1 755,0</b>	<b>1 163,4</b>	<b>50,9</b>

\* 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
<b>Eigenkapital 1.4.2007</b>	<b>225,3</b>	<b>568,2</b>	<b>–</b>	<b>330,6</b>	<b>–15,2</b>	<b>88,4</b>	<b>0,2</b>	<b>–</b>	<b>1 197,5</b>
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
<b>Eigenkapital 31.3.2008 vor Änderungen</b>	<b>247,8</b>	<b>597,8</b>	<b>–</b>	<b>333,1</b>	<b>7,0</b>	<b>29,9</b>	<b>0,4</b>	<b>–32,0</b>	<b>1 184,0</b>
Änderungen gemäß IAS 8				–14,8		–27,1		21,3	–20,6
<b>Eigenkapital 31.3.2008 nach Änderungen</b>	<b>247,8</b>	<b>597,8</b>	<b>–</b>	<b>318,3</b>	<b>7,0</b>	<b>2,8</b>	<b>0,4</b>	<b>–10,7</b>	<b>1 163,4</b>
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
<b>Eigenkapital 31.3.2009</b>	<b>1 497,8</b>	<b>597,8</b>	<b>–</b>	<b>–206,8</b>	<b>–20,5</b>	<b>–35,9</b>	<b>0,1</b>	<b>–77,5</b>	<b>1 755,0</b>

## Neubewertungsrücklage

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €* 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
<b>Endbestand zum 31.3.</b>	<b>-35,9</b>	<b>2,8</b>

\* 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
<b>Summe der anrechnungspflichtigen Positionen</b>	<b>26 655,0</b>	<b>32 394,0</b>
<b>Kernkapital</b>	<b>2 276,0</b>	<b>1 941,0</b>
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
<b>Ergänzungskapital</b>	<b>1 245,0</b>	<b>1 191,0</b>
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
<b>Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital</b>	<b>3 285,0</b>	<b>3 114,0</b>
Drittrangmittel	35,0	45,0
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>3 320,0</b>	<b>3 159,0</b>
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. €	Firmen- kunden		Immobilien- kunden		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
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>77,0</b>	<b>162,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>39,0</b>	<b>-204,7</b>	<b>61,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>103,2</b>	<b>-149,2</b>	<b>-169,7</b>	<b>-287,0</b>	<b>196,4</b>
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	-
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-105,8</b>	<b>21,2</b>	<b>-48,1</b>	<b>10,9</b>	<b>-268,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>-179,6</b>	<b>-1 683,5</b>	<b>-400,5</b>	<b>1 778,6</b>	<b>-1 002,2</b>	<b>124,0</b>
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
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-59,7</b>	<b>203,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>131,6</b>	<b>-74,8</b>	<b>30,7</b>	<b>-149,2</b>	<b>-169,7</b>	<b>-287,0</b>	<b>196,4</b>
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	-
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-297,0</b>	<b>-1 115,1</b>	<b>-202,6</b>	<b>-468,5</b>	<b>-102,1</b>	<b>-71,0</b>	<b>-400,5</b>	<b>1 778,6</b>	<b>-1 002,2</b>	<b>124,0</b>
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

	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					
<b>31.3.2009 in Mio €</b>										
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>1 775,0</b>	<b>90,3</b>	<b>-72,2</b>	<b>-85,1</b>	<b>-1 538,6</b>	<b>136,9</b>	<b>0,0</b>	<b>306,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>302,6</b>
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
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>28,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>25,0</b>	<b>8,2</b>	<b>33,2</b>
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
<b>Nettogewinne/-verluste</b>	<b>-956,2</b>	<b>128,8</b>	<b>-333,5</b>	<b>171,4</b>	<b>333,6</b>	<b>-7,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-663,5</b>	<b>-239,0</b>	<b>-902,5</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>847,3</b>	<b>219,1</b>	<b>-405,7</b>	<b>85,8</b>	<b>-1 205,9</b>	<b>127,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-332,2</b>	<b>-234,5</b>	<b>-566,7</b>

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					
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>2 363,0</b>	<b>83,3</b>	<b>46,6</b>	<b>-173,6</b>	<b>-1 997,1</b>	<b>120,2</b>	<b>0,0</b>	<b>442,4</b>	<b>9,2</b>	<b>451,6</b>
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
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>45,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>42,5</b>	<b>12,2</b>	<b>54,7</b>
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
<b>Nettogewinne/-verluste</b>	<b>-1 277,5</b>	<b>44,1</b>	<b>-668,8</b>	<b>-1 161,4</b>	<b>666,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,0</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>1 130,5</b>	<b>127,4</b>	<b>-622,2</b>	<b>-1 336,0</b>	<b>-1 330,9</b>	<b>117,4</b>	<b>0,0</b>	<b>487,2</b>	<b>21,1</b>	<b>508,3</b>

\* 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. €*
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Held for Trading</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8
Forderungen an Kunden	0,0	0,0
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>		
Handelsaktiva	27,0	33,7
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Available for Sale</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>		
<b>Loans and Receivables</b>	<b>34 153,6</b>	<b>36 183,4</b>
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
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>		
Forderungen an Kunden	1 951,2	1 842,5
<b>Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen</b>		
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	7,5	14,7
<b>Gesamt</b>	<b>44 884,0</b>	<b>50 015,7</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Held for Trading</b>	<b>5 242,0</b>	<b>5 345,3</b>
Handelsspassiva	5 242,0	5 345,3
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>7 773,3</b>	<b>5 349,6</b>
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
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>		
Handelsspassiva	238,0	65,6
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>		
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>28 781,8</b>	<b>37 815,7</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>42 035,1</b>	<b>48 576,2</b>
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>		
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0
<b>Gesamt</b>	<b>3 808,4</b>	<b>5 918,5</b>

\* 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*
<b>Aktiva</b>						
<b>Loans and Receivables</b>	<b>31 842,6</b>	<b>34 401,2</b>	<b>33 347,2</b>	<b>35 407,5</b>	<b>-1 504,6</b>	<b>-1 006,3</b>
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
<b>Forderung aus Finanzierungsleasing</b>	<b>1 944,3</b>	<b>1 839,0</b>	<b>1 944,5</b>	<b>1 840,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,2</b>
Forderungen Kunden**	1 944,3	1 839,0	1 944,5	1 840,2	-0,2	-1,2
<b>Aktiva nach Risikovorsorge</b>	<b>33 786,9</b>	<b>36 240,2</b>	<b>35 291,7</b>	<b>37 247,7</b>	<b>-1 504,8</b>	<b>-1 007,5</b>
<b>Passiva</b>						
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>27 444,5</b>	<b>36 392,6</b>	<b>28 781,8</b>	<b>37 815,7</b>	<b>-1 337,3</b>	<b>-1 423,1</b>
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
<b>Passiva</b>	<b>27 444,5</b>	<b>36 392,6</b>	<b>28 781,8</b>	<b>37 815,7</b>	<b>-1 337,3</b>	<b>-1 423,1</b>

\* 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*
<b>Aktiva</b>						
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
<b>Held for Trading</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,0</b>
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0	0,0	6,5	0,0	-3,0
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>	<b>295,1</b>	<b>347,6</b>	<b>-95,3</b>	<b>-0,3</b>
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
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	0,0	0,0
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>						
Handelsaktiva	27,0	33,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
<b>Available for Sale</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>	<b>76,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1	76,1	0,0	-0,4	0,0
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>						
<b>Loans and Receivables</b>	<b>31 842,6</b>	<b>34 401,2</b>	<b>25 685,2</b>	<b>27 778,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>						
Forderungen an Kunden	1 944,3	1 839,0	1 100,5	1 839,0	-	-
<b>Passiva</b>						
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
<b>Held for Trading</b>	<b>5 242,0</b>	<b>5 345,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Handelspassiva	5 242,0	5 345,3	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>7 773,3</b>	<b>5 349,6</b>	<b>883,0</b>	<b>0,0</b>	<b>223,4</b>	<b>0,0</b>
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
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>						
Handelspassiva	238,0	65,6	12,1	0,0	0,0	0,0
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>						
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>27 444,5</b>	<b>36 392,6</b>	<b>17 601,2</b>	<b>7 806,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>7 773,3</b>	<b>5 349,6</b>	<b>–2 301,5</b>	<b>–1 337,3</b>

## (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. €
<b>Zinsderivate</b>	<b>53 151,9</b>	<b>46 973,8</b>	<b>13,2</b>	<b>1 225,1</b>	<b>301,8</b>	<b>2 450,2</b>	<b>1 106,9</b>	<b>-1 225,1</b>	<b>-805,1</b>
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
<b>Kreditderivate</b>	<b>6 711,6</b>	<b>9 323,8</b>	<b>-28,0</b>	<b>2 314,4</b>	<b>2 926,5</b>	<b>2 952,1</b>	<b>4 083,7</b>	<b>-637,7</b>	<b>-1 157,2</b>
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
<b>Währungsderivate</b>	<b>3 503,0</b>	<b>7 551,2</b>	<b>-53,6</b>	<b>133,5</b>	<b>307,8</b>	<b>77,7</b>	<b>220,3</b>	<b>55,8</b>	<b>87,5</b>
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
<b>Aktienderivate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr				-	-	-	-	-	-
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				-	0,5	-	-	-	0,5
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				-	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>63 366,5</b>	<b>63 848,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>3 673,0</b>	<b>3 536,6</b>	<b>5 480,0</b>	<b>5 410,9</b>	<b>-1 807,0</b>	<b>-1 874,3</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>3 673,0</b>	<b>5 480,0</b>	<b>3 536,6</b>	<b>5 410,9</b>

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. €										
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>										
<b>Held for Trading</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>	–	–	–	–	–	–
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0	3 705,8	3 604,0	–	–	–	–	–	–
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>	–	–	–	–	–	–
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	–	–	–	–	–	–
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	–	–	–	–	–	–
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>										
<b>Held for Trading</b>	<b>27,0</b>	<b>33,7</b>	<b>27,0</b>	<b>33,7</b>	–	–	–	–	–	–
Handelsaktiva	27,0	33,7	27,0	33,7	–	–	–	–	–	–
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>										
<b>Available for Sale</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1	1 901,1	1 709,1	–	–	–	–	–	–
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>										
<b>Loans and Receivables</b>	<b>33 347,2</b>	<b>35 407,5</b>	<b>30 084,3</b>	<b>32 648,1</b>	<b>483,5</b>	<b>223,5</b>	<b>1 076,9</b>	<b>1 312,2</b>	<b>1 702,5</b>	<b>1 223,7</b>
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
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>										
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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>										
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5	–	–	–	–	–	–	–	–
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>47 687,2</b>	<b>55 058,3</b>	–	–	–	–	–	–	–	–

\* 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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>0,0</b>	<b>88,8</b>	<b>0,0</b>	<b>150,0</b>	<b>0,0</b>	<b>74,5</b>	<b>0,0</b>	<b>74,5</b>

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*
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>															
<b>Held for Trading</b>		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
<b>Fair-Value-Option</b>		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
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>		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
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>															
<b>Held for Trading</b>		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
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>															
<b>Available for Sale</b>		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
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>															
<b>Loans and Receivables</b>		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
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>															
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		
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>								
<b>Loans and Receivables</b>	<b>878,5</b>	<b>66,7</b>	<b>32,2</b>	<b>50,5</b>	<b>13,8</b>	<b>35,1</b>	<b>1 076,9</b>	<b>573,2</b>
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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>								
Forderungen an Kunden	50,8	51,1	42,6	9,7	4,7	0,2	159,1	122,5
<b>Gesamt</b>	<b>929,3</b>	<b>117,8</b>	<b>74,8</b>	<b>60,2</b>	<b>18,5</b>	<b>35,3</b>	<b>1 236,0</b>	<b>695,8</b>

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		
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>								
<b>Loans and Receivables</b>	<b>981,8</b>	<b>140,5</b>	<b>40,2</b>	<b>71,6</b>	<b>18,7</b>	<b>59,4</b>	<b>1 312,2</b>	<b>559,2</b>
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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>								
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>981,8</b>	<b>140,5</b>	<b>40,2</b>	<b>71,6</b>	<b>18,7</b>	<b>59,4</b>	<b>1 312,2</b>	<b>559,2</b>



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
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>								
<b>Loans and Receivables</b>	<b>3 726,3</b>	<b>2 966,3</b>	<b>2 023,8</b>	<b>1 742,6</b>	<b>1 702,5</b>	<b>1 223,7</b>	<b>1 143,8</b>	<b>642,9</b>
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
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>								
Forderungen an Kunden	72,1	17,1	6,7	2,3	65,4	14,8	0,0	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>3 798,4</b>	<b>2 983,4</b>	<b>2 030,5</b>	<b>1 744,9</b>	<b>1 767,9</b>	<b>1 238,5</b>	<b>1 143,8</b>	<b>642,9</b>

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. €*	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
<b>Gesamt</b>	<b>3 808,4</b>	<b>5 918,5</b>	<b>-35,7</b>

\* 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 %
<b>Forderungen aus dem Leasinggeschäft</b>			
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
<b>Bruttoinvestitionswert gesamt</b>	<b>2 245,1</b>	<b>1 933,6</b>	<b>16,1</b>
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
<b>Unrealisierter Finanzertrag gesamt</b>	<b>293,9</b>	<b>238,0</b>	<b>23,5</b>
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
<b>Nettoinvestitionswert gesamt</b>	<b>1 951,2</b>	<b>1 695,6</b>	<b>15,1</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>2 248,4</b>	<b>1 900,5</b>	<b>18,3</b>

### *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
<b>Gesamt</b>	<b>148,7</b>	<b>86,5</b>	<b>71,9</b>

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 Verbraucherpreisindexes.

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
<b>Gesamt</b>	<b>228,9</b>	<b>238,1</b>	<b>-3,8</b>

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 Tenderverfahren 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
<b>Handelsaktiva</b>		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	13,3	19,7
<b>Finanzanlagen</b>		
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
<b>Forderungen Kunden</b>		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	731,1	1 631,9
<b>Gesamt</b>	<b>7 109,0</b>	<b>8 138,6</b>

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
<b>Finanzanlagen</b>				
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
<b>Gesamt</b>	<b>631,4</b>	<b>1 957,0</b>	<b>585,8</b>	<b>1 589,3</b>

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. €					
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>					
Bestand zum 31.3.2008	179,3	112,3	69,7	88,4	<b>449,7</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	–0,6	–	–0,1	0,1	<b>–0,6</b>
Zugänge	96,7	12,6	5,8	2,5	<b>117,6</b>
Umbuchungen	–3,4	–	–	–	<b>–3,4</b>
Abgänge	61,5	0,9	4,5	13,3	<b>80,2</b>
Bestand zum 31.3.2009	210,5	124,0	70,9	77,7	<b>483,1</b>
Kumulierte Veränderung aus der at-equity-Bewertung	–	–	–	–	–
<b>Ab- und Zuschreibungen</b>					
Bestand zum 31.3.2008	67,1	29,0	46,4	56,3	<b>198,8</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–0,5	–	0,1	–	<b>–0,4</b>
Planmäßige Abschreibungen	28,1	1,3	8,4	11,3	<b>49,1</b>
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,1	7,6	–	–	<b>7,7</b>
Zuschreibungen	–	–	–	–	–
Umbuchungen	–	–	–	–	–
Abgänge	33,9	0,2	4,2	9,0	<b>47,3</b>
Bestand zum 31.3.2009	60,9	37,7	50,7	58,6	<b>207,9</b>
Kumulierte Bewertungsänderungen	–	–	–	–	–
<b>Buchwerte</b>					
Bestand zum 31.3.2008	112,2	83,3	23,3	32,1	<b>250,9</b>
<b>Bestand zum 31.3.2009</b>	<b>149,6</b>	<b>86,3</b>	<b>20,2</b>	<b>19,1</b>	<b>275,2</b>

## (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
<b>Gesamt</b>	<b>5 387,7</b>	<b>4 583,8</b>	<b>17 503,5</b>	<b>17 409,0</b>	<b>44 884,0</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>8 263,8</b>	<b>7 041,5</b>	<b>15 680,6</b>	<b>11 049,2</b>	<b>42 035,1</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>5 048,7</b>	<b>5 285,1</b>	<b>18 118,3</b>	<b>19 734,0</b>	<b>48 186,0</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>10 011,4</b>	<b>9 343,9</b>	<b>16 377,4</b>	<b>12 843,5</b>	<b>48 576,2</b>

\* 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
<b>Gesamt</b>	<b>9 292,6</b>	<b>2 678,1</b>	<b>8 622,0</b>	<b>19 920,1</b>	<b>11 274,3</b>	<b>51 787,2</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>9 162,9</b>	<b>5 620,3</b>	<b>10 603,0</b>	<b>19 536,5</b>	<b>8 941,7</b>	<b>53 864,4</b>
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
<b>Gesamt</b>	<b>1 749</b>	<b>1 852</b>	<b>-5,6</b>

## (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	–	–	–	–	–	–
Arbeitnehmersvertreter 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	–
<b>Gesamt</b>	<b>135 874</b>	<b>140 723</b>	<b>6,7</b>	<b>8,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,8</b>

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,4 % (Vorjahr: 0,4 %) des Konzernkreditvolumens dar. Es besteht keine Einzelwertberichtigung für diese Engagements.

Die nachstehende Tabelle zeigt die übrigen Geschäftsbeziehungen, die ebenfalls zu marktgerechten Bedingungen abgeschlossen wurden:

Personenkreis	Geschäftsart	Volumen (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
<b>Forderungen</b>										
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
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10,9</b>	<b>5,0</b>	<b>164,6</b>	<b>2 345,1</b>	<b>175,5</b>	<b>2 350,1</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
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
<b>Gesamt</b>	<b>105,6</b>	<b>–</b>	<b>740,6</b>	<b>–</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>8 576,1</b>	<b>847,2</b>	<b>8 576,9</b>

### 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. €
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	183 133
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>				
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	193
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	46
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	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 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	2 160
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	53 966
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	962
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	183
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	1 977
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	-746
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3 678
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	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 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	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 <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	246
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	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 <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	245
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	40
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	193

<sup>1)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>2)</sup> Nachrangige Patronatserklärung

<sup>3)</sup> Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt.

<sup>4)</sup> Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

<sup>5)</sup> Geschäftsjahr 2007/08

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	38 114 <sup>5)</sup>
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	4 911
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	75 997 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	402 687 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	799
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	2 870
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	495
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1 466
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	267
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	5 407
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	2 198
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	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 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1 924
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	10 473
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	276
<b>B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
<b>C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicles) nach SIC-12</b>				
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				

<sup>1)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>2)</sup> Nachrangige Patronatsklärung

<sup>3)</sup> Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt.

<sup>4)</sup> Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien

<sup>5)</sup> 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



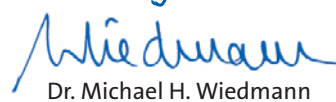
Hans Jörg Schüttler



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

<b>International Accounting Standards (IAS)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
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

<b>International Financial Reporting Standards (IFRS)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
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



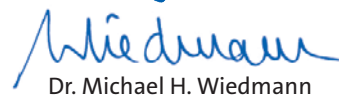
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Konzernabschluss nach  
International Financial  
Reporting Standards  
zum 31. März 2010

**Konzern-Gesamtergebnisrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG  
für die Zeit vom 1. April 2009 bis 31. März 2010**

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

in Mio. €	Notes	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
<b>Zinsüberschuss</b>	(24)	<b>178,5</b>	<b>302,6</b>
Zinserträge		2.002,5	2.560,7
Zinsaufwendungen		1.824,0	2.258,1
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	(25)	<b>493,9</b>	<b>589,6</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>-315,4</b>	<b>-287,0</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>	(26)	<b>-51,5</b>	<b>33,2</b>
Provisionserträge		45,0	53,7
Provisionsaufwendungen		96,5	20,5
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	(27)	<b>-598,9</b>	<b>-162,1</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	(28)	<b>159,2</b>	<b>-282,1</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>	(29)	<b>-0,7</b>	<b>-8,4</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	(30)	<b>301,5</b>	<b>375,3</b>
Personalaufwendungen		164,2	179,4
Andere Verwaltungsaufwendungen		137,3	195,9
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	(31)	<b>163,9</b>	<b>131,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge		329,2	491,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen		165,3	360,0
<b>Restrukturierungsaufwand</b>	(32)	<b>6,4</b>	<b>51,8</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-951,3</b>	<b>-1.002,2</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(33)	18,8	-426,5
Sonstige Steuern		4,0	4,6
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-974,1</b>	<b>-580,3</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,2	0,3
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-973,9</b>	<b>-580,0</b>

**Ergebnis je Aktie**

	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	-973,9	-580,0
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	621,3	308,2
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>-1,57</b>	<b>-1,88</b>

Im Berichtszeitraum erhöhte sich die Anzahl der für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie einzubeziehenden Stückaktien durch Eintritt der Wandlungsbedingungen mit Wirkung vom 2. Juli 2009 auf 633.384.923 (inkl. der noch nicht gewandelten Stück) nennwertlose Stammaktien. Somit waren im Geschäftsjahr 2009/10 durchschnittlich 621.307.670 Aktien zu berücksichtigen.

Ein verwässertes Ergebnis war nicht zu berechnen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-974,1</b>	<b>-580,3</b>
Erfolgsneutrale Veränderung aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	37,4	-59,5
Erfolgswirksame Veränderungen aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	3,2	46,1
Erfolgswirksame Veränderungen aus Sicherungsbeziehungen (Cashflow-Hedges)	-	-37,4
Erfolgsneutrale Veränderung aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	0,8	-12,1
Erfolgsneutrale Veränderungen aus der Währungsumrechnung	3,3	-27,5
Erfolgsneutrale Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/ Verlusten (IAS 19)	-9,5	-27,2
Latente Steuern auf das Sonstige Ergebnis	-9,6	33,2
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>25,6</b>	<b>-84,4</b>
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>-948,5</b>	<b>-664,7</b>

Die zugehörigen Steuereffekte sind in der Note 66 angegeben.

in Mio. €	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
<b>Vom Gesamtergebnis entfallen auf</b>		
Aktionäre der IKB AG	-948,3	-664,4
Anteile Fremder	-0,2	-0,3

Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2010

in Mio. €	Notes	31.3.2010	31.3.2009 *	31.3.2008
<b>Aktiva</b>				
Barreserve	(8, 34)	14,9	4,2	308,8
Forderungen an Kreditinstitute	(9, 35)	2.518,3	2.979,5	2.850,3
Forderungen an Kunden	(9, 36)	23.665,1	27.927,9	28.843,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(10, 37)	-1.072,2	-997,7	-861,2
Handelsaktiva	(11, 38)	1.341,3	3.732,8	3.637,7
Finanzanlagen	(12, 39)	8.340,7	10.236,3	12.839,7
davon zum 31. März 2010 576,9 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	(13, 40)	9,5	7,5	14,7
Immaterielle Anlagewerte	(14, 41)	12,9	19,1	32,1
Sachanlagen	(15, 42)	179,5	256,1	218,8
Laufende Ertragsteueransprüche	(16, 43)	42,7	57,7	44,8
Latente Ertragsteueransprüche	(16, 44)	233,2	256,2	183,6
Sonstige Aktiva	(17, 45)	258,5	228,2	2.111,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	(18, 46)	190,7	3,1	-
<b>Gesamt</b>		<b>35.735,1</b>	<b>44.710,9</b>	<b>50.224,0</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(9, 47)	11.998,0	15.318,7	17.449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(9, 48)	7.517,9	5.818,8	5.751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	(19, 49)	10.788,6	14.025,9	18.184,8
Handelspassiva	(11, 50)	2.481,9	5.480,0	5.410,9
Rückstellungen	(20, 21, 51, 52)	156,8	172,3	83,7
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 53)	109,8	94,8	88,1
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 54)	103,3	139,6	149,2
Sonstige Passiva	(17, 55)	432,1	547,9	163,4
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	(18, 56)	2,6	0,0	0,0
Nachrangkapital	(22, 57)	1.214,2	1.357,9	1.779,7
Eigenkapital	(23, 58)	929,9	1.755,0	1.163,4
Gezeichnetes Kapital		1.621,3	1.497,8	247,8
Kapitalrücklage		597,8	597,8	597,8
Gewinnrücklagen		-291,2	-206,8	318,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-17,2	-20,5	7,0
Neubewertungsrücklage		-6,9	-35,9	2,8
Anteile in Fremdbesitz		0,0	0,1	0,4
Konzernbilanzverlust		-973,9	-77,5	-10,7
<b>Gesamt</b>		<b>35.735,1</b>	<b>44.710,9</b>	<b>50.224,0</b>

\* Zahlen angepasst

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 IG60 B)				
<b>Eigenkapital 1.4.2008</b>	<b>247,8</b>	<b>597,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>327,2</b>	<b>7,0</b>	<b>-22,8</b>	<b>-</b>	<b>25,6</b>	<b>-10,7</b>	<b>1.163,0</b>	<b>0,4</b>	<b>1.163,4</b>
Kapitalerhöhung	1.250,0									1.250,0		1.250,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/ Sonstige				6,3						6,3		6,3
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2007 bis 31.3.2008				-10,7					10,7			
Entnahme aus der Gewinnrücklage				-502,5					502,5			
Gesamtergebnis			-18,2		-27,5	-4,8	-8,3	-25,6	-580,0	-664,4	-0,3	-664,7
<b>Eigenkapital 31.3.2009</b>	<b>1.497,8</b>	<b>597,8</b>	<b>-27,1</b>	<b>-179,7</b>	<b>-20,5</b>	<b>-27,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-</b>	<b>-77,5</b>	<b>1.754,9</b>	<b>0,1</b>	<b>1.755,0</b>
Kapitalerhöhung	123,5									123,5		123,5
Änderungen: Konsolidierungskreis/ Sonstige				-0,2						-0,2	0,1	-0,1
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2008 bis 31.3.2009				-77,5					77,5			
Gesamtergebnis			-6,7		3,3	28,5	0,5		-973,9	-948,3	-0,2	-948,5
<b>Eigenkapital 31.3.2010</b>	<b>1.621,3</b>	<b>597,8</b>	<b>-33,8</b>	<b>-257,4</b>	<b>-17,2</b>	<b>0,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>-</b>	<b>-973,9</b>	<b>929,9</b>	<b>0,0</b>	<b>929,9</b>



## Kapitalflussrechnung vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Konzernfehlbetrag</b>	-974,1	-580,3
<b>Im Konzernfehlbetrag enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		
+/- Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	500,8	593,2
+/- Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Sachanlagevermögen und Finanzanlagen	-96,7	383,4
+/- Veränderungen anderer zahlungsunwirksamer Posten (im Wesentlichen Veränderung der sonstigen Rückstellungen und bestimmter Verbindlichkeiten sowie positive und negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten)	429,7	438,5
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen	93,8	426,4
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Sachanlagen	-12,6	-0,1
+/- Sonstige Anpassungen (im Wesentlichen Umlieferung von Zinsen inklusive Ergebnisse aus Leasinggeschäften und Ertragsteuern)	-148,7	-338,0
<b>Zwischensumme</b>	<b>-207,8</b>	<b>923,1</b>
<b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</b>		
+/- Forderungen an Kreditinstitute	-373,0	-86,0
+/- Forderungen an Kunden	3.531,1	683,7
+/- Handelsaktiva	475,8	-567,0
+/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-22,0	1.119,2
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-3.268,5	-2.199,2
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.163,3	285,5
+/- Handelspassiva	-267,9	-51,4
+/- Verbriefte Verbindlichkeiten	-3.484,7	-3.858,6
+/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-163,3	83,0
+ Erhaltene Zinsen	1.356,9	2.397,3
+ Erhaltene Dividenden	2,6	13,8
- Gezahlte Zinsen	-1.252,4	-1.931,1
+/- Ertragsteuerzahlungen	-47,8	-2,5
<b>Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2.557,7</b>	<b>-3.190,2</b>
Einzahlungen aus der Veräußerung von		
+ Finanzanlagen	5.741,8	5.414,0
+ Sachanlagevermögen	96,6	25,6
Auszahlungen für den Erwerb von		
- Finanzanlagen	-3.098,2	-3.622,7
- Sachanlagevermögen	-55,8	-97,5
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	-0,1	8,0
<b>Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>2.684,3</b>	<b>1.727,4</b>
+ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0,0	1.250,0
- Rückzahlung Nachrangkapital	-115,9	-317,0
+ Emission Nachrangkapital	0,0	225,2
<b>Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-115,9</b>	<b>1.158,2</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>4,2</b>	<b>308,8</b>
+/- Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	-2.557,7	-3.190,2
+/- Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	2.684,3	1.727,4
+/- Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-115,9	1.158,2
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>14,9</b>	<b>4,2</b>

### Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernabschluss wurde am 24. Juni 2010 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) mit Sitz in 40474 Düsseldorf, Wilhelm-Bötzkens Straße 1, zum 31. März 2010 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, das Sonstige Ergebnis (Two Statement Approach), die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie den Konzernanhang (Notes). Die Segmentberichterstattung ist den Notes zu entnehmen.

Nachstehend aufgeführte Einzelvorschriften des IFRS 7 werden unter Bezugnahme auf IFRS 7 B6 außerhalb des Konzernjahresabschlusses im Risikobericht des Konzernlageberichts erfüllt:

- IFRS 7.33: Qualitative Angaben zu Risiko, 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

Alle Beträge sind, sofern nicht anders vermerkt, in Mio. € dargestellt. Die Beträge sowie die Prozentzahlen sind in der Regel auf Mio. € mit einer Nachkommastelle kaufmännisch gerundet. Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen und Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen zwischen den Darstellungen ergeben. Für den Vorjahresperiodenvergleichswert wird für die Angaben, die sich auf die Konzernbilanz und die Konzerngewinn- und Verlustrechnung beziehen, die Bezeichnung „Vorjahr“ verwendet.

### Übersicht Rechnungslegungsvorschriften

Im Laufe der vergangenen Jahre wurden vom International Accounting Standards Board (IASB) eine Reihe von Standardänderungen, teils als Reaktion auf die Finanzmarktkrise, veröffentlicht, die in der folgenden Tabelle chronologisch nach ihrem jeweiligen Veröffentlichungsdatum geordnet und dargestellt werden.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Standard / Interpretation	Titel	Datum der Veröffentlichung durch das IASB	gemäß Angabe des IASB verbindlich anzuwenden von Unternehmen, deren Geschäftsjahr am oder nach dem folgenden Datum beginnt	Übernahme in europäisches Recht gemäß EU-Recht verbindlich anzuwenden von Unternehmen, deren Geschäftsjahr am oder nach dem folgenden Datum beginnt	
				erfolgt am	
<b>Erstmals im Geschäftsjahr 2009/ 2010 angewandte Rechnungslegungsvorschriften</b>					
IFRS 8	Geschäftssegmente	30.11.2006	1.1.2009	21.11.2007	1.1.2009
IFRIC 12	Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen	30.11.2006	1.1.2008	25.3.2009	29.3.2009
IAS 23	Fremdkapitalkosten	29.3.2007	1.1.2009	10.12.2008	31.12.2008
IFRIC 13	Kundenbindungsprogramme	28.6.2007	1.7.2008	16.12.2008	31.12.2008
IFRIC 14 / IAS 19	Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung	4.7.2007	1.1.2008	16.12.2008	31.12.2008
IAS 1	Darstellung des Abschlusses	6.9.2007	1.1.2009	17.12.2008	31.12.2008
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütung: Ausübungsbedingungen und Annullierungen	17.1.2008	1.1.2009	16.12.2008	31.12.2008
IAS 32 / IAS 1	Finanzinstrumente: Darstellung - Puttable Instruments	14.2.2008	1.1.2009	21.1.2009	31.12.2008
AIP (2008)	Improvements to IFRS	22.5.2008	1.1.2009	23.1.2009	31.12.2008 / 30.6.2009
IFRS 1 / IAS 27	Anschaftungskosten einer Beteiligung an einem Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen	22.5.2008	1.1.2009	23.1.2009	31.12.2008
IFRS 7	Anhangangaben	5.3.2009	1.1.2009	27.11.2009	31.12.2008
IFRIC 9 / IAS 39	Neubeurteilung eingebetteter Derivate	12.3.2009	1.7.2009	30.11.2009	31.12.2008
<b>Im zukünftigen Geschäftsjahr 2010 / 2011 anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften</b>					
IFRS 3 / IAS 27	Unternehmenszusammenschlüsse und Konzern- und separate Einzelabschlüsse	10.1.2008	1.7.2009	3.6.2009	30.6.2009
IFRIC 15	Verträge über die Errichtung von Immobilien	3.7.2008	1.1.2009	22.7.2009	31.12.2009
IFRIC 16	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	3.7.2008	1.10.2008	4.6.2009	30.6.2009
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung hinsichtlich qualifizierender gesicherter Grundgeschäfte	31.7.2008	1.7.2009	15.9.2009	30.6.2009
IFRS 1	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards - ergänzt und 2008 überarbeitet	27.11.2008	1.7.2009	25.11.2009	31.12.2009
IFRIC 17	Unbare Ausschüttungen an Eigentümer	27.11.2008	1.7.2009	26.11.2009	31.10.2009
IFRIC18	Übertragung von Vermögenswerten von Kunden	29.1.2009	1.7.2009	27.11.2009	31.10.2009
AIP (2009)	Improvements to IFRS	16.4.2009	1.7.2009 / 1.1.2010	23.3.2010	31.12.2009
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütung: mit Barausgleich durch ein Unternehmen der Gruppe	18.6.2009	1.1.2010	23.3.2010	31.12.2009
IAS 32	Finanzinstrumente: Darstellung: Klassifikation von Bezugsrechten	8.10.2009	1.2.2010	23.12.2009	31.1.2010
<b>Verabschiedung der Standards durch das IASB erfolgt, aber noch keine Übernahme in EU-Recht erfolgt</b>					
IFRS 1	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: zweite Ergänzung	23.7.2009	1.1.2010		
IAS 24	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	4.11.2009	1.1.2011		
IFRS 9	Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung	12.11.2009	1.1.2013		
IFRIC 14	Leistungen an Arbeitnehmer: freiwillig vorausgezählte Beiträge im Rahmen von Mindestfinanzierungsvorschriften	26.11.2009	1.1.2011		
IFRIC 19	Tilgung finanzieller Verpflichtungen durch Eigenkapitalinstrumente	26.11.2009	1.7.2010		
IFRS 1 / IFRS 7	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Überarbeitung in Zusammenhang mit den Änderungen zu IFRS 7	28.1.2010	1.7.2010		

### Erstmals im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Der vorliegende Konzernjahresabschluss basiert auf Standards und Interpretationen, die innerhalb der Europäischen Union für das Geschäftsjahr verpflichtend anzuwenden sind.

Dabei besitzen die folgenden Standards und Interpretationen IFRIC 12, IFRIC 13, IFRIC 14/IAS 19, IFRS 2 und IFRS 1/IAS 27 derzeit für die IKB keine Relevanz.

Der veröffentlichte IFRS 8 „Geschäftssegmente“ 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. Die neue Segmentstruktur wurde unter Beachtung der Vorschriften des IFRS 8 erstellt.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Aus den Neuregelungen des IFRS 8 ergaben sich für die IKB keine wesentlichen Auswirkungen auf die ursprüngliche Segmentstruktur. Im Konzernabschluss wird auf freiwilliger Basis neben der aktuellen Segmentstruktur auch die neue Segmentstruktur dargestellt, wie sie als Folge weiterer Umstrukturierungsmaßnahmen der Bank ab dem 1. April 2010 gültig ist.

Bislang bestand nach IAS 23 „Fremdkapitalkosten“ 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 wesentlichen Auswirkungen.

Der überarbeitete IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ enthält 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 im Sonstigen Ergebnis (other comprehensive income), dargestellt werden. Zum anderen zieht die überarbeitete Version des IAS 1 eine veränderte Darstellungsform der Veränderungen des Eigenkapitals in der Eigenkapitalveränderungsrechnung nach sich. Für jede einzelne Komponente des Sonstigen Ergebnisses ist ferner die Angabe der korrespondierenden Ertragsteuer notwendig. Die Anwendung des IAS 1 wirkt sich insoweit auf die Darstellung der verschiedenen Berichtselemente (Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und die Notes) aus.

Durch die Änderungen des IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung – Puttable Instruments“ wurde eine Modifizierung der Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital vorgenommen. Diese bewirkt, dass bestimmte Finanzinstrumente zukünftig nicht mehr als Fremdkapital, sondern als Eigenkapital im IFRS-Abschluss auszuweisen sind. Davon betroffen sind kündbare Finanzinstrumente sowie Finanzinstrumente, aus denen im Liquidationsfall der Gesellschaft eine Zahlungsverpflichtung resultiert, wenn diese gleichzeitig die nachrangigste Kapitalklasse darstellen. Für den Konzernabschluss der IKB haben sich durch die Änderungen keine Auswirkungen ergeben.

Im Rahmen des fortlaufenden Projekts zur jährlichen Verbesserung der IFRS hat das IASB im Mai 2008 erstmals einen Änderungsstandard veröffentlicht. In 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. Durch die Änderungen haben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB ergeben.

Die Änderungen des IFRS 7 „Finanzinstrumente: Verbesserte Angaben zu Finanzinstrumenten“ betreffen Angaben zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) sowie zum Liquiditätsrisiko. Die Angaben zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wurden dahingehend spezifiziert, dass eine Aufgliederung für jede Klasse von Finanzinstrumenten anhand einer dreistufigen Fair-Value-Hierarchie eingeführt und der Umfang der Angabepflichten erweitert wird. Des Weiteren wurden die Angaben zum Liquiditätsrisiko erweitert. Die Liquiditätsrisikoangaben sind gesondert für derivative und nicht derivative Finanzinstrumente zu leisten. Neben der Darstellung undiskontierter Cashflows nach vertraglichen Restlaufzeiten sollen nach IFRS 7 darüber hinaus auch erweiterte qualitative und quantitative Angaben zum Liquiditätsrisiko auf Basis des internen Managementreports zur Verfügung gestellt werden. Danach sind z. B. erwartete Cashflows und Restlaufzeiten in Form von der internen Liquiditätsrisikoberichterstattung entnommenen Liquiditätsablaufbilanzen darzustellen. In diesem Zusammenhang sind Fälligkeiten und die Höhe der dargestellten Cashflows zu erläutern. Die Anwendung des geänderten IFRS 7 hat Auswirkungen auf die Darstellung der Tabellen zu Angaben des beizulegenden Zeitwertes und in Bezug auf die Darstellung der Liquiditätsrisikoangaben der Bank im Vergleich zum Vorjahr.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Durch die Änderungen des IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“ und IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“, wird klargestellt, dass bei einer Umkategorisierung von Finanzinstrumenten der Kategorie „Zu Handelszwecken gehalten“ eine Prüfung auf Vorliegen von trennungspflichtigen eingebetteten Derivaten zu erfolgen hat. Ist jedoch eine Schätzung des beizulegenden Zeitwerts des trennungspflichtigen Derivats nicht möglich, ist die Umgliederung des gesamten strukturierten Finanzinstruments nicht möglich. Im Konzern wurde im vergangenen Geschäftsjahr keine Umkategorisierung aus der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (at fair value through profit or loss) vorgenommen. Daher hatten die Änderungen des IFRIC 9/IAS 39 für die IKB im vergangenen Geschäftsjahr verminderte Relevanz.

### Zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Im Folgenden werden Standards und Interpretationen beschrieben, die während des Geschäftsjahres 2009/10 vom IASB veröffentlicht und von der Europäischen Union übernommen wurden.

Dabei besitzen die folgenden Standards und Interpretationen IFRIC 16, IFRS 1, IFRIC 17, IFRIC 18 und IFRS 2 derzeit für die IKB keine Relevanz.

Die IKB sieht im vorliegenden Konzernjahresabschluss von einer vorzeitigen Anwendung der folgenden Standards und Interpretationen ab.

Während bei der überarbeiteten Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält die modifizierte Fassung des IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“ geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitenanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen. Die Änderungen sind ausschließlich auf zukünftige Transaktionen anzuwenden. 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 des bilanzierten Nettovermögens des Tochterunternehmens erfolgsneutral mit der Gewinnrücklage zu verrechnen. Anteilsverkäufe mit Kontrollverlust sind hingegen ergebniswirksam zu erfassen. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die grundsätzliche Fragestellung des IFRIC 15 „Verträge über die Errichtung von Immobilien“ 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 oder ob der Ertrag entsprechend des Baufortschritts ausgewiesen wird. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die Änderung zu IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung - Geeignete Grundgeschäfte“ betrifft die Absicherung von Inflationsrisiken durch Grundgeschäfte in bestimmten Fällen sowie die Designation von Optionen als Sicherungsinstrumente mit ihrem inneren Wert bzw. Zeitwert. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Auch mit dem neuen Änderungsstandard „Improvements to IFRS“ wurde im April 2009 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. Durch die Änderungen ergeben sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Gemäß den Änderungen zu IAS 32 „Klassifikation von Bezugsrechten und ähnlichen Rechten“ sind beim Emittenten bestimmte Bezugsrechte sowie Optionen und Optionsscheine auf den Erwerb einer festen Anzahl von Eigenkapitalinstrumenten in einer anderen Währung als

der eigenen funktionalen Währung nun als Eigenkapitalinstrument und nicht wie zuvor als Verbindlichkeit auszuweisen. Die Änderungen haben derzeit keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die folgenden Standards und Interpretationen wurden durch das IASB verabschiedet, aber zum 31. März 2010 noch nicht in EU-Recht übernommen:

Durch die folgenden Standards und Interpretationen, die erst teilweise durch das IASB veröffentlicht und noch nicht in europäisches Recht übernommen wurden, könnten sich signifikante Effekte auf die Bilanzierung und Bewertung ergeben. Die Änderungen werden voraussichtlich ab dem Zeitpunkt umgesetzt werden, ab dem sie verpflichtend anzuwenden sind.

Die Vorschriften des IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ enthalten einerseits Änderungen zur Definition von nahe stehenden Unternehmen und Personen. Andererseits wurde durch die Überarbeitung festgelegt, dass bestimmte staatlich kontrollierte Unternehmen in ihren Beziehungen zum Staat oder anderen staatlich kontrollierten Unternehmen von einigen Angabenpflichten des Standards ausgenommen sind.

Durch die Vorschriften des IFRS 9 „Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung“, die bislang nur für finanzielle Vermögenswerte gelten, soll die Verständlichkeit der Abschlüsse im Hinblick auf die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten erhöht werden. Dabei wird die bisherige Einteilung des IAS 39 für finanzielle Vermögenswerte in vier Kategorien zugunsten von zwei Bewertungskategorien „Zu fortgeführten Anschaffungskosten“ und „Zum beizulegenden Zeitwert“ aufgegeben. Die Zuordnung der Finanzinstrumente zu den beiden Kategorien hat jeweils bei ihrer erstmaligen Erfassung zu erfolgen. Dabei erfolgt die Zugangsbewertung grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert gegebenenfalls unter Berücksichtigung etwaiger Transaktionskosten. Bei der Folgebewertung ist je nach der anfänglichen Kategorisierung auf fortgeführte Anschaffungskosten oder auf den beizulegenden Zeitwert abzustellen. Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten ist vorzunehmen, wenn das Halten des Vermögenswerts in einem Geschäftsmodell begründet ist, das darauf abzielt vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen. Zudem müssen die Cashflows Tilgungszahlungen oder Zinszahlungen auf den ausstehenden Nominalbetrag des Vermögenswerts darstellen. Finanzinstrumente, die die beiden Bedingungen nicht kumulativ erfüllen, sind grundsätzlich erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Die Änderung des IFRIC 14 „Beitragsvorauszahlungen bei bestehenden Mindestdotierungsverpflichtungen“ modifiziert die Bilanzierung von Pensionsansprüchen. Die Vorschrift betrifft Unternehmen, die Mindestfinanzierungsvorschriften unterliegen und die Beitragsvorauszahlungen von entsprechenden Beiträgen leisten. Im Rahmen der Änderung ist es nun möglich, dass ein Unternehmen den Nutzen aus einer solchen Vorauszahlung als Vermögenswert darstellt.

IFRIC 19 „Tilgung finanzieller Verpflichtungen durch Eigenkapitalinstrumente“ findet Anwendung, wenn eine finanzielle Verbindlichkeit des Unternehmens vollständig oder teilweise durch die Ausgabe von Eigenkapitaltiteln getilgt wird. Im Falle einer Tilgung durch Eigenkapitalinstrumente erfolgt dann die Ausbuchung der Verbindlichkeit. Sofern eine verlässliche Wertermittlung möglich ist, wird die Bewertung des Eigenkapitalinstruments zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen. Ist eine verlässliche Wertermittlung nicht möglich, wird der Wert anhand der getilgten Verbindlichkeit bestimmt. Bei Abweichung des Buchwerts der ausgebuchten finanziellen Verbindlichkeit und dem erstmaligen Wertansatz des Eigenkapitalinstruments erfolgt eine erfolgswirksame Erfassung der Differenz.

### Sondersachverhalte

#### (a) Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)

Der Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) hat gegenüber der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) den Garantierahmen für neu zu begebende Schuldverschreibungen am 18. August 2009 von 5 Mrd. € um 7 Mrd. € auf 12 Mrd. € erweitert.

Auf Antrag der IKB AG vom 4. Februar 2010 nahm der SoFFin eine Reduzierung des Garantierahmens für die IKB von insgesamt 12 Mrd. € auf insgesamt 10 Mrd. € vor. Die Rückgabe der Garantien betrifft die Erweiterung des Garantierahmens.

Aus dem erweiterten Rahmen durften die staatsgarantierten Schuldverschreibungen über maximal 4 Mrd. € eine Laufzeit von bis zu 36 Monaten und über maximal 3 Mrd. € eine Laufzeit von bis zu 60 Monaten haben. Davon hat die IKB im September 2009 Garantien in Höhe von 2 Mrd. € mit 3-jähriger Laufzeit genutzt. Im Februar 2010 sind staatsgarantierte Emissionen von 2 Mrd. € mit 5-jähriger Laufzeit und von 1 Mrd. € mit 3-jähriger Laufzeit begeben worden.

Das mit den Anleihen verbundene Festzinsrisiko wurde durch Abschluss von Zinsswaps eliminiert, wobei die Anleihen der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet 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 Anleihen beeinflusst.

#### (b) 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. Nach Eintritt der am 1. Juli 2009 erfüllten Wandlungsbedingungen (Erledigung der Anlegerklage, Eintragung des Beschlusses über die bedingte Kapitalerhöhung im Handelsregister) besteht die Wandlungspflicht spätestens am 12. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der IKB nicht eingehalten werden. 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.

Die restlichen, noch nicht gewandelten Schuldverschreibungen werden im Nachrangkapital ausgewiesen und sind der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet.

#### (c) Namensschuldverschreibungen

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/USA, und der IKB AG vom 5. Juni 2009 hat die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. als Inhaberin der Nachrangschuldverschreibungen (Nennbetrag 101,5 Mio. €) auflösend bedingt für den Eintritt des Besserungsfalls auf ihren Rückzahlungsanspruch und künftige Zinszahlungsansprüche gegen die IKB AG verzichtet.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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. Der Forderungsverzicht ist mit dem gemäß IAS 39 AG8 ermittelten geschätzten Barwert im Nachrangkapital bilanziert. Der Anpassungsbetrag aus der fortlaufenden Bewertung wird im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

### **(d) Restrukturierungsmaßnahmen**

Zur Umsetzung der Auflagen der Europäischen Union wurden im Geschäftsjahr folgende Restrukturierungsmaßnahmen vorgenommen:

#### **a) Verkauf Movesta**

Die IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, (IKB Beteiligungen) war rechtlicher und wirtschaftlicher Anteilseigner in Höhe von 50 % der Geschäftsanteile an der Movesta. Die Gesellschaft wurde bisher als Gemeinschaftsunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen. Die IKB Beteiligungen und die KfW IPEX-Beteiligungsholding GmbH, Frankfurt, (KfW IPEX) haben am 28. August 2009 einen Vertrag geschlossen, ihre Geschäftsanteile an der Movesta vollständig (hinsichtlich der IKB Beteiligungen) oder den überwiegenden Anteil an die zur LHI-Gruppe gehörende Immobilienholding LHA Anlagenverwaltungsgesellschaft mbH, München, zu veräußern. Die Übertragung der Anteile erfolgte im Dezember 2009 mit dem Eintritt der zwischen den Vertragsparteien vereinbarten Vollzugsbedingungen.

Im Kaufvertrag wurde gleichfalls bestimmt, das Projektentwicklungsgeschäft der MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, (MD Capital) und die zu dieser Gesellschaft zugehörigen Tochtergesellschaften dinglich aus der Movesta herauszulösen. Diese Anteile wurden mit Vollzug der Übertragung der Anteile an der Movesta zu 50 % auf die IKB Beteiligungen und zu 50 % auf die KfW IPEX Bank GmbH übertragen. Zwei Gesellschaften wurden im Rahmen des Kaufvertrages „synthetisch“ aus der Movesta Lease and Finance herausgelöst. Synthetische Herauslösung bedeutet, dass das zivilrechtliche Eigentum bei der Movesta verbleibt, die Vertragsparteien sich aber wirtschaftlich so stellen, als hätte die Movesta das Projektentwicklungsgeschäft und die Sondergesellschaften an die Verkäufer bereits verkauft und dinglich übertragen. Die IKB Beteiligungen ist verpflichtet, 50 % der Verluste und Gewinne aus diesen Gesellschaften bis zum Zeitpunkt der Abwicklung zu übernehmen.

Im Rahmen der geschlossenen Verträge haben die IKB Beteiligungen und die IKB AG gesamtschuldnerisch Garantien und Freistellungsverpflichtungen übernommen.

#### **b) Schließung der IKB Capital Corporation, New York, (IKB CC)**

Im Zuge der Schließungsmaßnahmen der IKB CC wurden im Geschäftsjahr alle Vermögenswerte veräußert und die operativen Tätigkeiten der Gesellschaft vollständig eingestellt. Die abschließende Abwicklung der Gesellschaft durch Selbstliquidation nach US-Recht wird voraussichtlich einige Jahre in Anspruch nehmen.



### Änderungen gemäß IAS 8

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum Konzernabschluss des Vorjahres verschiedene Änderungen. Um eine Vergleichbarkeit zwischen den Abschlüssen zu gewährleisten, wurden im Vergleich zum letztjährigen Konzernabschluss, der am 13. Juli 2009 aufgestellt wurde, die nachfolgend beschriebenen Anpassungen vorgenommen:

#### **(a) Anpassungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Ein zum 31. März 2009 fälliges Genussrecht in Höhe von 33,8 Mio. € wurde aus dem Genussrechtskapital (Nachrangkapital) in die Sonstigen Passiva umgegliedert. Dadurch vermindert sich der Ausweis des Nachrangkapitals von 1.391,7 Mio. € um 33,8 Mio. € auf 1.357,9 Mio. € und erhöht sich der Ausweis der Sonstigen Passiva von 514,1 Mio. € um 33,8 Mio. € auf 547,9 Mio. €.

#### **(b) Schätzungsänderungen**

##### ***(ba) Portfoliowertberichtigung***

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. Im Vergleich zum 30. September 2009 wurde die Ausfallwahrscheinlichkeit für die Bonitätsstufe 15 erhöht, um die erwarteten Kreditausfälle in der Krise adäquat abbilden. Zudem wurden die auf Basis historischer Werte abgeleiteten Ausfallwahrscheinlichkeiten zur Anpassung an die Konjunkturerwartung durch die Verwendung von makroökonomischen Parametern in dem Modell mit einem von 40 % auf 60 % erhöhten Aufschlag ermittelt; für Akquisitionsfinanzierungen wurde der Aufschlag auf 20 % gesenkt.

Zum 31. März 2009 hätten die aktuellen Parameter zu einer Erhöhung der Portfoliowertberichtigung um 12,4 Mio. € geführt.

##### ***(bb) Bewertung von Collateralized Loan Obligations (CLO)***

Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs erfolgt durch ein im Berichtsjahr mit Hinsicht auf die geänderten Marktgegebenheiten geändertes Fundamentalwertmodell. Die vorgenommenen Änderungen betreffen im Wesentlichen die unterstellten Ausfallwahrscheinlichkeiten, die zeitliche Verteilung der Ausfälle während der Laufzeit einer Transaktion sowie insbesondere auch die strukturellen Besonderheiten einer Transaktion in Bezug auf die Zahlungsrangfolge („Wasserfallstrukturen“) für die investierten Wertpapiere.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Durch die konservativ gesetzten neuen Parameter ergab sich im Berichtsjahr weiterer Wertberichtigungsbedarf gegenüber dem zuvor angewandten Verfahren. Zur Prognose der zukünftigen Zahlungsströme wird zunächst die erwartete kumulative Ausfallrate für den jeweils verbrieften Kreditbestand bestimmt. Die Ermittlung des erwarteten Ausfalls je Kreditnehmer erfolgt dabei grundsätzlich auf Basis der Ausfallraten, die sich aus den Modellen der Ratingagenturen ergeben. Zudem werden die Ausfallraten bei Kreditnehmern mit bestimmten kritischen Merkmalsausprägungen erhöht (Notching). Der beizulegende Wert ergibt sich als Barwert der mit dem ermittelten Effektivzins diskontierten prognostizierten Zahlungsströme.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Zum 31. März 2010 bewirken die Parameteradjustierungen Veränderungen in Höhe von 34,8 Mio. €.

### (bc) Bewertung von RMBS-Transaktionen

Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs der im vergangenen Geschäftsjahr an die vollkonsolidierte Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. veräußerten RMBS-Transaktionen wurde zum Bilanzstichtag geändert und erfolgt nun nach einem Fundamentalwertverfahren, welches eine detaillierte Verlustallokation des zugrunde liegenden Kreditportfolios ermöglicht.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Der neue Fundamentalwert der Wertpapiere ergibt sich als Barwert diskontierter prognostizierter Zahlungsströme. Für die Diskontierung wird der Spread des Wertpapiers berücksichtigt. Da die bisherigen Marktwertschwankungen in diesem Modell unberücksichtigt bleiben, ergab sich im Vergleich zur vorhergehenden Bewertung ein geringerer Wertberichtigungsbedarf.

Zum 31. März 2010 bewirken die Parameteradjustierungen Veränderungen in Höhe von 84,3 Mio. €.

Die Schätzungsänderungen wurden gemäß IAS 8 prospektiv berücksichtigt. Eine Schätzung der Effekte der Folgejahre ist nicht möglich.

### (c) Fehlerkorrektur zum 30. September 2009

Für die am 28. August 2008 emittierte Pflichtwandelanleihe sind am 1. Juli 2009 die aufschiebenden Wandlungsbedingungen eingetreten. Ab diesem Zeitpunkt besteht für die IKB keine Verpflichtung mehr die begebene Schuldverschreibung durch Hingabe von Zahlungsmitteln zu begleichen. Die damit verbundene Ausbuchung der Schuldinstrumente führt zu einer Erhöhung des gezeichneten Kapitals in Höhe der ausgegebenen Aktien. Das Wandlungsrecht stellte nach IFRS ein getrennt zu bilanzierendes Derivat dar. Mit Eintritt der Wandlungsbedingung hat das bis dahin als Handelsaktivum angesetzte Derivat keinen Wert mehr. Daher war es GuV-wirksam auszubuchen. Dieses ist versehentlich unterblieben. Darüber hinaus mussten die gezahlten Zinsen aufwandswirksam erfasst werden. Aus der durchgeführten Korrektur entsteht eine Erhöhung des gezeichneten Kapitals im Unterschied zum veröffentlichten Halbjahresabschluss zum 30. September 2009 in Höhe von 38,6 Mio. € und eine Verminderung des Jahresüberschusses in Höhe von 38,6 Mio. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (d) Übersicht der IAS-8-Änderungen zum 30. September 2009

#### Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	IAS 8- Abschnitt	1.4.2009 - 30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2009 - 30.9.2009 nach Änderungen
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>c</b>	<b>101,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>94,1</b>
Zinserträge		1.026,0		1.026,0
Zinsaufwendungen	c	924,1	7,8	931,9
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>		<b>210,0</b>		<b>210,0</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>c</b>	<b>-108,1</b>	<b>-7,8</b>	<b>-115,9</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>		<b>-13,0</b>		<b>-13,0</b>
Provisionserträge		22,4		22,4
Provisionsaufwendungen		35,4		35,4
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	<b>c</b>	<b>-334,4</b>	<b>-30,8</b>	<b>-365,2</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>		<b>12,6</b>		<b>12,6</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>		<b>-1,1</b>		<b>-1,1</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>		<b>145,7</b>		<b>145,7</b>
Personalaufwendungen		81,4		81,4
Andere Verwaltungsaufwendungen		64,3		64,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>		<b>140,3</b>		<b>140,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge		226,1		226,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen		85,8		85,8
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-449,4</b>	<b>-38,6</b>	<b>-488,0</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		2,9		2,9
Sonstige Steuern		1,9		1,9
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-454,2</b>	<b>-38,6</b>	<b>-492,8</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,2		0,2
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-454,0</b>	<b>-38,6</b>	<b>-492,6</b>

in Mio. €	IAS 8- Abschnitt	1.4.2009 - 30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2009 - 30.9.2009 nach Änderungen
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-454,2</b>	<b>-38,6</b>	<b>-492,8</b>
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)		-		0,0
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 das Sonstige Ergebnis		-25,2		-25,2
<b>Sonstiges Ergebnis</b>		<b>59,0</b>	<b>0,0</b>	<b>59,0</b>
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>		<b>-395,2</b>	<b>-38,6</b>	<b>-433,8</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Konzernbilanz

in Mio. €	IAS 8- Abschnitt	30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	30.9.2009 nach Änderungen
<b>Aktiva</b>				
Barreserve		25,2		25,2
Forderungen an Kreditinstitute		3.285,7		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
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
<b>Gesamt</b>		<b>41.961,3</b>	-	<b>41.961,3</b>
<b>Passiva</b>				
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
Handelsspassiva		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		1.444,7	-	1.444,7
Gezeichnetes Kapital	c	1.582,7	38,6	1.621,3
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
Konzernbilanzverlust	c	-454,0	-38,6	-492,6
<b>Gesamt</b>		<b>41.961,3</b>	-	<b>41.961,3</b>

## 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 2009 datieren, sind der Darstellung zum Konsolidierungskreis zu entnehmen. Anpassungen für wesentliche Effekte im Übergangszeitraum vom 31. Dezember 2009 bis zum 31. März 2010 sind, soweit aus Materialitätsgründen notwendig, erfasst worden.

Eine Gesellschaft mit Abschlussstichtag 30. November wurde mit einem Zwischenabschluss zum 31. März in den Konzern einbezogen. Der abweichende Bilanzstichtag zu dem der IKB AG ist an den Kundeninteressen im Umfeld des Fondgeschäfts ausgerichtet.

### (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 die Bewertung 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. Sofern weitere Schätzungen und Annahmen mit wesentlichem Werteeinfluss und erheblicher Unsicherheit 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 Basis eines Marktpreises an einem aktiven Markt ermittelt wurde oder dessen Bewertung auf Modellen basiert. 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 erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen, vorliegen. 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 (siehe Änderungen gemäß IAS 8). Finanzinstrumente, deren Zeitwertermittlung auf Eingangsparametern beruht, die nicht vollständig auf beobachtbaren Marktparametern basieren, werden in Note 63 Levelklassifizierung separat erläutert.

### **Ermittlung von fortgeführten Anschaffungskosten**

Ferner muss auf Schätzungen und Annahmen bei der Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten zurückgegriffen werden. Die Bestimmung von 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 zu bilanzieren sind, der sich durch eine Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungscashflows diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag) ergibt (IAS 39.AG8). Schätzungsunsicherheiten ergeben sich dabei insbesondere in Bezug auf Höhe sowie zeitlichen Anfall der Cashflows.

### **Ermittlung von Wertminderungen (Impairments)**

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte sowie Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ werden in regelmäßigen Abständen auf objektive Hinweise einer Wertminderung untersucht. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich dabei insbesondere in Bezug auf Höhe sowie zeitlichen Anfall der Cashflows.

Für die Wertberichtigungen von Forderungen an Kunden und Kreditinstitute der Kategorie „Kredite und Forderungen“ werden 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. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich dabei insbesondere in Bezug auf Höhe sowie zeitlichen Anfall der Cashflows. Durch Portfoliowertberichtigungen werden Verluste abgedeckt, die zwar schon eingetreten sind, aber noch nicht individuell identifiziert werden konnten. Die Verlustschätzung erfolgt auf Basis historischer Daten und Expertenabschätzungen. Zugrunde liegen ratingklassenbezogene Ausfallwahrscheinlichkeiten und besicherungsabhängige Verlustannahmen. Zur Anpassung an die Konjunkturerwartung wird zusätzlich ein Konjunkturfaktor herangezogen. Dem vorhandenen Zeitverzug bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Verlustereignisses (occurred loss) wird durch Anwendung eines Skalierungsfaktors für die Zeit zwischen Eintreten des Verlustereignisses und dessen Identifikation (Loss-Identification-Period-Faktor) Rechnung getragen.

### **Ermittlung latenter Steuerforderungen**

Aktive und passive latente Steuern resultieren aus der Differenz zwischen den IFRS-Buchwerten und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögenswerten und Schulden sowie aus steuerlichen 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 steuerlichen Ergebnisses der einzelnen Konzerneinheiten. Dabei nimmt das Management Einschätzungen vor, die unter anderem historische Daten und Planungsrechnungen heranziehen.

### **Bestimmung der Rückstellungen für Pensionen und sonstiger Rückstellungen**

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 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 Anwartschaftsver-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

fahren (Projected Unit Credit method) abzüglich des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens entsprechen. In die Bestimmung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen sowie der Verpflichtungen aus Altersteilzeit, Vorruhestand und Dienstjubiläen fließen Schätzungen zu biometrischen Daten, erwartete Gehalts- und Rentensteigerungsraten sowie Fluktuationswahrscheinlichkeiten 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 2010 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 30 (31. März 2009: 27; 31. März 2008: 29) inländische und 17 (31. März 2009: 17; 31. März 2008: 16) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB AG die Mehrheit der Stimmrechte.

In den Konzernabschluss wurden weiterhin gemäß IAS 28 ein (31. März 2009: ein; 31. März 2008: ein) assoziiertes Unternehmen sowie gemäß IAS 31 ein (31. März 2009: ein; 31. März 2008: ein) Gemeinschaftsunternehmen einbezogen. Der Ansatz beider Unternehmen im Konzernabschluss erfolgte nach der Equity-Methode.

In den Konzernabschluss wurden gemäß SIC-12 keine (31. März 2009: eine; 31. März 2008: keine) inländische und vier (31. März 2009: sechs; 31. März 2008: vier) ausländische Zweckgesellschaften einbezogen.

Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note 82 aufgeführt.

Zum 31. März 2010 haben sich folgende Veränderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Im Dezember 2009 wurde der Verkauf der Movesta vollzogen. Dies führt im Konzernabschluss zur Entkonsolidierung des at equity bilanzierten Unternehmens. Aus der Entkonsolidierung ist im Konzernabschluss ein Ergebnis von 7,2 Mio. € im „Sonstigen betrieblichen Ergebnis“ entstanden.

Im Zusammenhang mit dem Verkauf der Movesta hat die IKB Beteiligungen im Dezember 2009 den 75%igen Anteil an der IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, (IKB IMG) auf 100 % erhöht.

Ebenfalls im Zusammenhang mit dem Verkauf der Movesta wurden 50 % der Anteile an der MD Capital erworben. In der Gesellschaft sind die Beteiligungen an Immobilienprojektentwicklungen zusammengefasst, die im Zusammenhang mit der Veräußerung der Anteile an der Movesta nicht auf den Erwerber übertragen wurden. Die MD Capital wurde mit dem vorläufigen Abschluss zum 31. Dezember 2009 als at equity bilanziertes Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen.

Die IKB Struktur GmbH, Düsseldorf, wurde erstmalig zum 31. März 2010 in den Konzernabschluss einbezogen. Gesellschaftszweck der neu gegründeten Gesellschaft ist der Erwerb und das Halten von Beteiligungen.

Im März 2010 wurde die Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, die bis dahin wegen Unwesentlichkeit nicht konsolidiert wurde, in den Konsolidierungskreis einbezogen. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräußerung von Beteiligungen, Wertpapieren und Finanzinstrumenten.

Ebenfalls im März 2010 wurde die Gesellschaft Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf, erstmals in den Konzernabschluss innerhalb der Positionen „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ und „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ einbezogen. Die Veräußerung der Gesellschaft ist gegenwärtig bereits mit notariellem Kaufvertrag vereinbart und soll im Juli 2010 erfolgen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Im März 2010 wurde auch die Zweckgesellschaft IKB Partner Fonds, Luxemburg, im Konzernabschluss konsolidiert. Investitionen in diesen neu aufgelegten kurzfristig liquidierbaren Investmentfonds sind integrativer Bestandteil der Liquiditätsvorsorge der Bank und dienen der Anlage verfügbarer Liquidität.

Im Juni und im Oktober 2009 wurde jeweils eine Note der Emissionsgesellschaft ELAN Ltd., Jersey, (ELAN) veräußert. Aufgrund der Veräußerungen verfügt die IKB über keine zu konsolidierenden Zellen der Gesellschaft mehr. Die Entkonsolidierung der Zellen 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., planmäßig beendet. Nach der Rückabwicklung der Transaktion verfügt die Gesellschaft über keine wesentlichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mehr. 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.

Im Dezember 2009 wurden die Havenrock-Gesellschaften (Havenrock Ltd., Jersey, und Havenrock II Ltd., Jersey) aus Gründen der Unwesentlichkeit für den Konzernabschluss entkonsolidiert. In der Gewinn- und Verlustrechnung führte die Entkonsolidierung zu keinem wesentlichen Effekt.

### (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- bzw. Aufwands- und Ertragskonsolidierung sowie der Zwischengewinneliminierung 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. Der Buchwert wird an den darauffolgenden Abschlussstichtagen jeweils um den Anteil des Konzerns am Ergebnis (einschließlich der direkt im Eigenkapital ausgewiesenen Ergebnisse) der Gesellschaften erhöht oder vermindert.

Zur Abbildung von Anteilen an Joint Ventures wird vom Wahlrecht der Equity-Bewertung Gebrauch gemacht.

Gemäß IAS 28.1 i.V.m. IAS 39 werden Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH und der IKB Capital Fund GmbH (vormals IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Formwandlung mit Handelsregistereintragung vom 7. Dezember 2009) zum beizulegenden Zeitwert bewertet und unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

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.

Sofern ausländische Einheiten ihren Abschluss nicht in der funktionalen Währung Euro erstellt haben, müssen diese zum Bilanzstichtag nach dem Konzept der funktionalen Währung umgerechnet 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 zuzüglich der Anschaffungsnebenkosten zu bewerten, sofern das Finanzinstrument nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert wird. Im Falle einer Bewertung „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ werden die Anschaffungsnebenkosten bei Zugang des Finanzinstruments ergebniswirksam erfasst. 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:

#### (a) 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 finan-

zielle 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 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. Die zugehörigen Zinsen werden im Zinsergebnis 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, sofern diese Instrumente nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet 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) umbucht. 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.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Agien oder Disagien werden erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit im Zinsüberschuss verrechnet.

### **(b) 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 der zugrunde liegenden Zins- und Tilgungscashflows 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. Auch bei unveränderten zugrundeliegenden Zins- und Tilgungscashflow-erwartungen verändert sich der Barwert aufgrund des Zeitablaufs (Unwinding). Dieser Unwinding-Aufwand wird im Zinsaufwand abgebildet.

Dieser Wertansatz findet Anwendung auf die folgenden sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten:

- Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabreden, die unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und
- Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen/Preferrred Shares, die im Nachrangkapital ausgewiesen werden.

### *(c) Bewertungsmethoden und -verfahren*

#### Allgemeines

Bei Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt existiert, ergibt sich der beizulegende Zeitwert aus dem Börsen- oder Marktpreis identischer Instrumente am Bilanzstichtag. Liegen keine Preisnotierungen vor, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis eines Vergleichs mit vergleichbaren Markttransaktionen ermittelt.

Sofern kein Vergleich mit ähnlichen Markttransaktionen möglich ist, werden geeignete Bewertungsmodelle (u. a. Discounted-Cashflow-(DCF)-Methode und Optionspreismodelle wie das Black-Scholes-Modell) zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. In die Bewertungsmodelle fließen unter anderem Informationen zu Zinsstrukturkurven und Volatilitäten ein, welche direkt am Markt beobachtet werden. Für komplexere Finanzinstrumente bzw. für Finanzinstrumente, die aufgrund ihrer spezifischen Ausgestaltung als einzigartig betrachtet werden können, werden abhängig von der Anwendbarkeit je Finanzinstrumentklasse bzw. je Finanzinstrument Bewertungsmodelle verwendet, die den jeweiligen Spezifika Rechnung tragen. Insbesondere fließen in diese Modelle Annahmen über Korrelationen, Ausfallraten und Verlusthöhen und weitere zum Teil nicht direkt am Markt beobachtbare Parameter ein.

Bei der Bewertung erfolgt, sofern die Bewertung auf Mittelkursen durchgeführt wird, eine Anpassung auf die Geld- (aktivische Position) bzw. Briefkurse (passivische Position). Für hinreichend liquide Wertpapiere, für die jedoch kein direkt beobachtbarer Geld- bzw. Briefkurs vorliegt, wird vom verwendeten Mittelkurs die durchschnittliche halbe Geld-/Briefspanne von im IKB Bestand befindlichen Papieren abgezogen (aktivische Position) bzw. addiert (passivische Position). Bei den Derivaten wird über eine Risikoanalyse der unbesicherte Derivatbestand ermittelt. Für diesen Teil erfolgt ebenfalls eine Anpassung an die Geld- bzw. Briefkurse (IAS 39.AG 72 ff).

#### Übersicht der Bewertungsverfahren

**Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Forderungen an Kunden und Kreditinstitute.** 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 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 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.

**Barreserve und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten.** Für die Barreserve sowie für kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, bei denen der Buchwert einen hinreichenden Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts darstellt, wird auf dessen separate Ermittlung verzichtet und der aktuelle Buchwert herangezogen.

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Wertpapiere.** 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 bzw. nachfolgend genannten Verfahren ermittelten Werte als beizulegende Zeitwerte verwendet.

**Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Wertepapiere.** 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.

**Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden.** 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 bewertet, für die ein wesentlicher Einflussfaktor der Marktspread 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 der Diskontierung der Globaldarlehen werden aus aktuellen Transaktionen abgeleitete Spreads verwendet.

**Genussrechte und Tier I Emissionen (Stille Einlagen/Preferred Shares).** Für Genussrechte und Tier I Emissionen in der Fair-Value-Option werden zunächst am Markt beobachtbare Preise verwendet. Nicht quotierte Geschäfte werden mittels eines Discounted-Cashflow-Modells bewertet. Genussrechte und Tier I Geschäfte zu fortgeführten Anschaffungskosten werden zu jedem Stichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Schätzung der erwarteten Zins- und Tilgungscashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite (IAS 39 AG8).

### Portfolioinvestments

Papiere, für die die IKB anhand fundamentaler Analysen davon ausgeht, dass zukünftig weder Zins- noch Tilgungszahlungen erfolgen, werden mit einem Marktwert von Null angesetzt.

**Bewertung von Asset-Backed-Securities.** Bei sogenannten Asset-Backed-Securities (ABS-Wertpapiere) wird, sofern für die betreffenden Papiere ein Kurs von einem externen Marktdatenlieferanten existiert, welcher über geeignete Verfahren plausibilisiert werden konnte, 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 Collateralized Debt Obligations, die 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. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten und Verluste der jeweils rangniedrigsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDO-Bestände eine Verdichtung zu einem Gesamtcashflow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamtcashflow werden zusätzlich Abschläge für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

**Bewertung von CDO-Beständen, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken (CDO of Corporates) referenzieren.** Die Bewertung von CDO-Beständen beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für diese Strukturen verwendeten Bewertungsmethoden (Copula Modell). Soweit CDO-Bestände auf andere CDO 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.

**Bewertung von Collateralized Loan Obligations (CLO).** Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs erfolgt durch ein im Berichtsjahr mit Hinsicht auf die geänderten Marktgegebenheiten geändertes Fundamentalwertmodell. Die vorgenommenen Änderungen betreffen im Wesentlichen die unterstellten Ausfallwahrscheinlichkeiten, die zeitliche Verteilung der Ausfälle während der Laufzeit einer Transaktion sowie insbesondere auch die strukturellen Besonderheiten einer Transaktion in Bezug auf die Zahlungsrangfolge („Wasserfallstrukturen“) für die investierten Wertpapiere.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten, und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Durch die konservativ gesetzten neuen Parameter ergab sich im Berichtsjahr weiterer Wertberichtigungsbedarf gegenüber dem zuvor angewandten Verfahren. Zur Prognose der zukünftigen Zahlungsströme wird zunächst die erwartete kumulative Ausfallrate für den jeweils verbrieften Kreditbestand bestimmt. Die Ermittlung des erwarteten Ausfalls je Kreditnehmer erfolgt dabei grundsätzlich auf Basis der Ausfallraten, die sich aus den Modellen der Ratingagenturen ergeben. Zudem werden die Ausfallraten bei Kreditnehmern mit bestimmten kritischen Merkmalsausprägungen erhöht (Notching). Der beizulegende Wert ergibt sich als Barwert der mit dem ermittelten Effektivzins diskontierten prognostizierten Zahlungsströme.

**Bewertung von RMBS-Transaktionen.** Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs der im vergangenen Geschäftsjahr an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. veräußerten RMBS-Transaktionen wurde zum Bilanzstichtag geändert und erfolgt nun nach einem Fundamentalwertverfahren, welches eine detaillierte Verlustallokation des zugrunde liegenden Kreditportfolios ermöglicht.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Der neue Fundamentalwert der Wertpapiere ergibt sich als Barwert diskontierter prognostizierter Zahlungsströme. Für die Diskontierung wird der Spread des Wertpapiers berücksichtigt. Da die bisherigen Marktwertschwankungen in diesem Modell unberücksichtigt bleiben, ergab sich im Vergleich zur vorhergehenden Bewertung ein geringerer Wertberichtigungsbedarf.

### **(d) 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. Kreditfor-

derungen 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 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 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 Portfolio-bildung 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 Accountings 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. Derivate, die Absicherungsinstrumente in einem effektiven Fair Value Hedge darstellen, werden zum Marktwert (Fair value) bilanziert und in der Position „Positive/Negative Marktwerte von Sicherungsderivate“ in den Handelsaktiva/-passiva 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 Bewertung zum beizulegenden Zeitwert 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 Accountings 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 Sicherungsderivate“ 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 Cashflowrisiko darstellt. Dieser wird erfolgsneutral in einer gesonderten Position „Derivate, die Schwankungen künftiger Cashflows absichern“ 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 zu Grunde 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.

### **(e) 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, so ist eine Trennung der Instrumente nicht gestattet. Die Bilanzierung des Gesamtinstruments folgt dann der Bilanzierung des Basiskontrakts. Liegt keine enge Verbindung zwischen Derivat und Basiskontrakt vor, 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.

### **(f) 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.

### **(g) Wertpapierpensionsgeschäfte**

Wertpapierpensionsgeschäfte sind Kombinationen aus Wertpapier-Kassageschäften und gleichzeitigen Wertpapier-Termingeschäften (Verkauf und Rückkauf) mit demselben Kontra-



henten (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.

### *(h) 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 bei Tilgung ausgebucht, d. h. wenn die mit ihr verbundenen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die nach IFRS 7.6 geforderte Klassifizierung von Finanzinstrumenten setzt die IKB wie folgt um:

<b>Aktiva</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Held for Trading</b> <i>Handelsaktiva</i>
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<b>Fair-Value-Option</b> <i>Forderungen an Kreditinstitute</i>
	<i>Forderungen an Kunden</i>
	<i>Finanzanlagen</i>
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Available for Sale</b> <i>Finanzanlagen</i>
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen an Kreditinstitute</i>
	<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>
	<i>Finanzanlagen</i>
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>
Forderungen aus Finanzierungsleasing	<i>Forderungen an Kunden</i>
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	<i>Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen</i>
<b>Passiva</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Held for Trading</b> <i>Handelspassiva</i>
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>
	<i>Negative Marktwerte von zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten</i>
	<b>Fair-Value-Option</b> <i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>
	<i>Nachrangkapital</i>
	<i>Handelspassiva</i>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Other Financial Liabilities</b> <i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)</i>
	<i>Nachrangkapital</i>
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>	<b>Eventualverbindlichkeiten</b>
	<b>Andere Verpflichtungen</b>

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 objekti-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

ve Hinweise für eine Wertminderung vorliegen. Dabei werden Schuldner auf etwaige finanzielle Schwierigkeiten untersucht.

Einzelwertberichtigungen werden in Höhe des potenziellen Ausfalls gebildet, sobald die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von vertraglichen 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 einzelwertberichtigten Finanzinstrumenten der Kategorie „Kredite und Forderungen“ wird der Zinsertrag unter Verwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes durch Aufzinsung des Barwerts der zukünftig erwarteten Cashflows ermittelt. Somit werden nicht mehr die vertraglich vereinbarten Zinserträge erfasst, sondern die Fortschreibung des Barwerts zum nächsten Abschlussstichtag (Unwinding).

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.

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 Schuldscheindarlehen sowie in Schuldverschreibungen mit Ausplatzierungsabsicht umfassen, zugewiesen.

Für die Verfahren zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Handelsaktiva 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.

Bei Zugang 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 die Ergebnisse hieraus im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Alle übrigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Bestände werden bei Zugang 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. Eine Erfassung der Bewertungsgewinne oder -verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt erst mit der erfolgswirksamen Realisierung beispielsweise bei Verkauf der Instrumente oder im Falle eines Impairments im Ergebnis aus Finanzanlagen. Nach den Vorschriften des IAS 39.59 sind Finanzanlagen auf objektive Hinweise zu prüfen, ob nach deren Zugangszeitpunkt Verluste eingetreten sind, die zu einer Minderung der Zahlungsströme führen. Eine dauerhafte bzw. wesentliche Wertminderung liegt beispielsweise aufgrund von Schadensfällen, Vertragsbruch oder einer erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz vor. Ferner bestehen objektive Hinweise auf eine Wertminderung, wenn der beizulegende Zeitwert signifikant über einen längeren Zeitraum unter die Anschaffungskosten fällt. In diesem Fall ist das Bewertungsergebnis nicht mehr erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage, sondern im Ergebnis aus Finanzanlagen zu erfassen.

Ergebniswirksam erfasste Wertberichtigungen für ein gehaltenes Eigenkapitalinstrument der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ dürfen vor Realisierung nicht erfolgswirksam rückgängig gemacht werden. Wertaufholungen bei Eigenkapitalinstrumenten dieser Kategorie werden erfolgsneutral erfasst.

Wenn hingegen der beizulegende Zeitwert eines Fremdkapitalinstruments der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ in einer nachfolgenden Periode ansteigt und sich der Anstieg objektiv auf ein Ereignis zurückführen lässt, das nach der ergebniswirksamen Verbuchung der Wertminderung auftritt, wird die Wertberichtigung rückgängig gemacht und der Betrag der Wertaufholung wird ergebniswirksam bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Bei Vorliegen von objektiven Hinweisen auf eine Wertminderung von Finanzanlagen der Kategorie " Kredite und Forderungen" wird die Höhe des Wertminderungsverlusts aus der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der erwarteten Zahlungsströme gebildet. Sollten die Indikatoren für die Wertminderung nicht mehr vorliegen, erfolgt eine Zuschreibung bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten.

Das Bewertungsergebnis von Beständen, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Zinsen hieraus sind in den Zinserträgen enthalten.

### **(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 Herstel-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

lungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen. Sofern es sich bei den immateriellen Anlagewerten um qualifizierte Vermögenswerte im Sinne des IAS 23 handelt, werden die zurechenbaren Fremdkapitalkosten in die Bestimmung der Herstellungskosten einbezogen.

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 der Sachanlagen erfolgt zu ihren Anschaffungs- und Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibung entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Sofern es sich bei den Sachanlagen um qualifizierende Vermögenswerte im Sinne des IAS 23 handelt, werden bei der Bestimmung der Herstellungskosten die zurechenbaren Fremdkapitalzinsen berücksichtigt.

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 im Wesentlichen nicht alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages als Leasinggeber bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bewertung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die vertragliche Nutzungsdauer planmäßig vorgesehenen Abschreibungen unter Berücksichtigung des vertraglichen Restwertes. Zudem wird bei dauerhaften Wertminderungen außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen.

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 Ertragssteueransprüche und -verpflichtungen

Die Ermittlung der tatsächlichen Ertragsteuern erfolgt für die einzelnen Konzernunternehmen gemäß den steuerrechtlichen Bestimmungen der jeweiligen Länder. Die zahlungswirksamen

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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 einer Wahrscheinlichkeit von mehr als 50 % angenommen werden kann, dass das betreffende Steuersubjekt in den kommenden Jahren ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielen wird.

Eine Abzinsung der Latenten Steuern wird nicht vorgenommen. Die Ermittlung der Latenten Steuern erfolgt auf Basis der zum Bilanzstichtag gültigen Steuersätze. 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 vom zugrunde liegenden Sachverhalt – entweder erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung 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.

Bei der Position „Forderungen aus dem Leasinggeschäft“ handelt es sich im Wesentlichen um Leasingtransaktionen, die aufgrund noch nicht vollständiger Vertragsgestaltung noch nicht eindeutig klassifiziert werden können. Bereits erbrachte Vorleistungen werden daher unter der Position „Forderungen aus dem Leasinggeschäft“ ausgewiesen, da eine Klassifizierung als Operatives oder Finanzierungsleasing-Geschäft erst bei Vertragsabschluss vorgenommen wird.

### **(18) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten von zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppen**

Gemäß IFRS 5.7 und 5.8 ist ein Vermögenswert als ein „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ zu klassifizieren, wenn dieser im gegenwärtigen Zustand veräußerbar ist, ein Programm zur Käufersuche etabliert wurde und die Veräußerung innerhalb der nächsten zwölf Monate in hohem Maße wahrscheinlich ist. In der Bilanz werden die zur Veräußerung stehenden Vermögenswerte innerhalb einer gesonderten Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen. Gehen mit einer Veräußerungsgruppe auch Schulden ab, werden diese ebenfalls gesondert dargestellt (IFRS 5.38).

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Bewertung zum Abschlussstichtag erfolgt grundsätzlich aus dem Vergleich des bisherigen Buchwerts mit dem Fair Value abzüglich der Veräußerungskosten. Sofern es sich um Finanzinstrumente handelt, folgt die Bewertung den Vorschriften des IAS 39.

### (19) 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.

### (20) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für Pensionszusagen an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, Hamburg, IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner, IKB IMG, IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, und IKB International S. A. Luxemburg, (IKB 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 Erreichens 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 so genanntes Eckwertmodell und ein Rentenbausteinsystem. Nach der VO 94 bestimmt sich die Höhe der passivierten Verpflichtungen für die Einkommensbestandteile unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze (gemäß RV-Bezugsgrößenverordnung) nach dem Endgehalt sowie dem Renteneckwert und für Vergütungsbestandteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze nach der Höhe des auf Jahresbasis erdienten Rentenbausteins.

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) bewertet. 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 und zur Berücksichtigung von biometrischen Wahrscheinlichkeiten werden die Richttafeln 2005G von Heubeck 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,



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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 IMG, IKB Private Equity GmbH und der IKB Data GmbH gültig.

Die Pensionsverpflichtungen aus den Versorgungsordnungen VO 79 und 94, die Verpflichtungen aus Deferred Compensation und die Vorruhestandsverpflichtungen absichernden Vermögenswerte sowie die Vermögenswerte des Wertkontenplans wurden 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 unter den CTA-Beständen 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.

### (21) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden gemäß IAS 37 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. Dabei werden Risiken und Unsicherheiten der Verpflichtungen mit berücksichtigt.

Die Bewertung erfolgt in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme. Rückstellungen sind mit ihrem Barwert angesetzt, soweit der Zinseffekt wesentlich ist. Aufzinsungseffekte hieraus werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.

### (22) 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 für das Nachrangkapital 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 oder Bilanzgewinns. 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 IKB (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 S.A. emittierten Stillen Beteiligungsscheine nehmen insoweit anteilig an den Verlusten der IKB 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.

### (23) Eigenkapital

#### *Gezeichnetes Kapital*

Im Gezeichneten Kapital wird das Grundkapital der IKB AG abzüglich des Nennwertes der gegebenenfalls 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 eventuellen 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. Des Weiteren beinhaltet die Position die kumulierten Konzernbilanzgewinne und -verluste der Vorjahre.

### ***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

## (24) 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.

in Mio. €	2009/10	2008/09
Zinserträge aus Derivaten	590,3	257,8
Zinserträge aus Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	117,0	195,7
Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren	21,5	31,2
<b>Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>	<b>728,8</b>	<b>484,7</b>
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.097,2	1.713,6
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	171,6	311,0
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60B	-	37,4
Erträge aus Beteiligungen	3,9	13,6
Dividenden	1,0	0,4
<b>Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien</b>	<b>1.273,7</b>	<b>2.076,0</b>
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2.002,5</b>	<b>2.560,7</b>
Zinsaufwendungen für Derivate	654,1	280,9
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	65,0	86,0
Zinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	313,8	237,9
<b>Summe Zinsaufwendungen für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1.032,9</b>	<b>604,8</b>
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	122,3	548,3
Zinsaufwendungen für sonstige Verbindlichkeiten	563,4	973,2
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	44,5	56,5
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen	60,9	75,3
<b>Summe Zinsaufwendungen aus sonstigen Kategorien</b>	<b>791,1</b>	<b>1.653,3</b>
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>1.824,0</b>	<b>2.258,1</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>178,5</b>	<b>302,6</b>

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 39,0 Mio. € (Vorjahr: 40,7 Mio. €).

Sowohl die im Rahmen der IFRS-Erstanwendung entstandene 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.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (25) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

2009/10 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				
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	-	517,9	-	-	14,4	22,3	554,6
Direktabschreibungen	-	50,5	-	-	-	-	50,5
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	-	6,8	-	-	-	-	6,8
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Portfoliowertberichtigungen	-	0,4	-	-	1,1	-	1,5
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	-	84,0	-	-	11,1	10,8	105,9
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	-	<b>478,0</b>	-	-	<b>4,4</b>	<b>11,5</b>	<b>493,9</b>
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	-	-	-128,2	-	-	-	-128,2
<b>Gesamt</b>	-	<b>478,0</b>	<b>-128,2</b>	-	<b>4,4</b>	<b>11,5</b>	<b>365,7</b>

2008/09 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				
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
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	-	<b>545,3</b>	-	-	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>589,6</b>
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	-	-	294,0	32,6	-	-	326,6
<b>Gesamt</b>	-	<b>545,3</b>	<b>294,0</b>	<b>32,6</b>	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>916,2</b>

### (26) Provisionsüberschuss

in Mio. €	2009/10	2008/09
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	24,8	38,2
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	1,8	-0,2
Provisionen für Liquiditätsbeschaffung	-76,7	-5,2
Sonstige	-1,4	0,4
<b>Gesamt</b>	<b>-51,5</b>	<b>33,2</b>

Die Position „Provisionen für Liquiditätsbeschaffung“ war im Vorjahr noch unter der Position „Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft“ ausgewiesen. Sie beinhaltet die gezahlten Garantie- und Bereitstellungsprovisionen an den SoFFin im Zusammenhang mit den garantierten Schuldverschreibungen.

### (27) Fair-Value-Ergebnis

in Mio. €	2009/10	2008/09
Handelsergebnis	61,6	-291,0
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	-648,4	123,1
Ergebnis aus Rhinebridge	-	12,5
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	-12,1	-6,7
<b>Gesamt</b>	<b>-598,9</b>	<b>-162,1</b>

Die positiven Effekte im Handelsergebnis betreffen im Wesentlichen das Derivateergebnis 16,9 Mio. € (Vorjahr: -209,8 Mio. €), das Ergebnis aus dem Handel mit Wertpapieren in Höhe von 18,8 Mio. € (Vorjahr: -30,9 Mio. €) sowie das Devisenergebnis in Höhe von 23,9 Mio. € (Vorjahr -44,0 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 risikominierenden Sicherungsstrategien gemäß IAS 39 an. Die Marktwertänderungen aus Sicherungs-Swaps werden zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte in dieser Position erfasst.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Das Ergebnis aus der Anwendung der Fair-Value-Option ist auf Marktwertgewinne der oben genannten Finanzinstrumente zurückzuführen. Hiervon entfallen ca. 84 Mio. € (Vorjahr: -380 Mio. €) auf Marktwertgewinne der langfristigen Anlagen, per saldo 137 Mio. € (Vorjahr: 19 Mio. €) auf Portfolioinvestments sowie -10 Mio. € (Vorjahr: -23 Mio. €) auf Wertminderungen aus den Direktbeteiligungen der IKB Private Equity-Gruppe. Auf Marktwertveränderungen aus Sicherungsswaps sind 32,8 Mio. € (Vorjahr: -76,1 Mio. €), die zusammen mit den Wertveränderungen der Grundgeschäfte ausgewiesen werden, zurückzuführen.

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 858,9 Mio. € (Vorjahr: Ertrag von 583,5 Mio. €) geführt. Bis zur planmäßigen Tilgung dieser Finanzinstrumente wird das Fair-Value-Ergebnis auch in künftigen Perioden wegen möglicher Credit-Spread-Veränderungen beeinflusst. Die bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwertes eigener Emissionen verteilen sich dabei auf folgende Bilanzpositionen:

in Mio. €	<b>Kumulative Änderung</b> beizulegender Zeitwerte, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind		Änderung beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind	
	31.3.2010	31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24,1	63,5	-22,3	32,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	379,6	846,6	-534,3	170,2
Verbriefte Verbindlichkeiten	17,4	130,9	-140,4	75,9
Nachrangkapital	486,8	1.093,5	-161,9	305,1
<b>Gesamt</b>	<b>907,9</b>	<b>2.134,5</b>	<b>-858,9</b>	<b>583,5</b>

Das Kreditrisiko des Konzerns findet 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 Zeitwertes des Kreditrisikos der Zweckgesellschaft ist insoweit unabhängig von dem Bonitätsrisiko der IKB.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften 89,5 Mio. € (Vorjahr: 259,0 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten -101,6 Mio. € (Vorjahr: -265,7 Mio. €). Aus den Cashflow Hedges ist kein Ergebnisbetrag entstanden.

### (28) Ergebnis aus Finanzanlagen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Ergebnis aus Wertpapieren	161,7	-280,6
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	-2,5	-1,5
<b>Gesamt</b>	<b>159,2</b>	<b>-282,1</b>

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet per saldo Wertaufholungen in Höhe von 128,2 Mio. € (Vorjahr: Verluste 294,0 Mio. €) auf Wertpapiere der IAS 39 Kategorie „Kredite und Forderungen“ und in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 32,6 Mio. €) aus Wertpapieren der IAS 39 Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“. Aus dem Verkauf von Wertpapieren sind per saldo Erträge in Höhe von 33,6 Mio. € (Vorjahr: 46,1 Mio. €) enthalten.

Für Beteiligungen wurden erfolgswirksame Wertminderungen in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr: 1,5 Mio. €) vorgenommen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (29) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Linde Leasing GmbH	1,2	-1,8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	-1,0	-
Movesta Lease and Finance GmbH	-0,9	-6,6
<b>Gesamt</b>	<b>-0,7</b>	<b>-8,4</b>

### (30) Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Personalaufwendungen	164,2	179,4
Übrige Verwaltungsaufwendungen	121,4	174,9
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	15,9	21,0
<b>Gesamt</b>	<b>301,5</b>	<b>375,3</b>

Die einzelnen Aufwandskategorien gliedern sich wie folgt auf:

#### Personalaufwendungen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Löhne und Gehälter	132,4	156,2
Soziale Abgaben	18,2	19,2
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	13,6	4,0
<b>Gesamt</b>	<b>164,2</b>	<b>179,4</b>

Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die gesunkene Mitarbeiteranzahl aufgrund der Umsetzung der Maßnahmen zum Mitarbeiterabbau zurückzuführen.

Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 10,4 Mio. € (Vorjahr: 10,8 Mio. €).

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung beinhalten den laufenden Dienstzeitaufwand und die Beiträge zur Insolvenzversicherung an den PSVaG.

#### Übrige Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €	2009/10	2008/09
EDV-Aufwand	22,5	31,5
Beratungsaufwendungen	25,4	45,3
Pflichtbeiträge (Einlagensicherung), andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	16,9	17,6
Raumaufwand	19,7	20,2
Reiseaufwand und Kfz-Aufwand	7,6	9,6
Arbeitsplatzaufwand	12,3	16,1
Aufwand für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	2,2	3,7
Sonstige Verwaltungsaufwendungen (inkl. Prüfungsaufwendungen)	14,8	30,9
<b>Gesamt Übrige Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>121,4</b>	<b>174,9</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

In den Übrigen Verwaltungsaufwendungen sind insgesamt Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise in Höhe von 12,8 Mio. € (Vorjahr: 57,3 Mio. €) enthalten.

Die Position „Pflichtbeiträge (Einlagensicherung), andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen“ enthält als wesentlichen Bestimmungsfaktor die Aufwendungen für die Umlagen des Einlagensicherungsfonds in Höhe von 13,7 Mio. € (Vorjahr: 13,2 Mio. €).

Aus den in den Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthaltenen Prüfungsaufwendungen entfallen folgende Aufwendungen auf den inländischen Abschlussprüfer:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Abschlussprüfung	3,3	5,6
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	1,3	2,6
Steuerberatungsleistungen	-	0,1
Sonstige Leistungen	0,5	0,4
<b>Gesamt</b>	<b>5,1</b>	<b>8,7</b>

Die Höhe der Aufwendungen für die Abschlussprüfung des Vorjahres ist im Wesentlichen auf Nachbelastungen für Vorjahre (rund 1,7 Mio. €) zurückzuführen.

Daneben werden in den Verwaltungsaufwendungen Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte ausgewiesen:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Betriebs- und Geschäftsausstattung	7,0	8,4
Bankbetrieblich genutzte Immobilien	0,5	1,3
Immaterielle Anlagewerte	8,4	11,3
<b>Gesamt</b>	<b>15,9</b>	<b>21,0</b>



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (31) Sonstiges betriebliches Ergebnis

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>329,2</b>	<b>491,3</b>
Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente	127,0	254,6
Erträge aus Operate-Leasing-Verträgen	120,1	121,2
Rückkauf von Eigenemissionen	25,5	72,0
Kostenumlagen	6,1	8,3
Auflösungen von Rückstellungen/Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	14,3	12,5
Erträge für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude	3,4	2,8
Ertrag aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	13,4	3,6
Übrige Sonstige betriebliche Erträge	19,4	16,3
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>165,3</b>	<b>360,0</b>
Aufwand aus Operate Leasing-Verträgen	117,3	112,1
Abschreibung Firmenwert	-	186,2
Aufwendungen für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude (inkl. Abschreibungen)	4,7	5,7
Zuführung zu Rückstellungen/Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	26,5	19,4
Freiwillige soziale Aufwendungen (inkl. Spenden)	1,8	1,9
Aufwendungen aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	0,4	0,4
Übrige Sonstige betriebliche Aufwendungen	14,6	34,3
<b>Gesamt</b>	<b>163,9</b>	<b>131,3</b>

Die Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8) werden in Note 48 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und in Note 57 Nachrangkapital erläutert.

Im Geschäftsjahr 2009/10 existierte keine Abschreibung auf Firmenwerte (Vorjahr: 186,2 Mio. €).

### (32) Restrukturierungsaufwand

in Mio. €	2009/10	2008/09
Restrukturierungsaufwand für Arbeitsplatzveränderungen	3,9	41,5
Restrukturierungsaufwand aus Dauerschuldverhältnissen	1,1	9,0
Sonstiger Restrukturierungsaufwand	1,4	1,3
<b>Gesamt</b>	<b>6,4</b>	<b>51,8</b>

### (33) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

in Mio. €	2009/10	2008/09
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	38,4	-375,8
des laufenden Jahres	42,3	-5,8
aus früheren Jahren	-3,9	-370,0
Latente Steuern	-19,6	-50,7
<b>Gesamt</b>	<b>18,8</b>	<b>-426,5</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die tatsächlichen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen im Wesentlichen das Ausland. Nach dem Operativen Ergebnis des Konzerns 2009/10 wäre – unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer – bei Anwendung des in Deutschland gültigen Körperschaftsteuersatzes inklusive Solidaritätszuschlag ein Steuerertrag von 299,3 Mio. € (Steuerertrag Vorjahr: 315,4 Mio. €) zu erwarten gewesen. Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitung des erwarteten Steueraufwands auf den ausgewiesenen Steueraufwand:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Ergebnis vor Ertragsteuern	-955,3	-1.006,8
<b>Anzuwendender Steuersatz in %</b>	<b>31,3</b>	<b>31,3</b>
Rechnerische Ertragsteuern	-299,3	-315,4
Steuereffekte	-	-
aus Vorjahren	-4,0	-330,0
aus Steuersatzänderungen	-	0,7
abweichende Steuersätze im In- und Ausland	-20,4	-54,2
aus steuerfreien Erträgen	-2,3	-555,8
aus nicht abziehbaren Aufwendungen	16,1	413,8
aus nicht angesetzten latenten Steuern	340,9	-81,2
aus Veränderung permanenter Effekte bilanzieller Natur	-18,4	520,4
aus sonstigen Unterschieden	6,2	-24,8
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>18,8</b>	<b>-426,5</b>

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: 15,5 %). Insgesamt ergibt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 31,3 % (Vorjahr: 31,3 %).

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 Steuereffekt in Höhe von 340,9 Mio. € (Vorjahr: -81,2 Mio. €) für nicht angesetzte latente Steuern entfällt im Wesentlichen auf nicht angesetzte latente Ertragsteueransprüche für temporäre Differenzen des deutschen Organkreises sowie eine Reduzierung der latenten Ertragsteueransprüche für den Organkreis in Luxemburg.

## Erläuterungen zur Aktivseite

### (34) Barreserve

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Kassenbestand	0,1	0,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	14,7	4,0
Sonstige	0,1	0,2
<b>Gesamt</b>	<b>14,9</b>	<b>4,2</b>

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken entfallen zum Bilanzstichtag mit 14,4 Mio. € (Vorjahr: 3,6 Mio. €) auf Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

### (35) Forderungen an Kreditinstitute

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute	2.207,4	2.186,5	817,9	585,3	1.389,5	1.601,2
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	231,2	698,6	52,3	50,0	178,9	648,6
Forderungen an Kreditinstitute >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	79,7	94,4	11,8	0,0	67,9	94,4
<b>Gesamt</b>	<b>2.518,3</b>	<b>2.979,5</b>	<b>882,0</b>	<b>635,3</b>	<b>1.636,3</b>	<b>2.344,2</b>

Der Rückgang der Forderungen an Kreditinstitute ist wesentlich bestimmt durch die Entkonsolidierung der Havenrock-Gesellschaften in Höhe von 0,7 Mrd. €. Hierzu siehe Note 38 und Note 50.

### (36) Forderungen an Kunden

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3.348,0	3.684,2	2.542,4	2.695,1	805,6	989,1
Forderungen an Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	18.499,7	22.292,5	14.027,7	16.259,2	4.472,0	6.033,3
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1.817,4	1.951,2	1.357,2	1.477,6	460,2	473,6
<b>Gesamt</b>	<b>23.665,1</b>	<b>27.927,9</b>	<b>17.927,3</b>	<b>20.431,9</b>	<b>5.737,8</b>	<b>7.496,0</b>

Der Rückgang der Forderungen an Kunden resultiert vor allem aus dem Abbau von Krediten bestimmter Geschäftsfelder (z. B. Immobilienfinanzierung) aufgrund der EU-Auflagen.

Die Forderungen an Kunden beinhalten noch nicht amortisierte Hedge Adjustments aus dem Übergang nach IFRS gemäß IFRS 1.IG 60A von 46,0 Mio. € (Vorjahr: 111,0 Mio. €).

Die Forderungen an Kunden berücksichtigen Bestände in Höhe von 177,5 Mio. € (Vorjahr: 187,6 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (37) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfoliowertberichtigungen	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzierungsleasing			
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2009		806,4	6,7	184,6	58,2	1.055,9
Inanspruchnahmen		334,0	0,0	0,0	15,4	349,4
Auflösung		84,0	11,1	21,6	10,8	127,5
Unwindung		24,4	0,0	0,0	0,4	24,8
Zuführung		517,9	14,4	23,1	22,3	577,7
Umgliederung		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fremdwährungskursänderung		-4,9	0,1	-1,0	0,0	-5,8
<b>Endbestand zum 31.3.2010</b>		<b>877,0</b>	<b>10,1</b>	<b>185,1</b>	<b>53,9</b>	<b>1.126,1</b>
abzüglich Rückstellungen		-	-	-	53,9	53,9
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2010</b>		<b>877,0</b>	<b>10,1</b>	<b>185,1</b>	-	<b>1.072,2</b>

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfoliowertberichtigungen	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzierungsleasing			
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2008	-	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
Inanspruchnahmen	-	397,9	0,0	0,0	2,0	399,9
Auflösung	-	49,8	2,7	0,4	10,7	63,6
Unwindung	-	21,0	0,0	0,0	0,1	21,1
Zuführung	-	493,3	8,0	100,2	47,7	649,2
Umgliederung	-	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	-	5,9	-0,1	1,8	0,0	7,6
<b>Endbestand zum 31.3.2009</b>	-	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	<b>58,2</b>	<b>1.055,9</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	58,2	58,2
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2009</b>	-	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	-	<b>997,7</b>

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 941,0 Mio. € (Vorjahr: 871,3 Mio. €).

Darüber hinaus wird für eingetretene aber noch nicht identifizierte Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Vorsorge getroffen. Die Portfoliowertberichtigungen zum 31. März 2010 betragen 185,1 Mio. € (Vorjahr: 184,6 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)	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
<b>Inländische Kunden</b>	<b>743,5</b>	<b>622,0</b>	<b>190,7</b>	<b>376,9</b>	<b>346,3</b>	<b>267,4</b>
Produktion	297,9	231,1	77,3	109,7	150,3	153,8
Handel	36,9	22,2	6,4	18,0	21,8	9,8
Dienstleistung	381,9	346,1	97,6	224,0	160,4	93,2
Verkehr	5,0	13,5	8,4	13,3	0,1	2,4
Sonstiges	21,8	9,1	1,0	11,9	13,7	8,2
<b>Ausländische Kunden</b>	<b>192,8</b>	<b>249,3</b>	<b>158,7</b>	<b>23,0</b>	<b>141,5</b>	<b>222,4</b>
Produktion	96,3	167,6	110,4	12,5	66,0	150,0
Handel	18,5	15,4	7,3	2,3	11,7	11,4
Dienstleistung	31,8	50,1	36,8	7,4	32,2	48,5
Verkehr	15,8	5,7	4,0	0,7	16,2	1,7
Sonstiges	30,4	10,6	0,2	0,1	15,4	10,8
<b>Segment Portfolioinvestments</b>	<b>4,7</b>	<b>0,0</b>			<b>4,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Portfoliowertberichtigungen</b>	<b>185,1</b>	<b>184,6</b>			<b>1,5</b>	<b>99,8</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.126,1</b>	<b>1.055,9</b>	<b>349,4</b>	<b>399,9</b>	<b>493,9</b>	<b>589,6</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Kennziffern zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft:

in %	2009/10	2008/09
Zuführungsquote	1,7	1,8
Ausfallquote	1,4	1,2
Bestandsquote	3,9	3,2

Die Kennziffern der Risikovorsorge definieren sich wie folgt:

Zuführungsquote = Nettorisikovorsorge (Neubildung abzüglich Auflösung von Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kredite aus dem kommerziellen Geschäft sowie für Länderkredite und pauschale Vorsorge zuzüglich des Saldos aus Direktabschreibungen und Eingängen auf bereits abgeschriebene Forderungen) in Relation zum Kreditvolumen.

Ausfallquote = Kreditausfälle (Verbrauch von Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kredite aus dem kommerziellen Geschäft sowie für Länderkredite zuzüglich des Saldos aus Direktabschreibungen und Eingängen auf bereits abgeschriebene Forderungen) in Relation zum Kreditvolumen.

Bestandsquote = Risikovorsorgebestand (Bestand an Wertberichtigungen und Rückstellungen für Adressrisiken aus dem kommerziellen Kreditgeschäft, für Länderrisiken und aus der pauschalen Vorsorge) in Relation zum Kreditvolumen.

### (38) Handelsaktiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	94,8	5,6
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	38,1	54,1
Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert	941,3	3.511,4
Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option	237,5	134,7
Sicherungsderivate mit positivem beizulegenden Zeitwert	29,6	27,0
<b>Gesamt</b>	<b>1.341,3</b>	<b>3.732,8</b>

Die in den Handelsaktiva ausgewiesenen Wertpapiere sind in voller Höhe börsenfähig und börsennotiert.

Die neue Position „Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option“ enthält alle Derivate, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung zu einem Finanzinstrument stehen, das der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet wurde. Sie war im Vorjahr in der Position „Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert“ enthalten.

Der Rückgang von 2,4 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung der Havenrock-Gesellschaften (2,1 Mrd. €). Siehe auch Notes 35 und 50.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (39) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.207,2	10.063,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	0,3
Beteiligungen	133,3	172,2
davon an Kreditinstituten	0,3	5,6
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,2
<b>Gesamt</b>	<b>8.340,7</b>	<b>10.236,3</b>

Die Veränderung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten, Verkäufen und Bewertungsgewinnen.

Die Finanzanlagen gliedern sich in folgende Haltekategorien gemäß IAS 39:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
<b>Finanzanlagen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde</b>	<b>2.758,7</b>	<b>3.137,8</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.643,0	3.002,6
Beteiligungen	115,7	135,2
<b>Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.594,9</b>	<b>1.901,1</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.577,1	1.863,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	0,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,2
Beteiligungen	17,6	37,0
davon zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	17,3	31,4
<b>Kredite und Forderungen</b>	<b>3.987,1</b>	<b>5.197,4</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.987,1	5.197,4
<b>Gesamt</b>	<b>8.340,7</b>	<b>10.236,3</b>

Der Buchwert aller unter den Finanzanlagen ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich wie folgt:

31.3.2010 in Mio. €	insgesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.832,3	7.793,2	39,1
Beteiligungen	54,8	11,2	43,6

Zum 31. März 2010 waren keine börsenfähigen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen im Bestand.

### (40) At equity bilanzierte Unternehmen

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Linde Leasing GmbH	8,5	7,5
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	1,0	-
<b>Gesamt</b>	<b>9,5</b>	<b>7,5</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Zu den Ergebnissen aus at equity bilanzierten Unternehmen siehe Note 29.

Für die Anteile „At equity bilanzierter Unternehmen“ ergab der Wertminderungstest einen Abschreibungsbedarf in Höhe von 1 Mio. €, der im „Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen“ ausgewiesen ist.

### (41) Immaterielle Vermögenswerte

Die „Immateriellen Vermögenswerte“ enthalten keine Geschäfts- oder Firmenwerte.

Unter den Immateriellen Vermögenswerten wurde selbstgeschaffene Software in Höhe von 3,9 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) bilanziert.

### (42) Sachanlagen

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Operating-Leasing-Vermögenswerte	141,7	149,6
Grundstücke und Gebäude inklusive geleisteter Anzahlungen und Anlagen im Bau	20,6	86,3
Betriebs- und Geschäftsausstattung	17,2	20,2
<b>Gesamt</b>	<b>179,5</b>	<b>256,1</b>

Die Veränderung bei den Grundstücken und Gebäuden resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf der Niederlassungsbürogebäude der IKB AG, der IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, und der IKB S.A.

### (43) Laufende Ertragsteueransprüche

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Inland	34,3	48,8
Ausland	8,4	8,9
<b>Gesamt</b>	<b>42,7</b>	<b>57,7</b>

### (44) Latente Ertragsteueransprüche

Die Latenten Ertragsteueransprüche stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	159,5	119,5
Handelsaktiva	6,3	9,8
Finanzanlagen	304,5	345,2
Sachanlagen	3,2	4,2
Verlustvorträge	26,2	129,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	45,0	34,6
Handelspassiva	375,0	889,4
Pensionsrückstellungen	22,8	13,8
Nachrangkapital	9,1	12,3
Übrige Bilanzposten	86,4	56,6
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.038,0</b>	<b>1.614,4</b>
Saldierung mit passiven Latenten Steuern	-804,8	-1.358,2
<b>Gesamt</b>	<b>233,2</b>	<b>256,2</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 or-gankreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Rückgang der Latenten Ertragsteueransprüche bei den Handelspassiva resultiert im Wesentlichen aus den geringeren negativen beizulegenden Zeitwerten derivativer Finanz-instrumente im Inland.

Die auf Basis von Planungsrechnungen angesetzten Latenten Ertragsteueransprüche betragen im Inland 107,7 Mio. € (Vorjahr: 67,8 Mio. €) und im Ausland 21,9 Mio. € (Vorjahr: 92,6 Mio. €). Nach den Ergebnissen der Planungen ist auch vor dem Hintergrund der getroffenen Umstrukturierungsmaßnahmen davon auszugehen, dass diese in Zukunft genutzt werden können.

Für temporäre Differenzen in Höhe von 1.069,1 Mio. € (Vorjahr: 77,2 Mio. €) sind keine Latente Steueransprüche angesetzt worden.

Insgesamt sind 841,1 Mio. € (Vorjahr: 669,5 Mio. €) KSt-Verlustvorträge sowie 769,1 Mio. € (Vorjahr: 540,6 Mio. €) GewSt-Verlustvorträge nicht angesetzt worden; die Einzelheiten erge-ben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
<b>Körperschaftsteuer - nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag</b>	<b>841,1</b>	<b>669,5</b>
davon verfallen in 2009/10	-	-
davon verfallen in 2010/11	-	-
davon verfallen in 2011/12	-	-
davon verfallen in 2012/13	0,2	-
davon verfallen in 2013/14	0,7	-
davon verfallen in 2014/15	-	-
davon verfallen nach 2014/15	-	5,0
davon unverfallbar	840,2	664,5
<b>Gewerbesteuer - nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag</b>	<b>769,1</b>	<b>540,6</b>
davon unverfallbar	769,1	540,6

### (45) Sonstige Aktiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen aus dem Leasinggeschäft	104,6	115,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	54,5	41,5
Rechnungsabgrenzungsposten	36,0	41,0
Übrige Forderungen	63,4	30,7
<b>Gesamt</b>	<b>258,5</b>	<b>228,2</b>

### (46) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Die Position „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ wird mit 190,7 Mio. € (Vorjahr: 3,1 Mio. €) ausgewiesen und beinhaltet mit 136,0 Mio. € Vermögenswerte aus der Einbeziehung einer Tochtergesellschaft, die im nächsten Geschäftsjahr zur Veräußerung vorgesehen sind. In diesem Zusammenhang werden auf der Passivseite in der Position „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ Verbindlichkeiten von 2,6 Mio. € bilanziert.

Weiterhin sind in dieser Position zum Verkauf bestimmte Kundenforderungen in Höhe von 54,7 Mio. € enthalten. Aus diesen Kundenforderungen ist in der Risikovorsorge ein Aufwand von 1,4 Mio. € entstanden.



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Der Vorjahreswert von 3,1 Mio. € beinhaltete die Anteile an der Movesta, die in diesem Geschäftsjahr veräußert wurden.

Das Ergebnis aus der Movesta beträgt im aktuellen Abschluss -0,9 Mio. € (Vorjahr: -6,6 Mio. €) und ist im Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen enthalten.

Die Ergebnisbeiträge der „Zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte“ sind in der Gewinn- und Verlustrechnung in folgenden Positionen enthalten:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Zinsüberschuss	13,5	-
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	23,2	-
Provisionsüberschuss	0,7	-
Fair-Value-Ergebnis	-0,3	-
Ergebnis aus Finanzanlagen	8,8	-
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,9	-6,6
Verwaltungsaufwendungen	3,4	-
Restrukturierungsaufwand	2,4	-
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,6</b>
Steuern	-7,2	-
<b>Überschuss / Fehlbetrag</b>	<b>0,0</b>	<b>-6,6</b>

## Erläuterungen zur Passivseite

### (47) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	81,9	88,7	37,1	32,7	44,8	56,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	2.345,0	5.626,7	2.151,0	4.833,1	194,0	793,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	9.571,1	9.603,3	9.518,6	9.485,6	52,5	117,7
<b>Gesamt</b>	<b>11.998,0</b>	<b>15.318,7</b>	<b>11.706,7</b>	<b>14.351,4</b>	<b>291,3</b>	<b>967,3</b>

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden teilweise mithilfe von Derivaten (Zins-Swaps) gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Um einen sachgerechten Bilanz- und Erfolgsausweis zu erhalten, wird für entsprechende festverzinsliche Verbindlichkeiten im Zugangszeitpunkt die Fair-Value-Option angewandt.

Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus geringeren Mittelaufnahmen bei der Europäischen Zentralbank.

### (48) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	14,7	605,4	14,7	605,4	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3.508,6	1.651,9	3.447,5	1.595,7	61,1	56,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3.994,6	3.561,5	3.378,9	2.984,8	615,7	576,7
<b>Gesamt</b>	<b>7.517,9</b>	<b>5.818,8</b>	<b>6.841,1</b>	<b>5.185,9</b>	<b>676,8</b>	<b>632,9</b>

Die in dieser Position enthaltenen gemäß IAS 39 AG8-bewerteten Darlehen mit Forderungsverzichten und Besserungsabreden werden zu jedem Stichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Schätzung der erwarteten Zins- und Tilgungscashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite. Der Buchwert beträgt 548,0 Mio. € (Vorjahr: 548,8 Mio. €). Die Verminderung des Buchwertes erklärt sich durch einen Unwinding-Aufwand (Buchwerterhöhung) in Höhe von 49,1 Mio. € (Vorjahr: 48,9 Mio. €) sowie durch einen Bewertungsertrag (Buchwertverminderung) in Höhe von 49,9 Mio. € (Vorjahr: 187,4 Mio. €).

Der Zuwachs bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden resultiert vor allem aus erhöhten Kundeneinlagen sowie aus dem Anstieg der Buchwerte von zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Verbindlichkeiten aufgrund der Einengung der IKB Credit Spreads.

### (49) Verbriefte Verbindlichkeiten

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	7.958,1	9.996,5
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	2.830,5	4.029,4
<b>Gesamt</b>	<b>10.788,6</b>	<b>14.025,9</b>

Der Veränderung der Verbrieften Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen begründet durch Tilgungen in Höhe von 6,4 Mrd. € (Vorjahr: 8,6 Mrd. €), Emissionen in Höhe von 6,0 Mrd. € (Vorjahr: 4,0 Mrd. €) aus SoFFin-besicherten Schuldverschreibungen, von denen 3,0 Mrd. €

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in eigenen Bestand übernommen und damit vom Bestand abgesetzt wurden, sowie -0,2 Mrd. € (Vorjahr: 0,5 Mrd. €) aus Bewertungseffekten.

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von 10,6 Mio. € (Vorjahr: 18,1 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge-Accounting.

### (50) Handelspassiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	1.971,6	4.934,6
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option	320,0	307,4
Sicherungsderivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	190,3	238,0
<b>Gesamt</b>	<b>2.481,9</b>	<b>5.480,0</b>

Der Rückgang der Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert um 3,0 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung der Havenrock-Gesellschaften (2,8 Mrd. €). Siehe auch Notes 35 und 38.

Die Position „Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option“ enthält alle Derivate, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung zu einem Finanzinstrument stehen, das der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet wurde. Sie war im Vorjahr in der Position „Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert“ enthalten.

### (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 20).

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. €	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2006
Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert)	260,5	223,4	204,9	218,6	227,4
- beizulegender Zeitwert des Planvermögens	237,3	206,8	206,5	215,9	
= Über- (+) bzw. Unterdeckung (-)	-23,2	-16,6	1,6	-2,7	-227,4
davon als Vermögenswert aktiviert	1,0	0,1	5,1	0,0	
davon als Verpflichtung passiviert	24,2	16,7	3,5	2,7	227,4

Der Anwartschaftsbarwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. März 2010 beträgt 260,5 Mio. € (Vorjahr: 223,4 Mio. €). Davon entfallen 258,6 Mio. € (Vorjahr: 221,8 Mio. €) auf fondsgedeckte Verpflichtungen und 1,9 Mio. € (Vorjahr: 1,6 Mio. €) auf nicht fondsgedeckte Verpflichtungen.

Die fondsgedeckten Pensionsverpflichtungen sind am Bilanzstichtag derzeit nicht mehr vollständig durch die Vermögenswerte in den CTA-Beständen gedeckt. Diese Unterdeckung resultiert u. a. aus dem Anstieg der Verpflichtung aufgrund der Veränderung des Rechnungszinssatzes. Gemäß IAS 19 reduziert sich der Ausweis der Pensionsrückstellung auf die nicht durch entsprechende Vermögenswerte gedeckten Pensionsverpflichtungen; diese belaufen sich zum 31. März 2010 auf 24,2 Mio. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Pensionsverpflichtungen haben sich in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Anfangsbestand der Pensionsverpflichtungen zum 1.4.</b>	<b>223,4</b>	<b>204,9</b>
Pensionszahlungen	11,1	9,9
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,4	0,7
Zuführungen	19,8	17,3
davon laufender Dienstzeitaufwand	6,7	5,8
davon Zinsaufwand	13,1	11,5
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	28,0	14,4
Aufwand Restrukturierungsmaßnahmen (Curtailment)	0,0	4,0
<b>Endbestand der Pensionsverpflichtungen zum 31.3.</b>	<b>260,5</b>	<b>223,4</b>
Planvermögen gem. IAS 19	237,3	206,8
<b>Bilanzielle Nettosition zum 31.3.</b>	<b>-23,2</b>	<b>-16,6</b>

Der gesamte Pensionsaufwand setzt sich aus den folgenden Komponenten zusammen:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Laufender Dienstzeitaufwand	6,7	5,8
Zinsaufwand	13,1	11,5
Planerträge	-10,9	-10,9
Kürzungen aufgrund des Restrukturierungsprogramms	0,0	-4,0
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>8,9</b>	<b>2,4</b>

Die Pensionsverpflichtungen weisen am 31. März 2010 einen Gesamtwert in Höhe von 260,5 Mio. € auf (Vorjahr: 223,4 Mio. €). Der Anstieg der Pensionsverpflichtungen im Vergleich zum Vorjahr beruht im Wesentlichen auf versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 28,0 Mio. € (Vorjahr: versicherungsmathematische Verluste in Höhe von 14,4 Mio. €), die mit 2,4 Mio. € (Vorjahr: 5,3 Mio. €) auf Bestandsänderungen entfallen. Als hauptmaßgeblicher Verursachungsfaktor für die auf der Verpflichtungsseite aufgetretenen versicherungsmathematischen Verluste ist vor allem der niedrigere Rechnungszinssatz zu nennen.

Die im Geschäftsjahr insgesamt entstandenen versicherungsmathematischen Verluste (unter Verrechnung der Gewinne auf Planvermögen) belaufen sich am Bilanzstichtag auf 9,5 Mio. € (Vorjahr: 27,2 Mio. €).

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Entwicklung der erfolgsneutral erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste stellt für die abgelaufenen Geschäftsjahre wie folgt dar:

in Mio. €	Pensions- verpflichtung	Planvermögen	Summe
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2005</b>	<b>16,6</b>	<b>0,0</b>	<b>16,6</b>
-/+ 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
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2006</b>	<b>35,6</b>	<b>0,0</b>	<b>35,6</b>
-/+ 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
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2007</b>	<b>15,3</b>	<b>0,0</b>	<b>15,3</b>
-/+ 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
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2008</b>	<b>-8,9</b>	<b>21,5</b>	<b>12,6</b>
-/+ 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
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2009</b>	<b>5,5</b>	<b>34,3</b>	<b>39,8</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	28,0	-18,5	9,5
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	25,6	0,0	25,6
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	2,4	0,0	2,4
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2010</b>	<b>33,5</b>	<b>15,8</b>	<b>49,3</b>

Das den Verpflichtungen gegenüberstehende Planvermögen hat sich in den abgelaufenen beiden Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Anfangsbestand des Planvermögens zum 1.4.</b>	<b>206,8</b>	<b>206,5</b>
erwarteter Ertrag des Planvermögens	10,9	10,9
-/+ versicherungsmathematische Verluste und Gewinne	18,5	-12,8
Beitragszuführungen der IKB	0,7	1,5
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,4	0,7
Pensionszahlungen	0,0	0,0
<b>Endbestand des Planvermögens zum 31.3.</b>	<b>237,3</b>	<b>206,8</b>

Das Planvermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2009/10 einen Gewinn in Höhe von 29,4 Mio. € (Vorjahr: Verlust in Höhe von -1,9 Mio. €) erzielt. Hierbei handelt es sich um Wertaufholungen und Wiederanlagen der CTA-Bestands-Ausschüttungen, die höher ausgefallen sind als der Planertrag.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Am aktuellen sowie am vorangegangenen Stichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

in %	31.3.2010	31.3.2009
Liquide Mittel	6,0	19,5
Aktien	22,5	7,1
Festverzinsliche Wertpapiere	67,3	68,5
Immobilien	4,1	4,8
Sonstige	0,1	0,1

Folgende versicherungsmathematische Annahmen wurden den Berechnungen zugrunde gelegt:

	31.3.2010	31.3.2009
Zinssatz für die Abzinsung	5,25	6,00
Erwartete Steigerung der ruhegehaltstfähigen Bezüge	3,00	3,00
Erwartete Rentensteigerung (inklusive Inflationsrate)	2,25	2,25
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 2010/11 wird keine Einstellung in das Planvermögen erwartet. Die erwarteten Pensionszahlungen haben eine Höhe von 12,0 Mio. € (Vorjahr: 9,7 Mio. €).

Die Sensitivität der Pensionsverpflichtung hat, bei einer Änderung des Rechnungszinses um 25 Basispunkte bei ansonsten konstant gehaltenen Annahmen, zur Folge, dass sich die Versorgungsverpflichtungen um 10,0 Mio. € verändern.

### (52) Sonstige Rückstellungen

in Mio. €	Anfangsbestand zum 1.4.2009	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Unwinding	Umgliederung	Fremdwährungskursänderung	Endbestand zum 31.3.2010
Risiken aus dem Kreditgeschäft	58,2	15,4	10,8	22,3	0,4	-	-	53,9
Rückstellungen für Zinsen auf Steuern	9,8	0,7	-	4,6	-	-	-	13,7
Jubiläumrückstellungen	4,5	0,7	0,1	0,1	-	-	-	3,8
Steuerrückstellungen ohne Ertragsteuern	1,7	0,3	-	2,2	-	-	-	3,6
Prozesse und Regresse	15,9	1,5	0,9	0,4	-	-	-	13,9
Restrukturierung	48,7	22,9	3,2	6,3	-	-2,6	-	26,3
Sonstige	16,8	2,3	1,0	3,1	-	-	0,8	17,4
<b>Gesamt</b>	<b>155,6</b>	<b>43,8</b>	<b>16,0</b>	<b>39,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,8</b>	<b>132,6</b>

Die Jubiläumrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – mittels des in Note 20 angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

Unter den Risiken aus dem Kreditgeschäft wird die Vorsorge auf Risiken außerbilanzieller Posten wie beispielsweise Bürgschaften subsumiert.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

In dem nach wie vor von Unsicherheiten geprägten Marktumfeld und der Umstrukturierungssituation der IKB ist die Bank Rechtsrisiken ausgesetzt, denen durch die Bildung von Rückstellungen für Prozesse und Regresse sowie Restrukturierungsrückstellungen entgegengewirkt wird.

Der Rückgang der Restrukturierungsrückstellungen resultiert im Wesentlichen auf der Umsetzung der Maßnahmen zum Mitarbeiterabbau.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung lagen uns keine Informationen vor, die auf eine zeitliche Kumulation der Inanspruchnahmen hindeuteten.

### (53) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen verteilen sich wie folgt:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Inland	109,3	93,3
Ausland	0,5	1,5
<b>Gesamt</b>	<b>109,8</b>	<b>94,8</b>

### (54) Latente Ertragsteuerverpflichtungen

Die Latenten Ertragsteuerverpflichtungen stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	176,6	455,3
Handelsaktiva	332,8	326,9
Finanzanlagen	26,0	65,3
Sachanlagen	6,7	9,9
Verbindlichkeiten	99,8	313,3
Handelspassiva	5,4	5,5
Pensionsrückstellungen	0,3	0,1
Sonstige Verbindlichkeiten	43,1	79,1
Nachrangkapital	133,1	208,7
Übrige Bilanzposten	84,3	33,7
<b>Zwischensumme</b>	<b>908,1</b>	<b>1.497,8</b>
Saldierung mit aktiven Latenten Steuern	-804,8	-1.358,2
<b>Gesamt</b>	<b>103,3</b>	<b>139,6</b>

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Rückgang der Latenten Ertragsteuerverpflichtungen resultiert insbesondere aus den Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft und den Verbindlichkeiten. Bei den Verbindlichkeiten betrifft dies im Wesentlichen den Anstieg der beizulegenden Zeitwerte der Verbindlichkeiten im Konzernabschluss, der zu einem Rückgang der Bewertungsunterschiede zur Steuerbilanz führte.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (55) Sonstige Passiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009 *
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	93,4	139,0
Rechnungsabgrenzungsposten	16,0	18,8
Verbindlichkeiten aus Restrukturierung	1,5	2,2
Übrige Verbindlichkeiten	321,2	387,9
<b>Gesamt</b>	<b>432,1</b>	<b>547,9</b>

\* Zahlen angepasst

In den Übrigen Verbindlichkeiten ist eine ABS-Transaktion, bei der Leasingforderungen an eine nicht konsolidierte Zweckgesellschaft verkauft wurden, enthalten. Die ABS-Transaktion führte jedoch zu keiner Abgangsbilanzierung, sodass die IKB weiterhin Leasingforderungen in Höhe von 276,8 Mio. € (Vorjahr: 255,1 Mio. €) sowie eine sonstige Verbindlichkeit gegenüber dem Erwerber ausweist.

### (56) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten

Die Position „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerten“ beinhaltet Verpflichtungen in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €). Der korrespondierende Sachverhalt wird in Note 46 „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ erläutert.

### (57) Nachrangkapital

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009 *
Nachrangige Verbindlichkeiten	908,4	1.171,8
Genussrechtskapital	76,5	79,3
Stille Einlagen / Preferred Shares	229,3	106,8
<b>Gesamt</b>	<b>1.214,2</b>	<b>1.357,9</b>

\* Zahlen angepasst

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 grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Im Fall von Erwartungsänderungen hinsichtlich der Auszahlungen wird auf Basis der geänderten Erwartungen ein neuer Barwert mit dem anfänglichen Effektivzins errechnet und der Bewertungseffekt unmittelbar erfolgswirksam. Dieses Verfahren hat im abgelaufenen Geschäftsjahr wie auch im Vorjahr zu einer Barwertänderung geführt. Die Effekte sind in nachstehender Tabelle zusammengefasst:

in Mio. €	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwert- änderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwert- änderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)
	2009/10		2008/09	
Nachrangige Verbindlichkeiten	-0,3	74,6	-2,1	-
Genussrechtskapital	-2,2	2,5	-5,2	35,2
Stille Einlagen/Preferred Shares	-3,4	0,0	-4,6	32,0
<b>Gesamt</b>	<b>-5,9</b>	<b>77,1</b>	<b>-11,9</b>	<b>67,2</b>

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 teil-



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

weisen Ausbuchung der Pflichtwandelanleihe aufgrund der Wandelung in Eigenkapital (siehe Note 58 Gezeichnetes Kapital).

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 3,2 Mio. € (Vorjahr: 8,4 Mio. €) vor Ablauf von zwei Jahren fällig. Drittrangmittel im Sinne des § 10 KWG bestehen in diesem Jahr nicht (Vorjahr: 35,0 Mio. €).

Zum 31. März 2010 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

Die Zinsaufwendungen betragen im Geschäftsjahr 2009/10 für die Nachrangigen Verbindlichkeiten 48,6 Mio. € (Vorjahr: 68,5 Mio. €) davon entfallen auf Unwinding-Aufwendungen 0,3 Mio. € (Vorjahr: 2,1 Mio. €).

### Genussrechtskapital

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009 *
<b>Gesamt</b>	<b>76,5</b>	<b>79,3</b>
darunter: Voraussetzungen des § 10 KWG	45,4	73,9
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren	31,1	5,4

\* Zahlen angepasst

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
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

Aus dem Unwinding resultiert ein Aufwand von 2,2 Mio. € (Vorjahr: 5,2 Mio. €).

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr: 35,2 Mio. €), der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note 31) ausgewiesen wird.

### Stille Einlagen/Preferred Shares

Der Buchwert der „Stillen Einlagen/Preferred Shares“ zum 31. März 2010 beträgt 229,3 Mio. € (Vorjahr: 106,8 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert von 141,8 Mio. € (Vorjahr: 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 87,5 Mio. € (Vorjahr: 59,1 Mio. €).

Die Stillen Einlagen werden nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Der Zinsaufwand für die Stillen Einlagen/Preferred Shares resultiert aus dem Unwinding und beträgt im Konzern 3,4 Mio. € (Vorjahr: 4,6 Mio. €). Wegen der Verlustteilnahme siehe Note 6 b (Finanzielle Verbindlichkeiten).

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich in diesem Jahr kein Ergebniseffekt (Vorjahr: 32,0 Mio. €).

### (58) Eigenkapital

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Gezeichnetes Kapital	1.621,3	1.497,8
Kapitalrücklage	597,8	597,8
Gewinnrücklagen	-291,2	-206,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-17,2	-20,5
Neubewertungsrücklage	-6,9	-35,9
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,1
Konzernbilanzverlust	-973,9	-77,5
<b>Gesamt</b>	<b>929,9</b>	<b>1.755,0</b>

### Gezeichnetes Kapital/Bedingtes Kapital/Genehmigtes Kapital

Der Vorstand wurde 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 maximal 20 Jahren zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf insgesamt bis zu 48.339.843 auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 123.749.998,08 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Der Vorstand der Gesellschaft hat in Ausnutzung der Ermächtigung 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 waren, dass die gegen die Ermächtigung vom 28. August 2008 gerichtete Anfechtungsklage erledigt wird und das zu der Ermächtigung gehörende bedingte Kapital bestandskräftig im Handelsregister eingetragen ist. Die Wandel-schuldverschreibungen wurden den Aktionären der Gesellschaft in einem nicht 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 Lone Star, LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nominal 23,04 € berechtigt zum Bezug von neun neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie. Die Bedingungen für das grundsätzliche 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 bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden. Die LSF6 Rio S.à.r.l. hat am 2. Juli 2009 im vollen Umfang von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht. Das Grundkapital stieg um 123.520.896,00 € auf 1.621.315.228,16 €. Das Grundkapital ist in 633.326.261 (vorher 585.075.911) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Die Eintragung der Ausgabe der Bezugsaktien im Handelsregister ist am 4. Mai 2010 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

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 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 2009/10 kein Gebrauch gemacht.

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 hat den Vorstand ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 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 eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien für Handelszwecke wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

In der Hauptversammlung am 27. August 2009 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 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 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

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, auf den Inhaber lautende Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die Eintragung des genehmigten Kapitals im Handelsregister ist am 3. November 2008 erfolgt.

Aufgrund eines Beschlusses 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 auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Gegen diesen Beschluss sind

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist. Eine Eintragung ins Handelsregister ist bislang nicht erfolgt.

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 Optionsschuldverschreibungen gemäß Beschluss vom 28. August 2008 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. Eine Eintragung ins Handelsregister ist bislang nicht erfolgt.

Im Geschäftsjahr 2009/10 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

Im Berichtsjahr wurden keine Belegschaftsaktien ausgegeben.

### Gewinnrücklage

Siehe Eigenkapitalveränderungsrechnung

### Neubewertungsrücklage

in Mio. €	2009/10	2008/09
Anfangsbestand zum 1.4.	-35,9	2,8
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	37,4	-59,5
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	3,2	46,1
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1	-	-37,4
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern: Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode, vor Steuern	0,8	-12,1
Latente Steuern	-12,4	24,2
<b>Endbestand zum 31.3.</b>	<b>-6,9</b>	<b>-35,9</b>

Zum 31. März 2010 waren in der Neubewertungsrücklage Buchwerte aus dem effektiven Cashflow-Hedge in Höhe von -11,4 Mio. € (Vorjahr: -12,1 Mio. €) enthalten.

Die zugehörigen Steuereffekte sind in der Note 66 angegeben.

### Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Der Kapitalsteuerungsprozess im IKB Konzern knüpft an die für deutsche Institute und Institutgruppen geltenden Vorschriften der §§ 10 bzw. 10a KWG an. Danach sind in der Institutgruppe 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). Aufgrund des SoFFin-Vertrages vom 18. August 2009 ist eine Kernkapitalquote von 8 % auf Gruppenebene zu erfüllen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Eine Übersicht der Eigenmittelkomponenten der IKB Gruppe findet sich in nachstehender Tabelle:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Anrechnungsbetrag Kreditrisiko	19.265,0	24.718,0
Anrechnungsbetrag Marktpreisrisiko	313,0	613,0
Anrechnungsbetrag Operationelles Risiko	1.100,0	1.324,0
<b>Summe der anrechnungspflichtigen Positionen</b>	<b>20.678,0</b>	<b>26.655,0</b>
<b>Kernkapital</b>	<b>2.257,0</b>	<b>2.276,0</b>
Gezeichnetes Kapital	2.835,0	2.807,0
sonstige Rücklagen	3.096,0	2.719,0
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0
Sonstiges	912,0	968,0
Abzugspositionen	-4.586,0	-4.218,0
<b>Ergänzungskapital</b>	<b>1.030,0</b>	<b>1.245,0</b>
Nicht realisierte Reserven in Wertpapieren und Immobilien	0,0	0,0
Genussrechtsverbindlichkeiten	51,0	142,0
Weitere langfristige nachrangige Verbindlichkeiten, sofern nach BIZ anrechenbar	993,0	1.274,0
Sonstiges	-14,0	-171,0
Abzugspositionen	-216,0	-236,0
<b>Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital</b>	<b>3.071,0</b>	<b>3.285,0</b>
Drittangmittel	0,0	35,0
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>3.071,0</b>	<b>3.320,0</b>
<b>Kernkapitalquote</b>	<b>10,4%</b>	<b>8,1%</b>
<b>Gesamtkennziffer</b>	<b>14,9%</b>	<b>12,5%</b>

Die Eigenmittel setzen sich aus dem haftenden Eigenkapital, das wiederum aus Kern- und Ergänzungskapital besteht, sowie den Drittangmitteln 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 Drittangmitteln sind u. a. kurzfristige Nachrangverbindlichkeiten bzw. die Nachrangverbindlichkeiten, die aufgrund der Begrenzungsnorm bei 50 % des Kernkapitals gekappt wurden, auszuweisen.

Seit dem 1. Januar 2008 kommen die mit Basel II eingeführten neuen Regelungen der Solvabilitätsverordnung (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 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

### (59) 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 Zahlungsströme 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

#### (60) 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 in der bisherigen Struktur 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 Segmentberichterstattung der IKB bildet die operativen Geschäftsfelder Firmenkunden, Immobilienkunden, Strukturierte Finanzierung und Portfolio Investments ab. Aufgrund von Veränderungen in der Organisationsstruktur und der Geschäftspolitik der Bank wird diese Segmentierung ab dem Geschäftsjahr 2010/11 vollständig abgelöst. Dem „Management Approach“ des IFRS 8 folgend wird auch die neue Segmentberichterstattung der IKB die Konzernstruktur ab dieser Berichtsperiode auf Grundlage der internen Managementberichterstattung abbilden. Die Segmentierung erfolgt künftig auf Basis eines Produktansatzes mit den drei Geschäftssegmenten Kreditprodukte, Beratung und Capital Markets sowie Treasury und Investments.

Die IKB erstellt für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Segmentberichterstattung auf Basis der bisherigen Konzernstruktur. Daneben wird nachrichtlich die Segmentierung des Konzerns ab dem Geschäftsjahr 2010/11 dargestellt.

#### *Segmentierung nach bisheriger Konzernstruktur*

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 Mobilien-Leasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds).

Das Segment **Immobilienkunden** enthält alle Leistungen des Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten der IKB-Tochtergesellschaften IKB IMG 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 CC, die ihr operatives Geschäft im Berichtszeitraum eingestellt hat und derzeit im Liquidationsprozess ist.

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 im Vorjahresvergleichszeitraum Rhinebridge Plc, Dublin.

#### *Segmentierung nach neuer Konzernstruktur*

Das Segment **Kreditprodukte** weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Kreditgeschäft der Bank aus. Hierunter werden sowohl Kredite aus Eigen- und För-

dermitteln als auch das Leasing-Geschäft der Bank gefasst. Die Ergebnisse aus Collateralized Loan Obligations werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet.

Das **Segment Beratung und Capital Markets** umfasst das Beratungsgeschäft der Bank in den Bereichen M&A, Restrukturierung, Struktur-/Ertragsoptimierung und Private Equity. Dieses Teilsegment stellt ein neues Produktangebot der IKB dar, das zukünftig weiter ausgebaut werden soll. Im Teilsegment Capital Markets werden das Angebot von Kapitalmarktlösungen im Eigen- und Fremdkapitalbereich, Risikomanagement-Lösungen im Bereich Kundenderivate, das Management von Kundeneinlagen institutioneller und privater Anleger sowie die Strukturierung eigener Verbriefungstransaktionen und die Beratung und Strukturierung von Verbriefungen für Dritte gebündelt. Daneben werden im Teilsegment Capital Markets die gesamten Handelsaktivitäten dargestellt.

Das **Segment Treasury und Investments** weist die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Zudem umfasst das Segment strukturierte Investments, wie Anleihen und Schuldscheinanleihen, sowie die Portfolioinvestments der Bank, die die Investitionen der Bank in Verbriefungsprodukte inklusive der First Loss Pieces darstellen. Die nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die Aktiva der Bank, die keinerlei Kundenbezug besitzen und wie Investments gemanagt werden, werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet. Der Bestand dieser Portfolien soll durch aktives Portfolio-Management eigenkapitalschonend abgebaut werden.

### **Segmentergebnisse und Kennzahlen**

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. Gemäß IFRS 8.23 wird dieser als Nettogröße an Stelle der Zinserträge und Zinsaufwendungen ausgewiesen. Die Geschäftsfelder werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung auf die Geschäftsfelder erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (gemäß 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. 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 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 (inklusive Restrukturierungsaufwand) zu Erträgen.



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Segmentberichterstattung

in Mio. €	Firmenkunden		Immobilienkunden		Strukturierte Finanzierung		Portfolio Investments		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Zinsüberschuss	212,8	206,4	49,7	61,1	102,0	121,2	20,5	-2,0	-206,5	-84,1	178,5	302,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	165,5	126,3	71,4	68,0	193,6	324,1	4,6	-	58,8	71,2	493,9	589,6
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>47,3</b>	<b>80,1</b>	<b>-21,7</b>	<b>-6,9</b>	<b>-91,6</b>	<b>-202,9</b>	<b>15,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-265,3</b>	<b>-155,3</b>	<b>-315,4</b>	<b>-287,0</b>
Provisionsüberschuss	22,5	6,5	3,1	8,2	20,6	33,7	-4,2	-3,5	-93,5	-11,7	-51,5	33,2
Fair-Value-Ergebnis	-2,5	-9,6	1,8	3,9	1,4	-7,0	136,9	64,0	-736,5	-213,4	-598,9	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-8,4	-30,5	-2,1	-0,9	-21,8	-18,0	182,9	-188,0	8,6	-44,7	159,2	-282,1
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1,2	-1,9	-	-	-	-	-	-	-1,9	-6,5	-0,7	-8,4
Verwaltungsaufwendungen	136,9	151,8	26,6	39,9	55,1	70,3	22,4	25,2	60,5	88,1	301,5	375,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-9,4	16,0	-1,2	-	-	-	-7,0	-24,5	181,5	139,8	163,9	131,3
Restrukturierungsaufwand	-	11,5	1,0	11,7	3,3	1,9	-	-	2,1	26,7	6,4	51,8
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-86,2</b>	<b>-102,7</b>	<b>-47,7</b>	<b>-47,3</b>	<b>-149,8</b>	<b>-266,4</b>	<b>302,1</b>	<b>-179,2</b>	<b>-969,7</b>	<b>-406,6</b>	<b>-951,3</b>	<b>-1.002,2</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	63,3	87,4	53,8	71,4	57,1	55,6	6,8	<0	-	-	<0	>100
Eigenkapitalrendite in %	-10,5	-10,6	-21,4	-17,1	-37,0	-52,8	247,6	-148,1	-	-	-54,2	-84,6
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	818	970	223	277	405	505	122	121	187	-689	1.755	1.184
Kreditvolumen	14.551	15.982	3.583	4.355	5.951	8.022	1.313	1.329	3.412	3.598	28.810	33.286
Neugeschäftsvolumen	2.451	3.515	132	588	420	1.821	-	-	-	-	3.003	5.922

### Überleitungsrechnung Zentrale/Konsolidierung

Innerhalb der Überleitungsrechnung werden die Ergebnisse und Vermögenswerte, die auf Basis der internen Reportingsysteme den Segmenten zugeordnet wurden, auf den Konzernabschluss übergeleitet. Das Ergebnis der IKB ist beeinflusst von Sonderfaktoren, die nicht durch die operativen Einheiten steuerbar und daher nicht von ihnen zu verantworten sind. Bei diesen Sonderfaktoren handelt es sich insbesondere um buchhalterische Effekte aus der bonitätsinduzierten Passivbewertung, der Passivbewertung nach IAS 39.AG8 sowie der Amortisation von Ausgleichsposten für aufgelöste Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1.IG 60A und IG 60B. Des Weiteren 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 im Berichtszeitraum veräußerten ELAN-Transaktionen. Die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements und die Ergebnisse aus der Verbriefung und Ausplatzerung von Kreditrisiken werden ebenfalls der Zentrale zugeordnet.

In der Spalte „Konsolidierung“ werden die Effekte aus Methodenunterschieden zwischen Managementberichterstattung und Konzernabschluss sowie die konzerninternen Konsolidierungssachverhalte für jede Position gesondert dargestellt.

in Mio. €	Zentrale		Konsolidierung		Zentrale/ Konsolidierung	
	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.03.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.03.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.03.2009
Zinsüberschuss	-202,8	-80,7	-3,7	-3,4	-206,5	-84,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	58,8	71,2	-	-	58,8	71,2
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-261,6</b>	<b>-151,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>-265,3</b>	<b>-155,3</b>
Provisionsüberschuss	-94,5	-10,3	1,0	-1,4	-93,5	-11,7
Fair-Value-Ergebnis	-725,7	-194,6	-10,8	-18,8	-736,5	-213,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	8,6	-44,7	-	-	8,6	-44,7
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,9	-6,5	-	-	-1,9	-6,5
Verwaltungsaufwendungen	60,5	88,1	-	-	60,5	88,1
Sonstiges betriebliches Ergebnis	181,2	140,9	0,3	-1,1	181,5	139,8
Restrukturierungsaufwand	2,1	26,7	-	-	2,1	26,7
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-956,5</b>	<b>-381,9</b>	<b>-13,2</b>	<b>-24,7</b>	<b>-969,7</b>	<b>-406,6</b>
Kreditvolumen	3.191	3.342	221	256	3.412	3.598

### Ergebnisse nach geographischen Märkten

Die Zuordnung von Erträgen, Kosten und Kreditvolumen erfolgt gemäß dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätte oder des Konzernunternehmens. Gemäß dem im Berichtsjahr erstmalig anzuwendenden IFRS 8 wurde die im Geschäftsbericht 2008/09 ausgewiesene Spalte Zentrale/Konsolidierung, die auch die Ergebnisgrößen aus den konsolidierten Zweckgesellschaften enthielt, auf die wesentlichen Regionen Deutschland, Übriges Europa und Amerika aufgeteilt.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Gesamt	
	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Zinsüberschuss	64,3	139,0	110,4	147,1	3,8	16,5	178,5	302,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	360,3	372,6	111,8	126,2	21,8	90,8	493,9	589,6
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-296,0</b>	<b>-233,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>20,9</b>	<b>-18,0</b>	<b>-74,3</b>	<b>-315,4</b>	<b>-287,0</b>
Provisionsüberschuss	-56,0	45,7	4,3	-14,5	0,2	2,0	-51,5	33,2
Fair-Value-Ergebnis	-619,2	-116,4	113,0	-186,4	-92,7	140,7	-598,9	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-6,0	27,3	156,4	-292,3	8,8	-17,1	159,2	-282,1
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,7	-8,4	-	-	-	-	-0,7	-8,4
Verwaltungsaufwendungen	254,1	317,9	44,0	51,6	3,4	5,8	301,5	375,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	165,2	149,4	-1,3	-21,1	-	3,0	163,9	131,3
Restrukturierungsaufwand	2,3	36,5	1,7	15,3	2,4	-	6,4	51,8
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-1.069,1</b>	<b>-490,4</b>	<b>225,3</b>	<b>-560,3</b>	<b>-107,5</b>	<b>48,5</b>	<b>-951,3</b>	<b>-1.002,2</b>
Kreditvolumen	21.470	24.030	7.339	8.325	1	931	28.810	33.286

### Nachrichtlich: Ergebnisse Segmentberichterstattung nach neuer Struktur

in Mio. €	Kreditprodukte	Beratung & Capital Markets	Treasury und Investments	Zentrale/ Konsolidierung	Gesamt
1.4.2009 - 31.3.2010					
Zinsüberschuss	216,6	-0,7	123,9	-161,3	178,5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	248,2	0,0	245,7	0,0	493,9
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-31,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>-121,8</b>	<b>-161,3</b>	<b>-315,4</b>
Provisionsüberschuss	19,0	3,7	-75,2	1,0	-51,5
Fair-Value-Ergebnis	-3,0	11,0	262,8	-869,7	-598,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,0	0,0	161,1	-1,9	159,2
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1,2	0,0	0,0	-1,9	-0,7
Verwaltungsaufwendungen	159,2	11,0	71,8	59,5	301,5
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-10,9	2,8	15,6	156,4	163,9
Restrukturierungsaufwand	0,9	0,0	3,4	2,1	6,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-185,4</b>	<b>5,8</b>	<b>167,3</b>	<b>-939,0</b>	<b>-951,3</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	71,8	65,5	15,4	-	< 0
Eigenkapitalrendite in %	-31,2	23,2	23,0	-	-54,2
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	594	25	727	409	1.755
Kreditvolumen	16.903	0	11.686	221	28.810
Neugesäftsvolumen	2.865	0	138	0	3.003

## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

## (61) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung

31.3.2010 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	1.055,8	43,2	-52,2	-272,5	-725,8	129,8	-	178,3	0,2	178,5
Zinserträge	1.055,8	43,2	580,0	128,1	-	147,5	-	1.954,6	47,9	2.002,5
Zinsaufwendungen	-	-	632,2	400,6	725,8	17,7	-	1.776,3	47,7	1.824,0
Provisionsüberschuss	8,8	-	0,2	-0,5	0,0	-0,1	-	8,4	-59,9	-51,5
Provisionserträge	12,3	-	0,2	0,0	0,0	0,0	-	12,5	32,5	45,0
Provisionsaufwendungen	3,5	-	0,0	0,5	0,0	0,1	-	4,1	92,4	96,5
Nettogewinne/-verluste	-323,0	4,2	135,2	-734,1	144,8	-4,4	-	-770,6	0,9	-769,7
Fair-Value-Ergebnis	-	-	135,2	-734,1	-	-	-	-598,9	-	-598,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	155,0	4,2	-	-	-	-	-	159,2	-	159,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	478,0	-	-	-	-	4,4	-	482,4	11,5	493,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-	-	-	6,7	144,8	-	-	151,5	12,4	163,9
<b>Gesamt</b>	<b>741,6</b>	<b>47,4</b>	<b>83,2</b>	<b>-1.007,1</b>	<b>-581,0</b>	<b>125,3</b>	<b>-</b>	<b>-583,9</b>	<b>-58,8</b>	<b>-642,7</b>

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	-	306,3	-3,7	302,6
Zinserträge	1.775,0	90,3	243,7	249,7	-	140,7	-	2.499,4	61,3	2.560,7
Zinsaufwendungen	-	-	315,9	334,8	1.538,6	3,8	-	2.193,1	65,0	2.258,1
Provisionsüberschuss	28,5	-	-	-0,5	-0,9	-2,1	-	25,0	8,2	33,2
Provisionserträge	29,7	-	-	-	0,0	0,0	-	29,7	24,0	53,7
Provisionsaufwendungen	1,2	-	-	0,5	0,9	2,1	-	4,7	15,8	20,5
Nettogewinne/-verluste	-956,2	128,8	-333,5	171,4	333,6	-7,3	-	-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	-	552,6	37,0	589,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0,0	0,0	0,0	-0,3	333,6	-	-	333,3	-202,0	131,3
<b>Gesamt</b>	<b>847,3</b>	<b>219,1</b>	<b>-405,7</b>	<b>85,8</b>	<b>-1.205,9</b>	<b>127,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-332,2</b>	<b>-234,5</b>	<b>-566,7</b>

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 -2,7 Mio. € (Vorjahr: -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.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (62) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte der Finanzinstrumente (vor Abzug der Risikovorsorge) nach IFRS 7-Berichtsklassen:

Die Barreserve wird in der Bilanz dargestellt. Sie wird in den folgenden IFRS 7-Darstellungen nicht weiter betrachtet.

IFRS 7 Berichtsklassen für Finanzinstrumente in Mio. €		31.3.2010	31.3.2009 *
<b>Aktiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	1.311,7	3.705,8
	<i>Handelsaktiva</i>	1.074,2	3.571,1
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>	237,5	134,7
	Fair-Value-Option	2.758,7	3.137,8
	<i>Finanzanlagen</i>	2.758,7	3.137,8
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelsaktiva	29,6	27,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Available for Sale	1.594,9	1.901,1
	<i>Finanzanlagen</i>	1.594,9	1.901,1
Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten	Loans and Receivables	28.407,8	34.153,6
	<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	2.518,3	2.979,5
	<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	21.847,7	25.976,7
	<i>Finanzanlagen</i>	3.987,1	5.197,4
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	54,7	-
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden	1.817,4	1.951,2
	<i>Forderungen an Kunden</i>	1.817,4	1.951,2
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	At equity bilanzierte Unternehmen	9,5	10,6
	<i>At equity bilanzierte Unternehmen</i>	9,5	7,5
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	0,0	3,1
<b>Gesamt</b>		<b>35.929,6</b>	<b>44.887,1</b>
<b>Passiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	2.291,6	5.242,0
	<i>Handelsspassiva</i>	1.971,6	4.934,6
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>	320,0	307,4
	Fair-Value-Option	10.914,8	7.773,3
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	946,6	1.120,9
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	1.885,7	1.303,0
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	7.739,1	5.162,3
	<i>Nachrangkapital</i>	343,4	187,1
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelsspassiva	190,3	238,0
Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten	Other Financial Liabilities	20.603,9	28.748,0
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	11.051,4	14.197,8
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	5.632,2	4.515,8
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	3.049,5	8.863,6
	<i>Nachrangkapital</i>	870,8	1.170,8
<b>Gesamt</b>		<b>34.000,6</b>	<b>42.001,3</b>
Außerbilanzielles Geschäft	Eventualverbindlichkeiten	628,4	876,1
	Andere Verpflichtungen	2.265,7	2.932,3
<b>Gesamt</b>		<b>2.894,1</b>	<b>3.808,4</b>

\* Zahlen angepasst

(63) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der entsprechenden Buchwerte:

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Buchwert		Unterschied	
	31.3.2010	31.3.2009*	31.3.2010	31.3.2009 *	31.3.2010	31.3.2009 *
<b>Aktiva</b>						
Loans and Receivables	<b>26.769,7</b>	<b>31.842,6</b>	<b>27.530,8</b>	<b>33.347,2</b>	<b>-761,1</b>	<b>-1.504,6</b>
<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	2.518,2	2.978,2	2.518,3	2.979,5	-0,1	-1,3
<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen) **</i>	20.236,2	23.886,3	20.970,7	25.170,3	-734,5	-1.284,0
<i>Finanzanlagen</i>	3.960,6	4.978,1	3.987,1	5.197,4	-26,5	-219,3
<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	54,7	-	54,7	-	0,0	-
Forderung aus Finanzierungsleasing	<b>1.807,3</b>	<b>1.944,3</b>	<b>1.807,3</b>	<b>1.944,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
<i>Forderungen Kunden **</i>	1.807,3	1.944,3	1.807,3	1.944,5	0,0	-0,2
<b>Aktiva nach Risikovorsorge</b>	<b>28.577,0</b>	<b>33.786,9</b>	<b>29.338,1</b>	<b>35.291,7</b>	<b>-761,1</b>	<b>-1.504,8</b>
<b>Passiva</b>						
Other Financial Liabilities	<b>20.409,3</b>	<b>27.410,7</b>	<b>20.603,9</b>	<b>28.748,0</b>	<b>-194,6</b>	<b>-1.337,3</b>
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	11.031,8	14.291,1	11.051,4	14.197,8	-19,6	93,3
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	5.780,3	4.334,1	5.632,2	4.515,8	148,1	-181,7
<i>Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	2.964,2	8.149,2	3.049,5	8.863,6	-85,3	-714,4
<i>Nachrangkapital</i>	633,0	636,3	870,8	1.170,8	-237,8	-534,5
<b>Passiva</b>	<b>20.409,3</b>	<b>27.410,7</b>	<b>20.603,9</b>	<b>28.748,0</b>	<b>-194,6</b>	<b>-1.337,3</b>

\* Zahlen angepasst

\*\* Der Buchwert der Position Forderungen an Kunden wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 887,1 Mio. € (31. März 2009: 813,1 Mio. €) dargestellt.

Levelklassifizierung

Mit Änderung des IFRS 7 "Verbesserte Angaben zu Finanzinstrumenten" wurde eine 3-stufige Hierarchie (Level 1 bis 3), eingeführt. Im Folgenden werden die grundsätzlichen Abgrenzungskriterien der einzelnen Level-Hierarchien erläutert, denen die zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzinstrumente zugeordnet wurden:

**Level 1.** Unter Level 1 sind unbereinigte notierte Kurse auf aktiven Märkten zu subsumieren, auf die das Unternehmen für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Bewertungsstichtag zurückgreifen kann.

Ein Finanzinstrument gilt als auf einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Preisberechnungs-Service oder einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmäßig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen.

Darüber hinaus muss ein Unternehmen zum jeweiligen Bewertungsstichtag Zugang zum Markt haben. In einem aktiven Markt finden Transaktionen in hinreichend großer Frequenz und in hinreichendem Volumen statt, sodass permanente Preisinformationen zur Verfügung stehen.

Unter der Level-1-Hierarchie werden von der IKB im Wesentlichen Unternehmensschuldtitle und Staatsanleihen ausgewiesen. Die Einwertung, dass die Wertpapiere auf einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt auf täglicher Basis. Dazu werden Preise unterschiedlicher Marktteilnehmer eingeholt und statistisch analysiert. Ebenfalls dem Level 1 werden Instrumente zugeordnet, bei denen die Preisangaben von ausgewählten Preisberechnungsservice-Anbietern geliefert werden.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

**Level 2.** Level 2 umfasst z. B. alle Finanzinstrumente, deren Preise direkt oder indirekt von ähnlichen Finanzinstrumenten auf aktiven Märkten abgeleitet werden können oder bei welchen Bewertungsmodelle zum Einsatz kommen, deren Eingangsparameter aus aktiven Märkten stammen. Beizulegende Zeitwerte, welche mittels DCF-Verfahren oder Optionsmodellen ermittelt wurden und deren Inputparameter aus aktiven Märkten abgeleitet sind, werden unter Level 2 ausgewiesen. Unter Level 2 fallen bei der IKB alle Instrumente, die nicht dem Level 1 oder dem Level 3 zugeordnet werden können.

**Level 3.** Sofern für Finanzinstrumente keine signifikanten beobachtbaren Eingangsgrößen verfügbar sind und kein aktiver Markt für das Instrument selbst vorliegt, werden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts nicht am Markt beobachtbare Modellparameter herangezogen. Diese Instrumente werden dem Level 3 zugeordnet. Das wesentliche Ziel der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bleibt allerdings bestehen. Der beizulegende Zeitwert muss aus der Perspektive eines sachverständigen, vertragswilligen, unabhängigen Marktteilnehmers bestimmt werden. Aufgrund dessen müssen die nicht beobachtbaren Eingangsparameter, soweit diese signifikant sind, die Annahmen widerspiegeln, die die Marktteilnehmer bei der Preisfindung unter Einbezug von Risikoannahmen heranziehen würden.

Für alle Instrumente, bei denen nicht beobachtbare Marktdaten in die Bewertung einfließen, wird mittels eines Signifikanztests überprüft, ob der Einfluss der nicht beobachtbaren Marktdaten signifikant in Relation zu den beobachtbaren Marktdaten ist (IFRS 7.27A (c)). Wesentliches Entscheidungskriterium bei der Signifikanz ist die Sensitivität des beizulegenden Zeitwertes auf Änderung der nicht beobachtbaren Eingangsgrößen in Relation zur Sensitivität des beizulegenden Zeitwertes auf Änderung der beobachtbaren Eingangsgrößen. Mit diesem Verfahren wird der Anforderung Rechnung getragen, dass Instrumente nur dann als Level 3 klassifiziert werden, wenn die nicht beobachtbaren Parameter einen signifikanten Einfluss auf die Bewertung haben.

Die folgende Tabelle zeigt die Zuordnung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente aufgeteilt auf die drei unterschiedlichen Level-Hierarchien:

31.3.2010 in Mio. €		Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	75,0	1.236,7	-	1.311,7
	<i>Handelsaktiva</i>	75,0	1.236,7	-	1.311,7
	Fair-Value-Option	1.630,1	868,2	260,4	2.758,7
	<i>Finanzanlagen</i>	1.630,1	868,2	260,4	2.758,7
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Handelsaktiva</i>	-	29,6	-	29,6
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Available for Sale	1.496,9	80,2	-	1.577,1
	<i>Finanzanlagen</i>	1.496,9	80,2	-	1.577,1
<b>Gesamt</b>		<b>3.202,0</b>	<b>2.214,7</b>	<b>260,4</b>	<b>5.677,1</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	7,1	2.284,5	-	2.291,6
	<i>Handelspassiva</i>	7,1	2.284,5	-	2.291,6
	Fair-Value-Option	7.285,4	3.333,3	296,1	10.914,8
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	-	823,8	122,8	946,6
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	-	1.712,4	173,3	1.885,7
	<i>Verbrieftete Verbindlichkeiten</i>	7.210,6	528,5	-	7.739,1
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Nachrangkapital</i>	74,8	268,6	-	343,4
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Handelspassiva</i>	-	190,3	-	190,3
<b>Gesamt</b>		<b>7.292,5</b>	<b>5.808,1</b>	<b>296,1</b>	<b>13.396,7</b>

Die Finanzanlagen der Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert“ sind um die Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die keinen notierten Marktpreis in einem aktiven Markt haben, reduziert.

### Angaben zu Level-Transfers in der Fair-Value-Hierarchie

Zur Identifikation von Geschäften, für die ein Level-Transfer stattfand, werden quartalsweise alle zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Geschäfte zum Beginn und zum Ende des jewei-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

ligen Quartals gegenübergestellt. Fanden Level-Wechsel während des Quartals statt, so werden als Zu- und Abgangswerte die Werte zum Ende der Periode herangezogen.

Level-Transfers zwischen den einzelnen Levels, die während des Geschäftsjahres stattfanden, werden in der folgenden Tabelle ausgewiesen:

31.3.2010 in Mio. €	Zugang Level 1		Zugang Level 2		Zugang Level 3	
	Abgang Level 2	Abgang Level 3	Abgang Level 1	Abgang Level 3	Abgang Level 1	Abgang Level 2
<b>Aktiva</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Fair-Value-Option	5,4	-	-	-	-	-
Finanzanlagen	5,4	-	-	-	-	-
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert						
Available for Sale	47,5	-	-	-	-	-
Finanzanlagen	47,5	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>52,9</b>	-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert						
Fair-Value-Option	-	-	21,5	-	-	-
Nachrangkapital	-	-	21,5	-	-	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>21,5</b>	-	-	-

### Überleitungsrechnung von Level-3-Geschäften

Im Folgenden werden sämtliche unterjährigen Bewegungen von Level-3-Finanzinstrumenten ausgewiesen.

in Mio. €	Anfangsbestand			Gesamtbetrag der Gewinne / Verluste	Exklusive Zinsabgrenzung							Endbestand			
	inklusive Zinsabgrenzung	Zinsabgrenzung	exklusive Zinsabgrenzung		Gewinn- und Verlustrechnung	Übriges Ergebnis	Käufe	Verkäufe	Emissionen	Abwicklungen	Übertragungen in Level 3	Übertragungen aus Level 3	inklusive Zinsabgrenzung	Zinsabgrenzung	inklusive Zinsabgrenzung
<b>Aktiva</b>															
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert															
Fair-Value-Option	254,5	1,0	253,5	17,0	-	5,6	-16,1	-	-	-	-	260,0	0,4	260,4	-29,4
Finanzanlagen	254,5	1,0	253,5	17,0	-	5,6	-16,1	-	-	-	-	260,0	0,4	260,4	-29,4
<b>Gesamt</b>	<b>254,5</b>	<b>1,0</b>	<b>253,5</b>	<b>17,0</b>	-	<b>5,6</b>	<b>-16,1</b>	-	-	-	-	<b>260,0</b>	<b>0,4</b>	<b>260,4</b>	<b>-29,4</b>
<b>Passiva</b>															
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert															
Fair-Value-Option	478,3	9,2	469,1	154,0	-	-	-	-	-342,6	-	-	280,5	15,6	296,1	96,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	392,6	6,5	386,1	78,7	-	-	-	-	-342,6	-	-	122,2	0,5	122,8	23,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	85,7	2,7	83,0	75,3	-	-	-	-	-	-	-	158,3	15,0	173,3	72,6
<b>Gesamt</b>	<b>478,3</b>	<b>9,2</b>	<b>469,1</b>	<b>154,0</b>	-	-	-	-	<b>-342,6</b>	-	-	<b>280,5</b>	<b>15,6</b>	<b>296,1</b>	<b>96,3</b>

In der Spalte Gewinn- und Verlustrechnung werden ausschließlich Bewertungs- und Realisierungsergebnisse sowie der Amortisierungserfolg von Fremdkapitaltiteln, die der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ zugeordnet sind, ausgewiesen. Zinsabgrenzungen oder realisierte Stückzinsen finden hingegen darin keine Berücksichtigung.

### Sensitivitätsanalyse für Level-3-Geschäfte

Aufgrund eines gewissen Grads an Bewertungsunsicherheit, die einer Modellbewertung zugrunde liegt, wurde eine Variation der nicht am Markt beobachtbaren Parameter der Level-3-Geschäfte durchgeführt. Die Parametervariation von nicht am Markt beobachtbaren Eingangsgrößen erfolgt dabei auf Basis von zum Stichtag möglichen alternativen Annahmen und führt zu einer Bandbreite von beizulegenden Zeitwerten, die sich aus diesen, positiven wie negativen, Variationen der Eingangsparameter ergibt.

Die beizulegenden Zeitwerte einiger Kreditderivate der IKB sind maßgeblich durch nicht am Markt beobachtbare Parameter bestimmt. Gemäß IFRS 7.27B (e) sind die Modell-Eingangsparameter auf angemessene mögliche Alternativen zu ändern. Die IKB stresst hierbei nur die nicht direkt am Markt beobachtbaren Parameter. Alle direkt am Markt beobachtbaren Parameter werden nicht gestresst, da beispielsweise die Änderung der Zinskurve in direktem Widerspruch zu den tatsächlich zum Bewertungszeitpunkt vorliegenden Marktinformationen stehen würde und somit keine angemessene mögliche Alternative darstellt.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Bei den nicht am Markt beobachtbaren Parametern handelt es sich um Korrelationen und Liquidität-Spreads. Die Verwendung eines um 10 Prozentpunkte höheren bzw. niedrigeren Wertes (bzw. des maximal/minimal möglichen Wertes) des jeweiligen nicht am Markt beobachtbaren Parameters zum 31. März 2010 würde in Summe zu einem um 14,5 Mio. € höheren beizulegenden Zeitwert bzw. zu einem um -11,3 Mio. € niedrigeren beizulegenden Zeitwert führen.

Die folgende Tabelle vermittelt einen Überblick über die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes der Level-3-Geschäfte als Reaktion auf die beschriebenen Parametervariationen. Dabei erfolgt der Ausweis der Level-3-Geschäfte auf Produktebene.

31.03.2010 in Mio. €	positive Veränderung	negative Veränderung
Private Equity Geschäft	5,7	-5,8
Instrumente mit Kreditderivatkomponenten	8,8	-5,5
First to default Bonds	4,4	-3,7
Portfolioinvestments	4,4	-1,8
<b>Gesamt</b>	<b>14,5</b>	<b>-11,3</b>

Im Geschäftsjahr gab es keine Geschäfte, bei denen Differenzen zwischen Transaktionspreis und auf Modellbasis ermittelten beizulegendem Zeitwert aufgetreten sind.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten und dem Rückzahlungsbetrag beläuft sich auf -1.072,7 Mio. € (Vorjahr: -2.301,5 Mio. €) und resultiert aus folgenden Bilanzpositionen:

in Mio. €	Buchwert		Differenz zwischen Buchwert und Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	946,6	1.120,9	34,3	-125,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.885,7	1.303,0	-239,2	-868,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	7.739,1	5.162,3	197,5	-80,1
Nachrangkapital	343,4	187,1	-1.065,3	-1.227,2
<b>Gesamt</b>	<b>10.914,8</b>	<b>7.773,3</b>	<b>-1.072,7</b>	<b>-2.301,5</b>

### (64) 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.

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 Zins-Swaps. Ferner zeigt die folgende Tabelle die positiven und negativen Marktwerte (Fair Values) der abgeschlossenen derivativen Geschäfte, die die Aufwendungen der Bank beziehungsweise die des Vertragspartners für den Fall darstellen, dass der Ersatz der ursprünglich geschlossenen Kontrakte durch wirtschaftlich gleichwertige Geschäfte geleistet werden müsste. Dabei ist der positive Marktwert das für die Bank am Bilanzstichtag bestehende maximale kontrahentenbezogene Adressenausfallrisiko.

Die Bewertung der Finanzanlagen ist in Note 6 dargestellt



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte:

in Mio. €	Nominalbetrag		Beizulegender Zeitwert					
			Positiv		Negativ		Gesamt	
	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
<b>Zinsderivate</b>	<b>48.237,6</b>	<b>53.151,9</b>	<b>1.114,6</b>	<b>1.225,1</b>	<b>2.350,2</b>	<b>2.450,2</b>	<b>-1.235,6</b>	<b>-1.225,1</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr			289,1	175,5	320,9	259,5	-31,8	-84,0
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre			322,0	261,1	465,4	374,1	-143,4	-113,0
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre			503,5	788,5	1.563,9	1.816,6	-1.060,4	-1.028,1
<b>Kreditderivate</b>	<b>602,1</b>	<b>6.711,6</b>	<b>15,5</b>	<b>2.314,4</b>	<b>13,6</b>	<b>2.952,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-637,7</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr			2,1	71,5	2,1	74,9	-	-3,4
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre			12,9	144,5	11,3	120,2	1,6	24,3
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre			0,5	2.098,4	0,2	2.757,0	0,3	-658,6
<b>Währungsderivate</b>	<b>3.041,9</b>	<b>3.503,0</b>	<b>78,3</b>	<b>133,5</b>	<b>118,1</b>	<b>77,7</b>	<b>-39,8</b>	<b>55,8</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr			36,8	50,0	58,1	59,9	-21,3	-9,9
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre			17,5	64,5	50,3	13,8	-32,8	50,7
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre			24,0	19,0	9,7	4,0	14,3	15,0
<b>Gesamt</b>	<b>51.881,6</b>	<b>63.366,5</b>	<b>1.208,4</b>	<b>3.673,0</b>	<b>2.481,9</b>	<b>5.480,0</b>	<b>-1.273,5</b>	<b>-1.807,0</b>

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte nach Kontrahenten.

in Mio. €	beizulegende Zeitwerte zum 31.03.2010		beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2009	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
	OECD-Banken	876,9	2.457,1	1.287,4
Sonstige OECD-Unternehmen und OECD-Privatpersonen	331,5	13,6	2.385,6	214,8
Nicht-OECD	-	11,2	-	11,2
<b>Gesamt</b>	<b>1.208,4</b>	<b>2.481,9</b>	<b>3.673,0</b>	<b>5.480,0</b>

### (65) Kreditrisikoaangaben

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 2010 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

in Mio. €		Maximales Kreditrisikoaexposure		Weder überfälliges noch wertgemindertes Kreditrisikoaexposure		Kreditrisikoaexposure mit nachverhandelten Konditionen		Überfälliges, aber nicht wertgemindertes Kreditrisikoaexposure		Wertgemindertes Kreditrisikoaexposure	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Held for Trading</b> <i>Handelsaktiva</i> <b>Fair-Value-Option</b> <i>Finanzanlagen</i>	1.311,7 1.311,7 2.758,7 2.758,7	3.705,8 3.705,8 3.137,8 3.137,8	1.311,7 1.311,7 2.758,7 2.758,7	3.705,8 3.705,8 3.137,8 3.137,8	-	-	-	-
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<b>Held for Trading</b> <i>Handelsaktiva</i>	29,6 29,6	27,0 27,0	29,6 29,6	27,0 27,0	-	-	-	-	-	-
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	<b>Available for Sale</b> <i>Finanzanlagen</i>	1.594,9 1.594,9	1.901,1 1.901,1	1.594,9 1.594,9	1.901,1 1.901,1	-	-	-	-	-	-
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen an Kreditinstitute</i> <i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)</i> <i>Finanzanlagen</i> <i>Zur Veräußerung gehaltene</i>	27.530,8 2.518,3 20.970,7 3.987,1 54,7	33.347,2 2.979,5 25.170,3 5.197,4 -	25.040,2 2.518,3 18.863,1 3.604,1 54,7	30.084,3 2.979,5 22.300,7 3.604,1 -	496,5 -	483,5 -	748,3 -	1.076,9 -	1.245,7 -	1.702,5 1.309,2 383,3 -
Forderungen aus Finanzierungsleasing	<b>Forderungen an Kunden</b>	1.807,3	1.944,5	1.594,8	1.720,0	-	-	128,1	159,1	84,4	65,4
abzüglich Portfoliowertberichtigung		185,1	184,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Außerbilanzielles Geschäft	Eventualverbindlichkeiten Andere Verpflichtungen	628,4 2.265,7	876,1 2.932,3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>		<b>37.742,0</b>	<b>47.687,2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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 sonstige Sicherheiten wie Forderungsabtretungen, Partizipationsrechte oder Rangrücktritt nach entsprechender Prüfung akzeptiert. Neben den genannten Sicherheiten tragen Risikoausplatzierungen durch Hermesbürgschaften, Haftungsfreistellungen und synthetische Ausplatzierungen zur Minderung des Kreditrisikos bei. Der Anteil je Sicherheitenart beträgt für Risikoausplatzierungen 37,5 % (Vorjahr: 36,7 %), Grundpfandrechte 27,7 % (Vorjahr: 26,9 %), Sicherungsübereignungen 10,7 % (Vorjahr: 9,6 %) und sonstige Sicherheiten 24,1 % (Vorjahr: 26,8 %).

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, waren im Geschäftsjahr und im Vorjahr nicht vorhanden.

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.

Die folgende Tabelle gibt die Kreditqualität der weder überfälligen noch wertgeminderten Finanzinstrumente wieder:

in Mio. €	Kreditqualität des weder überfälligen noch wertgeminderten Kreditrisikozusatzes												Gesamt	
	Bonitätsstufe 1 bis 4		Bonitätsstufe 5 bis 7		Bonitätsstufe 8 bis 10		Bonitätsstufe 11 bis 13		Bonitätsstufe 14 und schlechter		Kein Rating vorhanden		31.3.2010	31.3.2009
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>														
Held for Trading	960,7	3.370,5	53,2	48,1	128,7	153,7	116,7	97,7	52,4	35,7	0,0	0,1	1.311,7	3.705,8
Handelsaktiva	960,7	3.370,5	53,2	48,1	128,7	153,7	116,7	97,7	52,4	35,7	0,0	0,1	1.311,7	3.705,8
Fair-Value-Option	679,8	871,0	1.099,4	1.081,1	359,8	377,0	192,1	27,4	427,6	781,3	0,0	0,0	2.758,7	3.137,8
Finanzanlagen	679,8	871,0	1.099,4	1.081,1	359,8	377,0	192,1	27,4	427,6	781,3	0,0	0,0	2.758,7	3.137,8
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>														
Held for Trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,6	27,0	29,6	27,0
Handelsaktiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,6	27,0	29,6	27,0
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>														
Available for Sale	1.324,4	1.447,3	181,5	316,6	67,2	46,9	9,7	29,4	10,6	0,0	1,5	61,0	1.594,9	1.901,1
Finanzanlagen	1.324,4	1.447,3	181,5	316,6	67,2	46,9	9,7	29,4	10,6	0,0	1,5	61,0	1.594,9	1.901,1
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>														
Loans and Receivables	6.397,8	8.320,9	4.195,6	4.927,7	7.025,7	8.685,1	5.768,5	6.423,5	1.405,7	1.327,9	246,8	399,2	25.040,2	30.084,3
Forderungen an Kreditinstitute	2.465,3	2.877,7	21,9	15,8	-	-	-	-	14,7	-	16,4	86,0	2.518,3	2.979,5
Forderungen an Kunden	3.932,5	5.443,2	3.973,7	4.711,9	7.025,7	8.685,1	5.768,5	6.423,5	1.391,0	1.311,3	230,4	313,2	22.521,9	26.104,8
(inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	936,3	956,6	3.783,5	4.751,5	6.936,6	8.593,1	5.730,0	6.386,6	1.246,3	1.310,6	230,4	303,2	18.863,1	22.300,7
Finanzanlagen	2.996,1	4.487,6	390,3	160,4	34,4	92,0	38,6	36,8	144,7	17,3	0,0	10,0	3.604,1	4.804,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	54,7	-	-	-	-	-	-	-	-	54,7	-
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>														
Forderungen an Kunden	1,6	0,0	218,3	253,4	634,0	641,3	413,4	553,8	305,5	246,0	21,9	25,4	1.594,8	1.720,0

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 sind. 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 Konzernlagebericht verwiesen.

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 Finanzin-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

strumente bestehen zum überwiegenden Teil aus kurzfristigen Forderungen an Kreditinstitute und Hypothekendarlehen. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Kontrahenten wie OECD-Banken und Kreditversicherer mit einem externen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Darstellung der Kreditqualität u. a. nach der Bonitätsstruktur erfolgt für die Marktsegmente der IKB, zu den strukturierten Wertpapierportfolios und Portfolioinvestments im Konzernlagebericht.

Zum Bilanzstichtag 31. März 2010 befinden sich folgende finanzielle Vermögenswerte in Verzug:

31.3.2010 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	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	589,5	17,8	59,7	50,0	8,4	22,8	748,3	366,5
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden	11,8	31,4	53,2	13,8	11,1	6,6	128,1	0,0
<b>Gesamt</b>		<b>601,4</b>	<b>49,2</b>	<b>113,0</b>	<b>63,8</b>	<b>19,6</b>	<b>29,5</b>	<b>876,4</b>	<b>366,5</b>

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	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	878,5	66,7	32,2	50,5	13,8	35,1	1.076,8	573,2
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden	50,8	51,1	42,6	9,7	4,7	0,2	159,1	122,5
<b>Gesamt</b>		<b>929,3</b>	<b>117,8</b>	<b>74,8</b>	<b>60,2</b>	<b>18,6</b>	<b>35,3</b>	<b>1.235,9</b>	<b>695,7</b>

Finanzinstrumente, die einen Tag oder mehrere Tage in Verzug sind, gelten als überfällig im Sinne des IFRS 7. Das erste Laufzeitband (ein bis fünf Tage Verzug) ist jedoch unter anderem wegen abwicklungsbedingten Verzögerungen seitens der Kreditnehmer als wenig aussagekräftig einzustufen. Bei den in dieser Tabelle 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 nach Wertberichtigung		beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	3.325,5	3.726,3	2.079,8	2.023,8	1.245,7	1.702,5	814,9	1.143,8
	<i>Finanzanlagen</i>	1.739,7	2.115,6	877,0	806,4	862,7	1.309,2	814,9	1.143,8
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen Kunden	1.585,8	1.610,7	1.202,8	1.217,4	383,0	393,3	-	-
<b>Gesamt</b>		<b>3.417,1</b>	<b>3.798,4</b>	<b>2.087,0</b>	<b>2.030,5</b>	<b>1.330,1</b>	<b>1.767,9</b>	<b>814,9</b>	<b>1.143,8</b>

Der Rückgang des Buchwertes der einzelwertberichtigten Vermögenswerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kundenforderungen von 1.309,2 Mio. € auf 862,7 Mio. € ist vor allem darauf zurückzuführen, dass per 31. März 2009 ein Volumen von 428 Mio. € der IKB CC enthalten war. Dieses Volumen war auf Grundlage aktueller Marktwerte einzelwertberichtigt und zum Stichtag 31. März 2010 vollständig veräußert.

Im Rahmen der Sicherheitenverwertung sind der IKB während des Geschäftsjahres Sicherheitenerlöse in Höhe von 581,1 Mio. € (Vorjahr: 434,7 Mio. €) zugeflossen.

Weitere ausführliche Angaben zu den Risiken befinden sich im Risikobericht innerhalb des Konzernlageberichts.

## Sonstige Erläuterungen

## (66) Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen

in Mio. €	Bestand zum 1.4.2009	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgs-wirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2010	Ertragsteuer-effekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuer-effekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2010
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-27,6	37,4	3,2	13,0	-11,2	-0,9	0,9
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-8,3	0,8		-7,5	-0,3	-	-7,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-20,5	3,3		-17,2		-	-17,2
Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (IAS 19)	-27,1	-9,5		-36,6	2,8	-	-33,8
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>-83,5</b>	<b>32,0</b>	<b>3,2</b>	<b>-48,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-57,9</b>

in Mio. €	Bestand zum 1.4.2008	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgs-wirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2009	Ertragsteuer-effekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuer-effekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2009
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-22,8	-59,5	46,1	-36,2	-5,7	14,3	-27,6
Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG60 B)	25,6		-37,4	-11,8		11,8	-
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-	-12,1		-12,1	3,8	-	-8,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung	7,0	-27,5		-20,5		-	-20,5
Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (IAS 19)	-8,9	-27,2		-36,1	9,0	-	-27,1
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>0,9</b>	<b>-126,3</b>	<b>8,7</b>	<b>-116,7</b>	<b>7,1</b>	<b>26,1</b>	<b>-83,5</b>

## (67) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>628,4</b>	<b>876,1</b>
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	505,5	554,7
Haftungsübernahmen	122,9	321,4
<b>Andere Verpflichtungen</b>	<b>2.265,7</b>	<b>2.932,3</b>
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	1.108,1	1.372,4
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1.157,6	1.559,9
<b>Gesamt</b>	<b>2.894,1</b>	<b>3.808,4</b>

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber. Im Rahmen des Verkaufs der 50%igen Gesellschaftsanteile an der Movesta hat die IKB AG gesamtschuldnerisch mit der IKB Beteiligungen Garantien und Freistellungsverpflichtungen übernommen. Hierunter fallen z. B. die übertragenen GmbH-Anteile sowie die ordnungsmäßige Abwicklung und die Erfüllung von Verpflichtungen aus der Vergangenheit (u. a. Abgabe von Steuererklärungen und -anmeldungen).

Die dargestellten Zahlen reflektieren die um Rückstellungen korrigierten Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten an den Kunden ausgezahlt werden müssten.

## (68) 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 22,1 Mio. € (Vorjahr: 22,9 Mio. €).

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen für Miet-, Leasing- und andere Verträge betragen am 31. März 2010 insgesamt 261,6 Mio. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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 2010.

### (69) Leasing

#### Finanzierungsleasing

Forderungen aus dem Leasinggeschäft in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Bruttoinvestitionswert (Restlaufzeiten)		
bis 1 Jahr	625,0	608,6
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.331,6	1.487,8
über 5 Jahre	128,7	148,7
<b>Bruttoinvestitionswert insgesamt</b>	<b>2.085,3</b>	<b>2.245,1</b>
darunter:		
Nicht garantierte Restwerte	51,2	34,2
Unrealisierter Finanzertrag (Restlaufzeiten)		
bis 1 Jahr	102,9	104,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	152,8	177,9
über 5 Jahre	12,3	11,6
<b>Unrealisierter Finanzertrag insgesamt</b>	<b>268,0</b>	<b>293,9</b>
Nettoinvestitionswert (Restlaufzeiten)		
bis 1 Jahr	522,1	504,2
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.178,8	1.309,9
über 5 Jahre	116,4	137,1
<b>Nettoinvestitionswert insgesamt</b>	<b>1.817,3</b>	<b>1.951,2</b>
Erfolgswirksam erfasste bedingte Mietzahlungen	8,4	0,0
Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringlich ausstehende Mindestleasingzahlungen	0,6	3,3

Zukünftige zu erhaltene Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
bis 1 Jahr	519,9	628,7
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.111,8	1.480,0
über 5 Jahre	111,9	139,7
<b>Gesamt</b>	<b>1.743,6</b>	<b>2.248,4</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Operating-Leasing

Zukünftige zu erhaltene Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
bis 1 Jahr	37,6	38,9
über 1 Jahr bis 5 Jahre	71,6	104,0
über 5 Jahre	0,9	5,8
<b>Gesamt</b>	<b>110,1</b>	<b>148,7</b>

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen erfolgswirksam erfasst.

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 Verbraucherpreisindexes.

Von der IKB aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen zu leistende Mindestleasingzahlungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
bis 1 Jahr	9,9	13,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	54,2	53,7
über 5 Jahre	153,5	162,2
<b>Gesamt</b>	<b>217,7</b>	<b>229,0</b>

Aus der Untervermietung von Teilen der Verwaltungsgebäude an konzernfremde Mieter erwartet die IKB Mietzahlungen von unverändert mindestens 2,0 Mio. € p. a. (Vorjahr: 2,0 Mio. €).

### (70) 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 2,1 Mrd. € (Vorjahr: 7,1 Mrd. €) als Sicherheiten nach den handelsrechtlichen Regeln für das Tenderverfahren und das Krediteinreichungsverfahren bei der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 1,8 Mrd. € (Vorjahr: 2,9 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Zum 31. März 2010 weist die IKB gesondert abgetretene und verpfändete Sicherheiten aus, dabei existiert, bis auf bei Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals), kein gewohnheitsmäßiges Recht des Sicherungsnehmers die Sicherheiten weiterzuveräußern.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in Mio. €	Als Sicherheiten übertragene Vermögenswerte	
	31.3.2010	31.3.2009
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Held for Trading</b>	<b>0,0</b>	<b>13,3</b>
Handelsaktiva	0,0	13,3
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>981,3</b>	<b>1.300,6</b>
Finanzanlagen	981,3	1.300,6
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Available for Sale</b>	<b>404,0</b>	<b>904,2</b>
Finanzanlagen	404,0	904,2
<b>Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
<b>Loans and Receivables</b>	<b>9.929,8</b>	<b>15.571,6</b>
Forderungen an Kunden	8.783,4	10.780,4
Finanzanlagen	1.146,4	4.791,2
<b>Gesamt</b>	<b>11.315,1</b>	<b>17.789,7</b>

Die IKB hat bei Kreditinstituten Barsicherheitenleistungen im Zusammenhang mit Kreditderivatgeschäften in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 5,8 Mio. €) erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate Barsicherheiten in Höhe von 1.590,7 Mio. € (Vorjahr: 1.627 Mio. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert in Höhe von 240,0 Mio. € (Vorjahr: 19,0 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, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) sowie Barclays, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 22,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 87,4 Mio. € (Vorjahr: 158,0 Mio. €) verpfändet und Barsicherheiten in Höhe von 230,0 Mio. € (Vorjahr: 170,0 Mio. €) gestellt worden. Zur Absicherung von Globaldarlehen wurden weitere Wertpapiere als Sicherheit an verschiedene Kreditinstitute in Höhe von insgesamt 124,0 Mio. € (Vorjahr: 124,0 Mio. €) gestellt.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitenleistungen kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

### (71) Wertpapierpensionsgeschäfte

Die IKB hat im Geschäftsjahr 2009/10 den Umfang echter Wertpapierpensionsgeschäfte reduziert. Als Pensionsgeber hat die IKB zum Stichtag Finanzanlagen mit einem Buchwert von 576,9 Mio. € (Vorjahr: 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 540,2 Mio. € (Vorjahr: 585,8 Mio. €).

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in Mio. €	In Pension gegebene finanzielle Vermögenswerte		Korrespondierende Kaufpreisverbindlichkeiten (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten oder Kunden)	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>				
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>339,3</b>	<b>0,0</b>	<b>317,7</b>	<b>0,0</b>
Finanzanlagen	339,3	0,0	317,7	0,0
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>				
<b>Available for Sale</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>
Finanzanlagen	0,5	0,0	0,5	0,0
<b>Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
<b>Loans and Receivables</b>	<b>237,1</b>	<b>631,4</b>	<b>222,0</b>	<b>585,8</b>
Finanzanlagen	237,1	631,4	222,0	585,8
<b>Gesamt</b>	<b>576,9</b>	<b>631,4</b>	<b>540,2</b>	<b>585,8</b>

Zudem hat die IKB als Pensionsnehmer Staatsanleihen mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 132,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 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 132,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) Für die erhaltenen Staatsanleihen besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

### (72) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

in Mio. €	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		
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>					
<b>Bestand zum 31.3.2009</b>	<b>210,5</b>	<b>124,0</b>	<b>70,9</b>	<b>77,7</b>	<b>483,1</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-0,1	-	-	-	-0,1
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	0,4	-	-	-	0,4
Zugänge	45,5	5,6	2,9	2,1	56,1
Umbuchungen	-3,8	-2,0	2,1	-0,1	-3,8
Abgänge	32,7	88,1	6,9	0,2	127,9
<b>Bestand zum 31.3.2010</b>	<b>219,8</b>	<b>39,5</b>	<b>69,0</b>	<b>79,5</b>	<b>407,8</b>
<b>Ab- und Zuschreibungen</b>					
<b>Bestand zum 31.3.2009</b>	<b>60,9</b>	<b>37,7</b>	<b>50,7</b>	<b>58,6</b>	<b>207,9</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-0,1	-	-	-	-0,1
Veränderungen aus Währungsumrechnung	0,2	-	-	-	0,2
Planmäßige Abschreibungen	35,2	0,5	7,0	8,4	51,1
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,8	0,8	-	-	1,6
Zuschreibungen	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	-	0,1	-0,1	-
Abgänge	18,9	20,1	6,0	0,3	45,3
<b>Bestand zum 31.3.2010</b>	<b>78,1</b>	<b>18,9</b>	<b>51,8</b>	<b>66,6</b>	<b>215,4</b>
<b>Buchwerte</b>					
Bestand zum 31.3.2009	149,6	86,3	20,2	19,1	275,2
Bestand zum 31.3.2010	141,7	20,6	17,2	12,9	192,4



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (73) 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 folgende Tabelle zeigt eine Gliederung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten:

31.3.2010 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	2.387,1	11,9	85,5	33,8	2.518,3
Forderungen an Kunden	1.917,2	3.039,5	12.108,1	6.600,3	23.665,1
Handelsaktiva	290,2	53,6	425,5	572,0	1.341,3
Finanzanlagen	1.514,5	1.216,6	2.331,1	3.278,5	8.340,7
At equity bilanzierte Unternehmen	-	-	-	9,5	9,5
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	190,7	-	-	-	190,7
<b>Gesamt</b>	<b>6.299,7</b>	<b>4.321,6</b>	<b>14.950,2</b>	<b>10.494,1</b>	<b>36.065,6</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.929,7	1.814,7	5.282,6	2.971,0	11.998,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.950,5	1.329,4	1.420,7	2.817,3	7.517,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	937,3	1.816,3	7.972,5	62,5	10.788,6
Handelspassiva	335,9	45,5	527,0	1.573,5	2.481,9
Nachrangkapital	0,6	28,3	510,3	675,0	1.214,2
<b>Gesamt</b>	<b>5.154,0</b>	<b>5.034,2</b>	<b>15.713,1</b>	<b>8.099,3</b>	<b>34.000,6</b>

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
<b>Gesamt</b>	<b>5.390,8</b>	<b>4.583,8</b>	<b>17.503,5</b>	<b>17.409,0</b>	<b>44.887,1</b>
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	42,6	582,4	711,6	1.357,9
<b>Gesamt</b>	<b>8.263,8</b>	<b>7.007,7</b>	<b>15.680,6</b>	<b>11.049,2</b>	<b>42.001,3</b>

\* Zahlen angepasst

### (74) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle stellt das Liquiditätsrisiko für nicht-derivative und derivative finanzielle Verbindlichkeiten und das außerbilanzielle Geschäft nach den Anforderungen des IFRS 7.39(a) dar. Dabei richtet sich die Restlaufzeitengliederung nach den vertraglichen Fälligkeiten. Die anfallenden Zahlungen werden in undiskontierten vertraglichen Cashflows ausgewiesen. Dabei wird grundsätzlich auf den frühest möglichen Kündigungszeitpunkt bzw. auf den Zeitpunkt der frühest möglichen Inanspruchnahme abgestellt.

Die folgende Darstellung gibt einen Überblick über die vertraglichen Restlaufzeiten nicht-derivativer Verbindlichkeiten:

31.3.2010 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	2.176,6	46,4	1.907,3	6.227,2	3.399,6	13.757,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	937,2	1.093,2	1.942,4	2.363,2	2.804,8	9.140,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	33,9	679,2	2.047,9	8.288,0	26,0	11.075,0
Nachrangkapital	12,3	6,3	253,9	1.632,6	1.151,2	3.056,3
<b>Gesamt</b>	<b>3.160,0</b>	<b>1.825,1</b>	<b>6.151,5</b>	<b>18.511,0</b>	<b>7.381,6</b>	<b>37.029,2</b>
Außerbilanzielles Geschäft	2.894,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2.894,1

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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	<b>17.103,5</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.191,8	422,6	1.262,4	2.483,0	3.082,9	<b>8.442,7</b>
Verbriefte Verbindlichkeiten	570,1	1.123,8	5.157,0	7.861,3	65,7	<b>14.777,9</b>
Handelsspassiva	3.569,9	134,3	332,3	1.385,6	2.729,4	<b>8.151,5</b>
Nachrangkapital	9,9	7,9	122,9	1.595,7	1.541,4	<b>3.277,8</b>
<b>Gesamt</b>	<b>9.292,6</b>	<b>2.678,1</b>	<b>8.588,2</b>	<b>19.920,1</b>	<b>11.274,3</b>	<b>51.753,4</b>
Außerbilanzielles Geschäft	3.808,4	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>3.808,4</b>

\* Zahlen angepasst

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 Restlaufzeitengliederung vertraglicher Cashflows derivativer Verbindlichkeiten enthält lediglich Handelsspassiva, die nicht dem Handelsbuch zugeordnet sind, da der Fälligkeitstermin von Derivaten des Handelsbuchs primär von deren Wertentwicklung am Markt abhängt und nicht von vertraglich vereinbarten Cashflows.

31.3.2010 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	
Zinsderivate	36,9	139,8	416,7	1.807,2	3.887,4	<b>6.288,0</b>
Währungsderivate	1.153,0	336,9	16,3	44,9	4,3	<b>1.555,4</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.189,9</b>	<b>476,7</b>	<b>433,0</b>	<b>1.852,1</b>	<b>3.891,7</b>	<b>7.843,4</b>

Die aus Swap-Geschäften resultierenden Zahlungsmittelabflüsse werden in der Darstellung der vertraglichen Restlaufzeiten nach Saldierung mit den Zahlungsmittelzuflüssen je Finanzinstrument 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, 27. November 2009) 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, bei denen die IKB Sicherungsgeber ist, wird hiervon abweichend dem ersten Laufzeitband zugeordnet. Tritt die IKB als Sicherungsnehmer auf, wird der negative beizulegende Zeitwert nach der grundsätzlichen Regelung dem vertraglichen Laufzeitband zugeordnet.

### (75) Liquiditätsrisiko

Die IKB versteht unter dem Begriff des Liquiditätsrisikos die Komponenten des Zahlungsunfähigkeitsrisikos, des Liquiditäts-Fristentransformationsrisikos und des volkswirtschaftliche Liquiditätsrisiko.

Das **Zahlungsunfähigkeitsrisiko** bzw. kurzfristige (dispositive) Liquiditätsrisiko ist das Risiko, gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder nicht zeitgerecht bzw. nicht in ökonomisch sinnvoller Weise nachkommen zu können. Dieses Risiko wird schlagend, wenn die verfügbaren Zahlungsmittel und Zahlungseingänge unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven nicht ausreichen, um die Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen. Bei der IKB als geld- und kapitalmarktrefinanziertem Institut kommt dieses Risiko insbesondere dann zum Tragen, wenn die Geld- und Kapitalmärkte und/oder die eigene Kapitalmarktfähigkeit nachhaltig gestört sind. Dieser Risikoklasse wird über die Limitierung des täglichen minimalen Liquiditätssaldos unter Berücksichtigung unterschiedlicher Szenarien in einem Betrachtungszeitraum von 90 Tagen (Stand: Geschäftsjahr 2009/10; aktuell 180 Tage) Rechnung getragen.

Unter **Liquiditäts-Fristentransformationsrisiko** wird das Risiko verstanden, dass zukünftige Liquiditätsslücken nur zu erhöhten Kosten bzw. aufgrund von Liquiditätsengpässen nicht ge-

geschlossen werden können. Dieser Risikoklasse wird unter anderem über die regelmäßige Darstellung einer langfristigen Liquiditätsablaufbilanz (bis zu zehn Jahre) Rechnung getragen. Damit neben dem Grad der eingegangenen Fristentransformation auch die zeitliche Diversifikation der Zu- und Abflüsse in den einzelnen Laufzeitbändern analysiert und im Steuerungsprozess berücksichtigt werden kann, erfolgt täglich eine Detailauswertung des Liquiditätsablaufs unter Berücksichtigung der Steuerungsmaßnahmen über einen 5-Jahres-Horizont. Weiterhin werden im Rahmen des Konzernplanungsprozesses die Liquiditätsabläufe und Liquiditätskosten über einen Zeitraum von fünf Jahren im Detail analysiert und Steuerungsmaßnahmen abgeleitet.

Das **Volkswirtschaftliche Liquiditätsrisiko** umfasst das Risiko, dass aufgrund von Marktverwerfungen bzw. einer Anpassung der Rahmenbedingungen die IKB in eine Krisensituation gerät. Dieses Risiko wird anhand regelmäßiger Stressszenarien analysiert. Hierbei werden sowohl institutspezifische Stressszenarien als auch marktweite Stresstests entwickelt.

Strategische Liquiditätssteuerungsziele setzt der Vorstand, die operative Liquiditätssteuerung obliegt dem Bereich Treasury, der auch im Rahmen des täglichen Liquiditätsrisikoberichts die Maßnahmenplanung vornimmt. Mindestens wöchentlich erfolgen eine Abstimmung der Maßnahmenplanung sowie eine Diskussion der Liquiditätssituation unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation zwischen den Bereichen Treasury und Risikocontrolling.

Sowohl Maßnahmenplanung als auch Modellierungen unterliegen einem regelmäßig durchgeführten Backtesting seitens des Risikocontrollings, sodass potenzielle Anpassungsnotwendigkeiten zeitnah erkannt werden. Annahmen und Methoden werden mindestens jährlich sowie bei Bedarf überprüft.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag – bedingt durch das angespannte Marktumfeld – der Hauptfokus der Liquiditätssteuerung auf der Sicherstellung der kurzfristigen Liquidität (90-Tages-Horizont – aktuell 180-Tages-Horizont) mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Anforderungen als strikte Nebenbedingung. Die Liquiditätskennzahl nach Liquiditätsverordnung wird vom aufsichtsrechtlichen Controlling täglich ermittelt und im Rahmen der Treasury-Steuerung über eine Vorausschau prognostiziert. Die IKB hat das Ziel, stets eine Liquiditätskennziffer von mindestens 1,25 einzuhalten (aufsichtsrechtliche Anforderung: 1,0). Dieses wurde im Geschäftsjahr 2009/10 eingehalten.

Darüber hinaus wird von Treasury regelmäßig der Zugang zu den Kapitalmärkten zur Gewinnung von Refinanzierungsmitteln überprüft (taktische Liquidität). Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2009/10 hat die IKB vom Sonderfonds für Finanzmarktstabilisierung garantierte Emissionen in Höhe von 6 Mrd. € (4 Mrd. € wurden bereits im GJ 2008/09 in Anspruch genommen) herausgegeben und konnte ihren Bestand an Kundeneinlagen sukzessive auf 2,7 Mrd. € ausweiten. Des Weiteren konnten auch Schuldscheindarlehen mit einem Volumen von über 100 Mio. € am Markt platziert werden, sodass die IKB der Kapitalmarktfähigkeit wieder entgegen strebt. Die Stabilisierung der Liquiditätssituation wird auch daraus ersichtlich, dass die IKB ihren Garantierahmen des SoFFin in Höhe von ursprünglich 12 Mrd. € durch eigenen Antrag auf 10 Mrd. € reduziert hat (freier Garantierahmen: 0 Mrd. €, genutzter Garantierahmen: 10 Mrd. €).

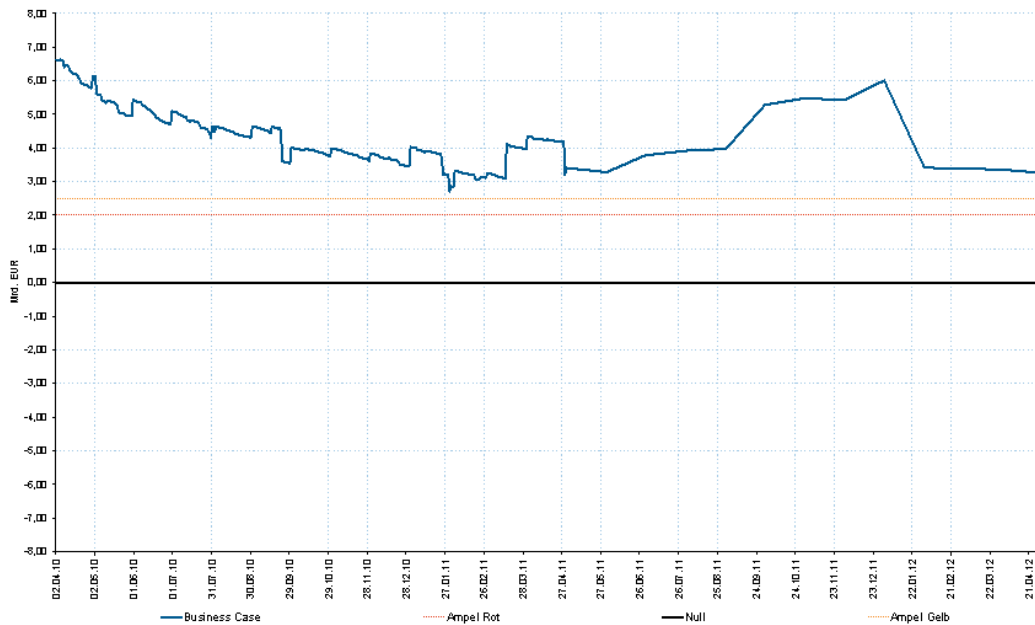
Das handelsunabhängige Liquiditätsrisikocontrolling liegt in der Verantwortung des Risikocontrollings, das neben der Überwachung der Limiteinhaltung auch die wöchentliche (Stand: Geschäftsjahr 2009/10; aktuell tägliche) Liquiditätsrisikoberichterstattung, sowie die Kalkulation von Stressszenarien verantwortet. Der Liquiditätsrisikobericht beinhaltet neben dem Ablauf des bereits kontrahierten Geschäfts und der Liquiditätsreserve (insbesondere notenbankfähige Wertpapiere und Kredite) auch Modellierungen zum Bestandsgeschäft sowie weitere Maßnahmenplanungen unter Berücksichtigung unterschiedlicher Szenarien. Hierbei werden alle wesentlichen Konzerngesellschaften im Liquiditätsrisikobericht und der Liquiditätssteuerung berücksichtigt.

Aus der folgenden Abbildung wird eine Liquiditätsablaufbilanz für einen Zeitraum von zwei Jahren unter Berücksichtigung von Liquiditätsmaßnahmen abgebildet. Die rote Linie veranschaulicht das Limit i. H. v. 2 Mrd. €, die gelbe Linie eine Warngrenze in Höhe von 2,5 Mrd. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Das Limit beschreibt die Mindestliquidität, welche die Bank ohne Berücksichtigung von Liquiditätsmaßnahmen über einen Zeitraum von 90 Tagen einhalten möchte. In dieser längerfristigen Vorausschau werden die Liquiditätsmaßnahmen berücksichtigt.

### 2-Jahres-Liquiditätsablaufbilanz per 31. März 2010



Die Komponenten der Liquiditätsablaufbilanz umfassen:

- Kapital- und Zins-Cashflows aus kontrahierten Geschäften Modellierungen zum Bestandsgeschäft (z. B. Ziehung von Kreditlinien)
- Liquiditätsreserve
- Neugeschäftsplanung der Bank
- Prolongationsannahme der Kundeneinlagen und Neuabschluss von passiven Schuldscheindarlehen
- Annahme bezüglich Prolongationen des Kreditbestandes
- Maßnahmenplanung von Treasury (z. B. Refinanzierung und Vermögenswert-Verkäufe)

### (76) Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	31.03.2010	31.3.2009
Männlich	987	1.058
Weiblich	626	691
<b>Gesamt</b>	<b>1.613</b>	<b>1.749</b>

**(77) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu den Organen der Bank im Kundenkreditgeschäft:

Personenkreis	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)		Durchschnittliche Verzinsung (%)	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Arbeitnehmersvertreter im AR	137	104	2,0	2,3	4,3	4,0
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	135.529	38.344	3,7	5,7	2,7	3,0
von ehemaligen Aktionärs- vertretern beherrschte Unternehmen	-	97.426	-	7,1	-	4,4
<b>Gesamt</b>	<b>135.666</b>	<b>135.874</b>	<b>3,7</b>	<b>6,7</b>	<b>2,7</b>	<b>4,0</b>

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,5 % (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 (Jahre)		Durchschnittliche Verzinsung (%)	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	37.423	39.374	4,9	5,8	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%
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Bandbreiten- Zinsswaps	10.501	-	1,2	-	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M erhält: 3,85% oder EURIBOR 3M (je nach Bandbreite)	-
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Kunden- einlagen	4.000	-	< 1 Mon.	-	0,9	-
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	IHS	9.352	-	6,5	-	4,8	-

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

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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 Personen, 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 2010 nicht vor.

### Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungsgesellschaften

Die Geschäfte mit nahestehenden 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 Forderungen gegenüber Kunden entfallen hauptsächlich auf Kreditvergaben an assoziierte Unternehmen und nicht konsolidierungspflichtige Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen gemäß IAS 24.9:

in Mio. €	Mutterunternehmen		Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zuzurechnen sind		Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen		Gesamt	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
<b>Forderungen</b>										
Forderungen an Kreditinstitute	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-
Forderungen an Kunden	-	-	-	-	30,3	10,9	64,9	149,5	95,2	160,4
Handelsaktiva	0,1	-	-	41,2	-	-	0,4	0,8	0,5	42,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	-	-	-	45,1	-	45,1	-
<b>Gesamt</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41,2</b>	<b>30,3</b>	<b>10,9</b>	<b>110,4</b>	<b>150,3</b>	<b>141,0</b>	<b>202,4</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	721,3	634,5	1,4	0,6	0,5	0,4	723,2	635,5
Nachrangige Verbindlichkeiten	29,3	105,6	13,4	147,3	-	-	-	-	42,7	252,9
<b>Gesamt</b>	<b>29,3</b>	<b>105,6</b>	<b>734,7</b>	<b>781,8</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>765,9</b>	<b>888,4</b>

Im Zuge der Vertragsverhandlungen mit dem SoFFin wegen Erhöhung des Garantierahmens wurde die LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, aufgefordert auf Ansprüche aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen vom November und Dezember 2008 zur Stärkung des Kernkapitals bei der IKB zu verzichten. Hinsichtlich der Pflichtwandelanleihe wurde vereinbart, dass die LSF6 Rio S.a.r.l. mit Wirkung zum 1. Juli 2009 vorzeitig die Wandlung ausübt.

Bei der Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ wurde im Vorjahresvergleichswert die Netodarstellung dahingehend angepasst, dass nunmehr eine Aufteilung in Basisinstrument und trennungspflichtiges Derivat vorgenommen wird. Dies führt in der Spalte „Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zugeordnet sind“ zu folgenden Veränderungen: Die Position „Handelsaktiva“ erhöht sich um 41,2 Mio. € auf 41,2 Mio. € und die Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ erhöht sich von 106,1 Mio. € um 41,2 Mio. € auf 147,3 Mio. €.

Des Weiteren wurde die Spalte „Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht“ in „Assoziierte Unternehmen“ umbenannt und die Vorjahreswerte um Beträge aus „Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht“ korrigiert. Die Anpassungen betreffen die Positionen „Forderungen an Kunden“ und „Handelsaktiva“. Die Position „Forderungen an Kunden“ reduziert sich von 160,9 Mio. € um 11,4 Mio. € auf 149,5 Mio. € und die Position „Handelsaktiva“ reduziert sich von 3,7 Mio. € um 2,9 Mio. € auf 0,8 Mio. €.

## **Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010**

Durch die Anpassungen verändern sich auch die Gesamtwerte des Vorjahres. Die Position „Forderungen an Kunden“ reduziert sich von 171,8 Mio. € um 11,4 Mio. € auf 160,4 Mio. €, die Position „Handelsaktiva“ erhöht sich von 3,7 Mio. € um 38,3 Mio. € auf 42,0 Mio. € und die Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ erhöht sich von 211,7 Mio. € um 41,2 Mio. € auf 252,9 Mio. €.

### ***Patronatserklärung***

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die im Konsolidierungskreis (Note 82) 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.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € (Vorjahr: 340 Tsd. €) abgegeben.

### **(78) 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 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 2.505 Tsd. € (Vorjahr: 7.068 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.153 Tsd. € (Vorjahr: 2.380 Tsd. €) auf Festbezüge, 0,0 Tsd. € (Vorjahr: 3.117 Tsd. €) auf variable Bezüge, 271 Tsd. € (Vorjahr: 280 Tsd. €) auf Pensionsersatzzahlungen und 81 Tsd. € (Vorjahr: 1.291 Tsd. €) auf Nebenleistungen (im Vorjahr 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 3.314 Tsd. € (Vorjahr: 3.097 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 50.001 Tsd. € (Vorjahr: 45.959 Tsd. €) zurückgestellt.

#### ***Die Vergütung des Aufsichtsrats***

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 254 Tsd. € (Vorjahr: 498 Tsd. €). Hierin sind 10 Tsd. € (Vorjahr: 69 Tsd. €) Auslagenersatz enthalten.

#### ***Bezüge des Beraterkreises***

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 329 Tsd. € (Vorjahr: 417 Tsd. €) gezahlt.

#### ***Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises***

Die IKB hat zum 31. März 2010 an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €) vergeben.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (79) Corporate Governance Kodex

Am 14. Juli 2009 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und sie den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht. Die Entsprechenserklärung wird kurzfristig turnusmäßig aktualisiert werden.

### (80) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2010

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag verweisen wir auf den Abschnitt Ereignisse nach dem 31. März 2010 (Nachtragsbericht) des Konzernlageberichts.

### (81) 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**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)*

##### **Stellv. Vorsitzender**

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (stellv. Vorsitzender)*
- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

##### **Mitglieder**

Stefan Baustert, Krefeld  
Unternehmensberater

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments Lone Star Management Europe Ltd.

a) *COREALCREDIT BANK AG*

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Direktor Unternehmenssteuerung/Bereichsleiter Vorstandsstab, Bundes- und Europaangelegenheiten, Unternehmensstrategie, Strategische Beteiligungen, Volkswirtschaft und Kommunikation der KfW Bankengruppe

a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (stellv. Vorsitzender)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Vorsitzender des Vorstands der Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkmärkte Holding AG  
Praktiker Deutschland GmbH  
mateco AG*

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Vorsitzender)  
Grillo Zinkoxid GmbH  
RHEINZINK GmbH & Co. KG  
Zinacor S.A. (Belgien)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der KIRCHHOFF Automotive GmbH

a) *DEKRA AG  
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH  
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Dr. Claus Nolting, München  
Vorsitzender des Vorstands der COREALCREDIT BANK AG

Dr. Thomas Rabe, Berlin (seit 23. Juni 2009)  
Mitglied des Vorstands & CFO der Bertelsmann AG

a) *BMG RM Germany GmbH (Vorsitzender seit 30. September 2009)  
Arvato AG (stellv. Vorsitzender)  
Druck und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft  
Symrise AG (seit 22. April 2009)*

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.*

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg (bis 27. April 2009)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Dr. Carola Steingräber, Berlin (bis 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Carmen Teufel, Stuttgart (seit 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
Arbeitnehmervertreter

### Vorstand

Hans Jörg Schüttler  
(Vorsitzender)

b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (seit 26. August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr. Dieter Glüder

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB International S.A. (Vorsitzender)*  
*IKB Autoleasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (vom 9. Juni 2009 bis 18. Dezember 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. (bis 3. Juli 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (bis 9. Juni 2009)*

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Vorsitzender seit 2. Februar 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (vom 8. Oktober 2009 bis 19. Januar 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender bis 18. Dezember 2009)*

Dr. Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (Mitglied seit 4. März 2009 und Vorsitzender seit 2. April 2009)*  
*Argantis GmbH (seit 14. April 2009)*  
*IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (vom 20. Mai 2009 bis 28. April 2010)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*

### **Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern**

Zum 31. März 2010 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

Christian Schaumkell (ab 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (vom 21. April 2009 bis 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (82) Konsolidierungskreis zum 31. März 2010

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in 1.000 €
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	180.996
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>				
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	50.183
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	147
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	14.000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	545.710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	15.000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>2)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	14
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>8)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	51.712
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>5)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	134
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	2.389
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3.220
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3.557
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	8.718
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	121
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	1.195
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	8.000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	45.000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	160.000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	42.577
IKB Projektentwicklungsverwaltungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	29
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.12. - 30.11. <sup>9)</sup>	200
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2.460
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	238
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	64
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	288
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	45
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	154
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94,9 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	-18.197
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	70.080
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	15.044
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	1.776
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	75.604 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	402.445 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Wien	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	335
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.833
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.288
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	617
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	98
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	5.842
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.155
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	107
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	54.930
IKB Pénzüdyi Lizing Hungária Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.609
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	9.714
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.679

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

<b>B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
<b>C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle) nach SIC-12</b>				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
IKB Partner Fonds, Luxemburg				
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin				

- 1) Mittelbare Beteiligung
- 2) Nachrangige Patronatserklärung
- 3) Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt.
- 4) Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien
- 5) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Private Equity GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 20. April 2010).
- 6) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Equity Capital Fund GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 9. April 2010).
- 7) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Equity Finance GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 20. April 2010).
- 8) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Dritte Equity Suporta GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 9. April 2010).
- 9) Gesellschaft wird mit Werten vom 31. März in den Konzernabschluss einbezogen.

Die nachfolgende Aufstellung stellt zusätzlich die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, das Ergebnis und die Erträge nach IFRS der at equity bilanzierten Unternehmen dar:

Name des At equity bilanzierten Unternehmens in Mio. €	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Ergebnis	Erträge
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	478,4	450,1	4,5	34,8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	4,1	-	0,0	1,1

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, 24. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand

  
Hans Jörg Schüttler

  
Dr. Dieter Glüder

  
Claus Momburg

  
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 von 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.

In der folgenden Tabelle werden nicht alle Vorschriften des Standards aufgeführt, sondern nur jene, die zum Stichtag für die IKB von Relevanz sind:

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IAS 1	rev. 2007	Darstellung des Abschlusses	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 2	rev. 1993	Vorräte	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 7	rev. 1992	Kapitalflussrechnung	1. Januar 1994	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 8	rev. 2003	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 10	rev. 2003	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 11	rev. 1993	Fertigungsaufträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 12	rev. 2000	Ertragsteuern	1. Januar 1998	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 16	rev. 2003	Sachanlagen	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leasingverhältnisse	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 18	rev. 1993	Erträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 19	2004	Leistungen an Arbeitnehmer	1. November 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 20	rev. 2008	Zuwendungen der öffentlichen Hand	1. Januar 2009	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 21	2005	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	1. Januar 2008	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 23	rev. 2007	Fremdkapitalkosten	1. Januar 2009	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 24	rev. 2003	Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 27	rev. 2003	Konzern - und separate Einzelabschlüsse nach IFRS	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 28	rev. 2003	Anteile an assoziierten Unternehmen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 31	rev. 2003	Anteile an Joint Ventures	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 32	rev. 2003 (2008)	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 33	rev. 2003	Ergebnis je Aktie	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 34	1998	Zwischenberichterstattung	1. Januar 1999	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 36	rev. 2004	Wertminderung von Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 37	1998	Rückstellungen, Eventualschulden Eventualforderungen	1. Juli 1999	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 38	rev. 2004	Immaterielle Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 39	2005 (2009)	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 40	rev. 2003	Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
IFRS 3	rev. 2004	Unternehmenszusammenschlüsse	31. März 2004	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRS 5	2004	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRS 7	2004 (2009)	Finanzinstrumente: Angaben	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRS 8	2007	Segmentberichterstattung	1. Januar 2009	1126/2008 vom 03. November 2008
Standard Interpretation Committee (SIC)				
SIC-10	1998	Beihilfen der öffentlichen Hand-kein spezifischer Zusammenhang mit betrieblichen Tätigkeiten	1. August 1998	1126/2008 vom 03. November 2008
SIC-12	2004	Konsolidierung -Zweckgesellschaften	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
International Financial Interpretation Committee (IFRIC)				
IFRIC 4	2004	Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRIC 9	2006 (2009)	Neubeurteilung eingebetteter Derivate	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRIC 10	2006	Zwischenberichterstattung und Wertminderungen	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
Deutscher Rechnungslegungs Standards (DRS)				
DRS 5-10	2005	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	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				
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, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 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 entscheidend für den Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft insbesondere sein wird, inwieweit es gelingt, das veränderte Geschäftsmodell – vor allem den Ausbau des Geschäfts mit Derivaten, kundenbezogenen Kapitalmarktprodukten und Beratungsdienstleistungen mit dem Ziel einer Steigerung der Provisionserträge – zum Erfolg zu führen und die geplanten Erträge im Kundengeschäft der Bank zu generieren. Der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft hängt auch davon ab, 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. 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,

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten am Standort Luxemburg 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, 24. Juni 2010

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Michael Maifarth)  
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Marc Lilienthal)  
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.

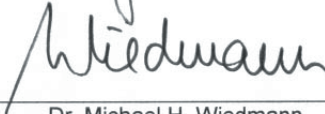
Düsseldorf, 24. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand

  
\_\_\_\_\_  
Hans Jörg Schüttler

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Dieter Glüder

  
\_\_\_\_\_  
Claus Momburg

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Michael H. Wiedmann

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

**Jahresabschluss und  
Lagebericht der  
IKB Deutsche Industriebank AG  
2009/2010**

---

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

# Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG

Jahresbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2010

Aktivseite	in €	in Tsd. € *	31.3.2010	31.3.2009
			in €	in Tsd. €
<b>1. Barreserve</b>				
a) Kassenbestand			23.228,79	21
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken			14.625.955,10	3.859
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	14.357.715,47	(3.643)		
c) Guthaben bei Postgiroämtern			40.987,55	59
			<b>14.690.171,44</b>	<b>3.939</b>
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>				
a) täglich fällig			1.627.983.069,67	1.518.984
b) andere Forderungen			3.390.146.851,90	4.784.215
			<b>5.018.129.921,57</b>	<b>6.303.199</b>
<b>3. Forderungen an Kunden</b>			<b>21.871.729.551,28</b>	<b>24.462.166</b>
darunter: Kommunalkredite	2.180.692.443,02	(1.969.443)		
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>				
a) Anleihen und Schuldverschreibungen				
aa) von öffentlichen Emittenten			1.478.253.853,74	1.453.370
ab) von anderen Emittenten			7.250.671.874,75	10.658.074
			8.728.925.728,49	12.111.444
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	8.117.080.000,00	(7.967.480)		
davon: von öffentlichen Emittenten	1.099.580.000,00	(1.149.980)		
davon: von anderen Emittenten	7.017.500.000,00	(6.817.500)		
b) eigene Schuldverschreibungen			2.854.932.376,26	315.956
Nennbetrag	2.857.749.168,96	(324.079)		
			<b>11.583.858.104,75</b>	<b>12.427.400</b>
<b>5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>			<b>209.202.844,11</b>	<b>182.344</b>
<b>6. Beteiligungen</b>			<b>12.831.926,27</b>	<b>12.882</b>
darunter: an Kreditinstituten	262.885,64	(263)		
<b>7. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			<b>960.515.138,45</b>	<b>893.266</b>
darunter: an Kreditinstituten	265.780.455,00	(323.605)		
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	0,00	(0)		
<b>8. Treuhandvermögen</b>			<b>879.470,76</b>	<b>938</b>
darunter: Treuhandkredite	879.470,76	(888)		
<b>9. Immaterielle Anlagewerte</b>			<b>5.503.395,85</b>	<b>9.320</b>
<b>10. Sachanlagen</b>			<b>7.588.693,62</b>	<b>18.454</b>
<b>11. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>507.825.661,12</b>	<b>678.259</b>
<b>12. Steuerabgrenzungsposten</b>			<b>86.600.000,00</b>	<b>86.600</b>
<b>13. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			<b>77.436.177,80</b>	<b>90.753</b>
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>40.356.791.057,02</b>	<b>45.169.520</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Passivseite			31.3.2010	31.3.2009
	in €	in Tsd. € *	in €	in Tsd. €
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>				
a) täglich fällig			50.072.194,17	65.797
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>12.926.584.674,37</u>	<u>15.966.505</u>
			<b>12.976.656.868,54</b>	<b>16.032.302</b>
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>				
a) andere Verbindlichkeiten				
aa) täglich fällig			126.755.372,44	909.688
ab) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>7.055.100.858,34</u>	<u>5.977.379</u>
			<b>7.181.856.230,78</b>	<b>6.887.067</b>
<b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>				
a) begebene Schuldverschreibungen			<b>13.709.394.479,34</b>	<b>14.272.314</b>
<b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>			<b>879.470,76</b>	<b>938</b>
darunter: Treuhandkredite	879.470,47	(888)		
<b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>1.848.137.002,02</b>	<b>2.522.490 **</b>
<b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			<b>75.975.274,55</b>	<b>178.523</b>
<b>7. Rückstellungen</b>				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			166.913.976,25	160.561
b) Steuerrückstellungen			102.841.355,21	86.991
c) andere Rückstellungen			<u>766.701.387,64</u>	<u>1.087.670</u>
			<b>1.036.456.719,10</b>	<b>1.335.222</b>
<b>8. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			<b>1.475.354.948,76</b>	<b>1.759.009</b>
<b>9. Genusrechtskapital</b>			<b>103.327.018,86</b>	<b>152.215 **</b>
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	49.729.700,18	(6.764) **		
<b>10. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			<b>189.620.816,45</b>	<b>189.621</b>
<b>11. Eigenkapital</b>				
a) gezeichnetes Kapital			1.621.315.228,16	1.497.794
bedingtes Kapital:	229.102,08	(123.750)		
b) Stille Einlagen			15.778.174,66	70.129
c) Kapitalrücklage			1.750.681.194,97	1.649.201
d) Gewinnrücklagen				
da) gesetzliche Rücklage			2.398.573,84	2.399
db) andere Gewinnrücklagen			<u>0,00</u>	<u>0</u>
			<b>2.398.573,84</b>	<b>2.399</b>
e) Bilanzverlust			<u>-1.631.040.943,77</u>	<u>-1.379.704</u>
			<b>1.759.132.227,86</b>	<b>1.839.819</b>
<b>Summe der Passiva</b>			<b>40.356.791.057,02</b>	<b>45.169.520</b>
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln			0,00	53
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			<u>2.317.951.777,72</u>	<u>4.406.278</u>
			<b>2.317.951.777,72</b>	<b>4.406.331</b>
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>				
a) Unwiderrufliche Kreditzusagen			<b>2.016.737.526,82</b>	<b>2.750.659</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

Aufwendungen	in €	in Tsd. € *	2009/10 in €	2008/09 in Tsd. €
<b>1. Zinsaufwendungen</b>			<b>1,975,905,168.17</b>	<b>3,257,845 **</b>
<b>2. Provisionsaufwendungen</b>			<b>90,123,562.02</b>	<b>22,803</b>
<b>3. Nettoaufwand aus Finanzgeschäften</b>			<b>7,486,008.86</b>	<b>-</b>
<b>4. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter			98,576,561.81	116,341
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung	14,917,335.66	(14.940)	27,571,655.66	28,348
b) andere Verwaltungsaufwendungen			126,148,217.47	144,689
			<u>114,249,538.29</u>	<u>166,243</u>
			<b>240,397,755.76</b>	<b>310,932</b>
<b>5. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>			<b>5,955,740.06</b>	<b>7,994</b>
<b>6. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>			<b>17,243,618.85</b>	<b>110,144 **</b>
<b>7. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>			<b>263,998,321.11</b>	<b>1,192,125</b>
<b>8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>			<b>120,073,288.60</b>	<b>657,530 **</b>
<b>9. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>			<b>57,454,397.44</b>	<b>82 **</b>
<b>10. Außerordentliche Aufwendungen</b>			<b>9,297,757.41</b>	<b>55,283</b>
<b>11. Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>			<b>-6,019,870.71</b>	<b>-82,169</b>
<b>12. Sonstige Steuern, soweit nicht unter "Sonstige betriebliche Aufwendungen" ausgewiesen</b>			<b>2,056,062.41</b>	<b>1,743</b>
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>2,783,971,809.98</b>	<b>5,534,312</b>
<b>1. Jahresfehlbetrag</b>			<b>-348,876,460.02</b>	<b>-861,349</b>
<b>2. Verlustvortrag aus dem Vorjahr</b>			<b>-1,379,703,647.30</b>	<b>-1,275,950</b>
<b>3. Entnahmen aus Gewinnrücklagen</b> aus anderen Gewinnrücklagen			<b>-</b>	<b>502,493</b>
<b>4. Entnahmen aus Genussrechtskapital</b>			<b>43,188,418.07</b>	<b>114,365</b>
<b>5. Entnahmen aus stillen Beteiligungen</b>			<b>54,350,745.48</b>	<b>140,737</b>
<b>Bilanzverlust</b>			<b>-1,631,040,943.77</b>	<b>-1,379,704</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Erträge	2009/10 in €	2008/09 in Tsd. €
<b>1. Zinserträge aus</b>		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.911.829.937,77	3.020.830 **
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	254.989.597,10	458.270
	<b>2.166.819.534,87</b>	<b>3.479.100</b>
<b>2. Laufende Erträge aus</b>		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	6.414.591,07	6.723
b) Beteiligungen	636.992,64	280
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	0,00	17.034
	<b>7.051.583,71</b>	<b>24.037</b>
<b>3. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinn- abführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>	<b>412.362,01</b>	<b>119.557</b>
<b>4. Provisionserträge</b>	<b>85.297.421,78</b>	<b>109.390</b>
<b>5. Nettoertrag aus Finanzgeschäften</b>	-	<b>1.211 **</b>
<b>6. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>	<b>121.042.433,20</b>	<b>5.453 **</b>
<b>7. Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>54.472.014,39</b>	<b>29.601</b>
<b>8. Außerordentliche Erträge</b>	-	<b>904.614</b>
<b>9. Jahresfehlbetrag</b>	<b>348.876.460,02</b>	<b>861.349</b>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.783.971.809,98</b>	<b>5.534.312</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben

### Anhang

#### Erläuterungen zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) für das Geschäftsjahr 2009/10 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 (AktG) aufgestellt. Die durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) geänderten HGB- und RechKredV-Vorschriften wurden nur insoweit berücksichtigt, wie sie zwingend bereits für das Geschäftsjahr 2009/10 anzuwenden waren.

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

##### (1) 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 Finanz- und Wirtschaftskrise Rechnung zu tragen, wird ein von 55 % zu Geschäftsjahresbeginn auf 63 % erhöhter Rezessionsaufschlag auf die nach der steuerlichen Methode ermittelten Pauschalwertberichtigungen angewendet. Aus der Erhöhung des Rezessionsaufschlags resultiert eine Zunahme der Pauschalwertberichtigung um rund 9 Mio. €.

##### (2) 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 Satz 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB a.F. 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 Spread-Ausweitungen 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 Credit-Default-Swap-Geschäfte 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 teilweise nochmals weiterentwickelt. Zur Ableitung des beizulegenden Wertes und des beizulegenden Zeitwertes werden folgende Verfahren herangezogen:

**Bewertung von Asset Backed Securities (ABS-Wertpapiere).** Bei Anwendung von beizulegenden Zeitwerten werden für die betreffenden Papiere, soweit möglich, Preisangaben eines externen Marktdatenlieferanten verwendet, welche über geeignete Verfahren plausibilisiert werden. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

**Bewertung von CDO-Bestände, die insbesondere auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren.** Für diese Wertpapiere erfolgt die Ermittlung des beizulegenden Werts und des beizulegenden Zeitwerts auf der Grundlage prognostizierter Zahlungsströme. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Referenzportfolien Zahlungsströme 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. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten und Verluste der jeweils rangniedrigsten 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 wird zusätzlich ein Abschlag für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

**Bewertung sonstiger CDO-Bestände, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken referenzieren.** Die Ermittlung des beizulegenden Werts dieser CDO-Papiere erfolgt anhand einer Fundamentalbewertung. Diese beruht auf Simulationen, welche die Auswirkungen des Eintritts einer erwarteten Anzahl von Ausfällen in verschiedenen Kombinationen auf die Transaktion bemessen. Bei der Ermittlung der zu erwartenden Ausfälle wird auf historische Ausfallraten zurückgegriffen, welche entsprechend der verbleibenden Restlaufzeit der Transaktionen adjustiert werden. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts dieser CDO-Papiere beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für CDO-Papiere verwendeten Bewertungsmethoden. Soweit CDO-Papiere auf andere CDOs referenzieren (CDO<sup>2</sup>), wurden

diese zunächst in eine einstufige CDO mit identischem Risikoprofil 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.

**Bewertung von First-To-Default-Produkten.** Derzeit hält die IKB im Anlagevermögen fünf Wertpapiere mit First-To-Default-Vereinbarungen, die überwiegend auf süd-/osteuropäische Staaten referenzieren. Die Methodik zur Ermittlung des beizulegenden Werts dieser Wertpapiere wurde zum Bilanzstichtag modifiziert und beruht nicht mehr – wie noch im vergangenen Jahr – auf CDS-Spreads. Dabei erfolgt zunächst eine Einschätzung des Ausfallrisikos der zugrunde liegenden Einzelrisiken und anschließend, falls ein Einzelrisiko oder mehrere Einzelrisiken in einer First-To-Default-Anleihe als ausfallgefährdet identifiziert werden, die Bestimmung der notwendigen Abschreibung auf die betroffene First-To-Default-Anleihe mittels eines neu entwickelten fundamentalen Bewertungsmodells. Grund für diese Änderung ist eine nun genauere Bemessung der Abschreibungen, da mit dem neuen Bewertungsmodell eine Unterscheidung von Marktwertverlusten entweder in lediglich vorübergehende Wertschwankungen oder fundamental ermittelte Verluste möglich ist. Bei identifizierter Ausfallgefahr werden die Ausfallwahrscheinlichkeiten für die betroffenen Länder aus den Ratings abgeleitet. Unter Berücksichtigung von Annahmen zu Korrelationen wird die Ausfallwahrscheinlichkeit für das betreffende Wertpapier ermittelt und unter Berücksichtigung einer geschätzten Verlusthöhe bei Ausfall das Verlustpotenzial für das jeweilige Wertpapier bestimmt. Der beizulegende Wert ergibt sich ausgehend vom Nominalbetrag der Wertpapiere nach Abzug des nach dem beschriebenen Verfahren errechneten Verlustpotenzials.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt wegen fehlender Marktpreise mithilfe eines Bewertungsmodells. Grundlage hierfür sind die am Markt verfügbaren Credit Spreads und Recovery Rates sowie Annahmen über die Korrelation der Risiken der Finanzinstrumente im Referenzportfolio.

**Bewertung von Collateralised Loan Obligations (CLO).** Die Ermittlung des beizulegenden Werts erfolgt in diesem Jahr erstmalig durch Diskontierung der zukünftig zu erwartenden Zahlungsströme. Aufgrund dieser Änderung ergibt sich für diese CLOs ein negativer Ergebniseffekt von 23 Mio. €. Grund für diese Änderung ist eine nun genauere Bemessung der Abschreibungen, da mit dem neuen Bewertungsmodell eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. Zur Prognose der zukünftigen Zahlungsströme wird zunächst die erwartete kumulative Ausfallrate für den jeweils verbrieften Kreditbestand bestimmt. Die Ermittlung des erwarteten Ausfalls je Kreditnehmer erfolgt dabei grundsätzlich auf Basis der Ausfallraten, die sich aus den Modellen der Ratingagenturen ergeben. Zudem werden die Ausfallraten bei Kreditnehmern mit bestimmten kritischen Merkmalsausprägungen erhöht. Bei der Prognose der zu erwartenden Zahlungsströme werden ausgehend von diesen Ausfallraten auch die Erwartung zur zeitlichen Verteilung der Ausfälle, die zukünftige Zinsentwicklung sowie insbesondere die individuellen Wasserfallstrukturen der jeweiligen Transaktion berücksichtigt. Der beizulegende Wert ergibt sich als Barwert der mit der ursprünglichen Risikomarge diskontierten prognostizierten Zahlungsströme.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt wegen fehlender Marktpreise mithilfe 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 CLOs zugrunde liegenden Kredite plausibilisiert. Hierbei wurde auch der angespannten gesamtwirtschaftlichen Lage Rechnung getragen.

**Bewertung von RMBS-Transaktionen.** Die Ermittlung des beizulegenden Werts der im vergangenen Geschäftsjahr an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, (Rio Debt Holdings) veräußerten RMBS-Transaktionen, die aufgrund des Risikorückbehalts der IKB weiter von ihr zu bilanzieren sind, wurde zum Bilanzstichtag geändert und erfolgt nun nach einem Fundamentalwertverfahren. Grund für diese Änderung ist eine nun ge-

nauere Bemessung der Abschreibungen, da mit dem neuen Bewertungsmodell eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelten Verlusten möglich ist. Der Fundamentalwert der Wertpapiere ergibt sich als Barwert diskontierter prognostizierter Zahlungsströme. Als Diskontierungsfaktor dient der vereinbarte Nominalzins des Wertpapiers. Die Prognose der Zahlungsströme erfolgt mithilfe eines Informations- und Datenanbieters, dessen Cashflow-Modelle einen Industriestandard bei der Wertermittlung von RMBS-Transaktionen darstellen, und auf der Grundlage von Annahmen der Ratingagentur Fitch Ratings über zukünftige Zahlungsausfälle. Bei der Bewertung werden sowohl die Portfolio-Eigenschaften, wie zum Beispiel die Art der Sicherheiten und das Emissionsjahr, als auch die aktuelle Portfolio-Performance berücksichtigt.

Bei Anwendung von beizulegenden Zeitwerten bei allen ABS-Papieren (inkl. RMBS) werden für die betreffenden Papiere, soweit möglich, Preisangaben eines externen Marktdatenlieferanten verwendet, welche über geeignete Verfahren plausibilisiert werden. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

**Bewertung des Darlehens an Rio Debt Holdings:** Im Zuge der Restrukturierung der IKB wurden im vergangenen Geschäftsjahr strukturierte Wertpapiere (ABS, RMBS, CDO<sup>2</sup>, CDO of ABS) an die in den Konzernabschluss einbezogene Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings übertragen. Über das von der IKB in diesem Zusammenhang gewährte Darlehen trägt die IKB die Erstverlustrisiken aus diesem Portfolio. Die Ermittlung des beizulegenden Werts sowie die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgen anhand eines eigenen Bewertungsmodells. Ausgangspunkt der Bewertung bilden die beizulegenden Werte der Wertpapiere (Ermittlung des beizulegenden Werts des Darlehens) bzw. die beizulegenden Zeitwerte der Wertpapiere (Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts des Darlehens). Hieraus wird für jedes Wertpapier eine Ausfallrate abgeleitet, die zur Prognose der Zahlungsströme verwendet wird. Der beizulegende Wert bzw. der beizulegende Zeitwert des Darlehens werden anhand eines Portfolio-modells unter Berücksichtigung von Korrelationen und der Wasserfallstruktur der Transaktion ermittelt.

Bewertungseinheiten aus Wertpapieren des Anlagevermögens und diesen zugeordneten (Zins-)Sicherungsgeschäften zum Ausgleich von marktzensinduzierten Wertänderungen der Grundgeschäfte mit der gegenläufigen Wertentwicklung des Sicherungsgeschäfts bestanden im Berichtsjahr nicht.

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 vorliegenden 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.

Aus der Reduzierung der mit dem Rückzahlungsbetrag bilanzierten börsenfähigen eigenen Schuldverschreibungen ergab sich für die verbrieften Verbindlichkeiten ein Gewinn in Höhe von 7,7 Mio. € und für die nachrangigen Verbindlichkeiten ein Gewinn in Höhe von 19,0 Mio. €.

### **(3) 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 a.F. 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.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Sachanlagevermögen sowie immaterielle Anlagewerte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter werden bis zu einem Nettowert von 150 € im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Für geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Nettowert von 150 € bis 1.000 € erfolgt 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.

### (4) 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.

### (5) Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Der Unterschied zum Einzahlungsbetrag wird in die Rechnungsabgrenzung eingestellt und planmäßig erfolgswirksam aufgelöst. Bei den im Geschäftsjahr 2008/09 erfolgten Transaktionen Bacchus 2008-1 plc, Dublin, und Bacchus 2008-2 plc, Dublin, zur Liquiditätsbeschaffung sowie bei den in die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings übertragenen, strukturierten Wertpapieren ist das wirtschaftliche Eigentum in Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 nicht auf die Zweckgesellschaften übergegangen. Die übertragenen Vermögenswerte werden deshalb weiter in der Bilanz ausgewiesen, wobei in gleicher Höhe eine Verpflichtung unter den sonstigen Verbindlichkeiten gezeigt wird.

### (6) Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Verwendung der <sup>©</sup>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.

Zur Absicherung der Verpflichtungen aus den Versorgungsordnungen (VO) 1979 und 1994, Deferred Compensation, Vorruhestandsregelung, Versorgungsordnung 2006 und Wertkontenmodell wurden in Vorjahren und im Berichtsjahr Vermögenswerte ausgelagert. 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 Unternehmenstreuhand übertragen. Die den Verpflichtungen gegenüberstehenden Vermögenswerte werden unter dem Posten „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ ungekürzt ausgewiesen.

### (7) Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten werden zum Nennbetrag abzüglich eventuell gebildeter Rückstellungen bilanziert.

### (8) Derivate-Geschäfte

Derivative Finanzgeschäfte (Swap-Kontrakte, Termingeschäfte, Optionen) sind als schwebende Geschäfte in der Bilanz grundsätzlich nicht ausweisspflichtig. Sie werden bei Abschluss



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

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.

### (9) 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. Kursgesicherte Aufwendungen und Erträge werden zum kontrahierten Terminkurs umgerechnet.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden Aufwendungen aus der Währungsumrechnung nach § 340h Abs. 2 HGB a.F. berücksichtigt. Unrealisierte Erträge werden dabei gemäß § 340h Abs. 2 S. 2 HGB a.F. nur insoweit berücksichtigt, wie sie die vorgenannten Aufwendungen je Währung in der Gewinn- und Verlustrechnung neutralisieren. Soweit Devisentermingeschäfte zur Deckung von zinstragenden Bilanzpositionen abgeschlossen sind, werden die Auf- und Abschläge (Deport/Report) zum Kassakurs zeitanteilig im Zinsergebnis verrechnet.

Im Gegensatz zum Vorjahr werden die realisierten Kursgewinne und -verluste nicht mehr in den Zinserträgen und -aufwendungen, sondern im Nettoaufwand aus Finanzgeschäften ausgewiesen. Die Vorjahreszahl beider Positionen wurde entsprechend angepasst. Saldiert wurden Fremdwährungsverluste von 1,8 Mio. € aus dem Zinsergebnis (Zinsaufwendungen 1.795,6 Mio. €, Zinserträge 1.793,8 Mio. €) in den Nettoertrag aus Finanzgeschäften umgliedert. Darüber hinaus wurde das Zinsergebnis des Vorjahres um IKB interne Transaktionen bereinigt, die bislang als Erträge und Aufwendungen gebucht wurden (1.217 Mio. €).

### (10) Sondersachverhalte

#### *Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)*

Der SoFFin hat gegenüber der IKB den Garantierahmen für neu zu begebende Schuldverschreibungen am 18. August 2009 von 5 Mrd. € um 7 Mrd. € auf 12 Mrd. € erweitert.

Aufgrund der Entwicklung der Liquiditätsslage der Bank und zur Reduzierung der Kosten, die im Zusammenhang mit dem bereitgestellten Garantierahmen anfallen, nahm der SoFFin auf Antrag der IKB vom 4. Februar 2010 eine Reduzierung des Garantierahmens für die IKB von insgesamt 12 Mrd. € auf insgesamt 10 Mrd. € vor. Die Rückgabe der Garantien betrifft die Erweiterung des Garantierahmens.

Die staatsgarantierten Schuldverschreibungen aus dem erweiterten Rahmen durften über maximal 4 Mrd. € eine Laufzeit von bis zu 36 Monaten und über maximal 3 Mrd. € eine Laufzeit von mehr als 36 bis zu 60 Monaten haben. Von dem erweiterten Garantierahmen hat die IKB im September 2009 Garantien in Höhe von 2 Mrd. € mit 3-jähriger Laufzeit genutzt. Im Februar 2010 sind staatsgarantierte Emissionen von 2 Mrd. € mit 5-jähriger Laufzeit und von 1 Mrd. € mit 3-jähriger Laufzeit begeben worden.

## **Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010**

Die Bereitstellungsprovisionen wurden im Zinsaufwand und die Garantiprovisionen wurden unter den Provisionsaufwendungen ausgewiesen.

### ***Pflichtwandelanleihe***

Im vorangegangenen Geschäftsjahr hat der Vorstand der IKB auf der Grundlage einer Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 eine nachrangige Schuldverschreibung über 123,7 Mio. € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € begeben.

Nach Eintritt der Bedingungen für das Entstehen des Wandlungsrechts und der Wandlungspflicht am 1. Juli 2009 hat die LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, am 2. Juli 2009 für Schuldverschreibungen in Höhe von 123,5 Mio. € von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht und die Schuldverschreibungen in Stammaktien gewandelt, die im Eigenkapital der IKB ausgewiesen werden.

Die restlichen noch nicht gewandelten Schuldverschreibungen in Höhe von 0,2 Mio. € werden weiterhin als nachrangige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

### ***Namensschuldverschreibung***

Am 27. November 2008 und 16. Dezember 2008 hatte die IKB nachrangige Namensschuldverschreibungen begeben. Durch eine Verzichts- und Besserungsvereinbarung zwischen der LSF6 Europe Financial Holdings L.P., Delaware, und der IKB vom 5. Juni 2009 hat die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. als Inhaberin dieser Nachrangschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von 101,5 Mio. € auf ihren Rückzahlungsanspruch und künftige Zinszahlungsansprüche gegen die IKB aus diesen Schuldverschreibungen auflösend bedingt durch den Eintritt des Besserungsfalles verzichtet. 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 Falle der Bedienung der Besserungsansprüche 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 – gegebenenfalls einer partiellen – Bedienung der Besserungsabrede keinen Jahresfehlbetrag im HGB-Jahresabschluss ausweist.

Der Forderungsverzicht führte zum Erlöschen der nachrangigen Verbindlichkeit und wurde entsprechend der Zwecksetzung des Gesellschafters erfolgsneutral als Zuführung zur Kapitalrücklage ausgewiesen (§ 272 Absatz 2 Nr. 4 HGB). Die Besserungsvereinbarung führt dazu, dass erst mit Eintritt des Besserungsfalles erfolgswirksam wieder eine Verbindlichkeit auszuweisen ist.

### ***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 Anlagevermögen verwiesen.

### ***Rio Debt Holdings***

Im Dezember 2008 wurden strukturierte Wertpapiere und Derivate auf die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings 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 Zusam-

menhang 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.

### **Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2**

Zur Liquiditätsbeschaffung im Geschäftsjahr 2008/09 wurden die Zweckgesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 plc 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. Hierbei wurde das bürgerlich-rechtliche Eigentum auf diese Gesellschaften übertragen. Da im Gegenzug bei den Gesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 alle Schuldtitel dieser Gesellschaften erworben wurden, 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.

Zur Umsetzung der Auflagen der EU wurden im Geschäftsjahr folgende Restrukturierungsmaßnahmen vorgenommen:

**Restrukturierungsrückstellungen.** Den Verpflichtungen aus Restrukturierungsmaßnahmen und drohenden Verlusten aus der Abwicklung von Dauerschuldverhältnissen wurde durch Bildung von Rückstellungen Rechnung getragen, die als sonstige Rückstellungen ausgewiesen werden. Der Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres betrug 37,0 Mio. €. Im Geschäftsjahr 2009/10 wurden davon Rückstellungen in Höhe von 23,8 Mio. € in Anspruch genommen und 1,8 Mio. € neu zugeführt, sodass sich zum 31. März 2010 ein Bestand in Höhe von 15,0 Mio. € ergibt. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgte zum Erfüllungsbetrag, soweit es sich dabei um ungewisse Verbindlichkeiten handelte. Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften wurden in Höhe des Verpflichtungsüberschusses nach Abzinsung angesetzt. Die Aufwendungen für die Restrukturierungsmaßnahmen sind unter dem Posten Außerordentliche Aufwendungen berücksichtigt und werden unter Ziffer 33 im Anhang beschrieben.

**Verkauf der Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta).** Die IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, eine 100%ige Tochter der IKB, war rechtlicher und wirtschaftlicher Anteilseigner in Höhe von 50 % der Geschäftsanteile an der Movesta. Die IKB Beteiligungen GmbH hat mit Kaufvertrag vom 28. August 2009 ihre Geschäftsanteile an der Movesta an ein Unternehmen der LHI-Gruppe veräußert. Die Übertragung der Anteile erfolgte im Dezember 2009 mit dem Eintritt der zwischen den Vertragsparteien vereinbarten Vollzugsbedingungen.

Im Kaufvertrag wurde gleichfalls bestimmt das Projektentwicklungsgeschäft der MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, und die zu dieser Gesellschaft zugehörigen Toch-

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

tergesellschaften dinglich aus der Movesta herauszulösen. Diese Anteile wurden mit Vollzug der Übertragung der Anteile an der Movesta zu 50 % auf die IKB Beteiligungen GmbH übertragen. Zwei Gesellschaften wurden im Rahmen des Kaufvertrages „synthetisch“ aus der Movesta herausgelöst. Synthetische Herauslösung bedeutet, dass das zivilrechtliche Eigentum bei der Movesta verbleibt, die Vertragsparteien sich aber wirtschaftlich so stellen, als hätte die Movesta das Projektentwicklungsgeschäft und die Sondergesellschaften an die Verkäufer bereits verkauft und dinglich übertragen.

Im Rahmen der geschlossenen Verträge haben die IKB Beteiligungen GmbH und die IKB gesamtschuldnerisch Garantien und Freistellungsverpflichtungen z. B. bezogen auf die übertragenen GmbH-Anteile und die ordnungsmäßige Abwicklung von Verpflichtungen in der Vergangenheit (u. a. Abgabe von Steuererklärungen und -anmeldungen) übernommen.

**Schließung der IKB Capital Corporation, New York (IKB CC).** Im Rahmen der Schließung der IKB CC wurden im Geschäftsjahr das risikotragende Geschäft vollständig an Dritte veräußert und die operativen Tätigkeiten der Gesellschaft nahezu vollständig eingestellt. Es folgt eine vollständige Abwicklung im Rahmen einer Selbstliquidation, welche nach US-Recht voraussichtlich einige Jahre in Anspruch nehmen wird.

### ***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, hatte 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). Die im letzten 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 vorangegangenen Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2008/09 waren die Kreditzusagen der IKB gegenüber Havenrock Ltd. über insgesamt 835 Mio. US-\$ in Höhe von ca. 808,9 Mio. US-\$ in Anspruch genommen.

Die Kreditzusagen der IKB gegenüber Havenrock II Ltd. über 460 Mio. US-\$ waren zum Bilanzstichtag am 31. März 2010 in vollem Umfang in Anspruch genommen.

Aus der Inanspruchnahme dieser Kreditzusagen resultierte im Vorjahr eine Abschreibung in Höhe von 905 Mio. €, der ebenfalls im Vorjahr ein außerordentlicher Ertrag aus der Risikoabschirmung durch die KfW gegenüberstand.

Erläuterungen zur Bilanz

(11) Laufzeitengliederung ausgewählter Bilanzposten nach Restlaufzeiten

in Mio. €		Restlaufzeiten			
		bis drei Monate	mehr als drei Monate bis ein Jahr	mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	über fünf Jahre
Forderungen an Kreditinstitute *)	31.3.2010	3.080	9	189	112
	31.3.2009	4.022	354	219	189
Forderungen an Kunden	31.3.2010	1.736	2.968	11.264	5.904
	31.3.2009	1.957	2.641	11.818	8.046
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten *)	31.3.2010	3.135	2.922	4.149	2.720
	31.3.2009	6.603	1.439	4.962	2.963
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden *)	31.3.2010	1.935	1.316	1.243	2.561
	31.3.2009	1.501	837	1.080	2.558

\*) jeweils ohne täglich fällige Forderungen bzw. Verbindlichkeiten.

Von den in der Bilanz ausgewiesenen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sind 1.395 Mio. € (Vorjahr: 1.949 Mio. €) im Folgejahr fällig. Von den unter den Verbrieften Verbindlichkeiten enthaltenen begebenen Schuldverschreibungen sind 2.584 Mio. € (Vorjahr: 6.467 Mio. €) im Folgejahr fällig. In den täglich fälligen Forderungen an Kunden sind 4,0 Mio. € mit unbestimmter Laufzeit enthalten.

(12) Anlagevermögen

Anlagevermögen in der AG									
in Mio. €	Anschaffungs-/Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge	Um-buchungen	Zuschrei-bungen	Abschrei-bungen kumuliert	Abschrei-bungen Geschäftsjahr	Rest-buchwerte 31.3.2010	Rest-buchwerte 31.3.2009
Sachanlagen	61,7	0,3	27,1	-	-	27,3	1,7	7,6	18,5
immaterielle Anlagewerte	50,3	0,5	-	-	-	45,3	4,3	5,5	9,3
Beteiligungen	12,9	-	-	-	-	0,1	0,1	12,8	12,9
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.808,5	103,5	5,0	-	7,5	954,0	38,7	960,5	893,3
festverzinsliche Wertpapiere	10.572,3	1.494,3	3.909,3	-	189,1	663,9	32,6	7.682,5	9.955,3
Aktien	204,5	7,1	-	-	19,8	22,2	-	209,2	182,3

Das Anlagevermögen enthält Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien mit einem Volumen in Höhe von 7,9 Mrd. € (Vorjahr: 10,1 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.

Insgesamt enthalten diese Wertpapiere im Anlagevermögen am Bilanzstichtag Stille Lasten in Höhe von 601,1 Mio. € (Vorjahr: 1.833 Mio. €). Diese Bestände weisen derzeit niedrigere beizulegende Zeitwerte insbesondere aufgrund von Spread-Ausweitungen vor allem infolge der Finanzmarktkrise auf. Die IKB sieht die Differenz zwischen den beizulegenden Zeitwerten (7.291 Mio. €) und den Buchwerten (7.892 Mio. €) als nicht dauerhafte Wertminderung an, sodass keine Abschreibungen vorgenommen wurden.

In den vorgenannten Wertpapierbeständen sind Wertpapiere mit einem Buchwert von 450,2 Mio. € enthalten, die im Rahmen der Verkaufstransaktionen mit der Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings und nach den Regelungen des IDW RS HFA 8 nicht zu einem bilanziellen Abgang führten. Im Vergleich zu den aktuellen Zeitwerten von 416,6 Mio. € enthalten diese Bestände am Bilanzstichtag stille Lasten in Höhe von 33,6 Mio. € (Vorjahr: 188,5 Mio. €). Die Struktur der Verkaufstransaktion beinhaltet jedoch den Erwerb eines Junior Loans, der die

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Verlustpartizipation der IKB auf insgesamt 243 Mio. US-\$ begrenzt. Darüber hinaus gehende 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 2009/10 Wertpapierbestände zu Buchwerten in Höhe von 960,3 Mio. € aus dem Umlaufvermögen in das Anlagevermögen umgewidmet. Auf die Abschreibungen nach strengem Niederstwertprinzip mit einem Volumen von 0,6 Mio. € wurde damit verzichtet.

Bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen und den Beteiligungen liegt der Buchwert in keinem Fall über dem beizulegenden Zeitwert. Bei der IKB CC wurde im Berichtsjahr eine Kapitalerhöhung in Höhe von 63,7 Mio. € zum Ausgleich von Verlusten durchgeführt, für welche die im Vorjahr gebildete Rückstellung in Anspruch genommen wurde.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung ist mit 6,7 Mio. € (Vorjahr: 5,9 Mio. €) in den Sachanlagen enthalten. Es befinden sich keine bankbetrieblich genutzten Grundstücke und Gebäude im Bestand (Vorjahr: 9,7 Mio. €).

### (13) Börsenfähige Wertpapiere

Die in den nachstehenden Bilanzposten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere werden nach ihrer Börsennotierung wie folgt unterschieden:

in Mio. €	insgesamt		börsennotiert		nicht börsennotiert	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	11.548,6	12.390,4	11.261,6	11.242,1	287,0	1.148,3
Beteiligungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	209,2	182,3	0,0	0,0	209,2	182,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	265,8	292,7	0,0	0,0	265,8	292,7

### (14) Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

in Mio. €	Verbundene Unternehmen		Beteiligungen	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kreditinstitute	3.217,9	4.597,7	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	1.935,1	1.737,7	96,8	142,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.137,9	1.748,0	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	116,7	292,5	0,5	0,0
Nachrangige Verbindlichkeiten	475,1	700,3	0,0	0,0

Darüber hinaus bestanden zum 31. März 2010 unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesene Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr: 137,6 Mio. €). Sonstige Vermögensgegenstände, die Beteiligungsgesellschaften betreffen, waren wie im Vorjahr zum Bilanzstichtag nicht im Bestand. Unter den Sonstigen Verbindlichkeiten werden zum 31. März 2010 Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 65,1 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr: 0 Mio. €).

**(15) Treuhandgeschäfte**

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden	0,9	0,8
Beteiligungen	-	0,1
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,9	0,9
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>

Bei den Forderungen an Kunden innerhalb des Treuhandvermögens handelt es sich überwiegend um Kredite an insolvente Kreditnehmer. Gemäß den vertraglichen Vereinbarungen bleibt der Bilanzausweis solange unverändert bis der Treuhandgeber die IKB aus dem Treuhandverhältnis entlässt.

**(16) Nachrangige Vermögensgegenstände**

Nachrangige Vermögensgegenstände sind in den folgenden Aktivposten enthalten:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kreditinstitute	150,0	150,0
Forderungen an Kunden	1.014,4	891,1

**(17) Wertpapierpensionsgeschäfte**

Die Bank hat zum Stichtag als Pensionsgeber Wertpapiere mit einem Nominalwert von 1.440,3 Mio. € übertragen. Zudem hat die IKB als Pensionsnehmer Wertpapiere mit einem Nominalwert von 103,8 Mio. € erhalten, für die die Erlaubnis zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung besteht. Hieraus resultieren zum Stichtag Forderungen an Kreditinstitute in Höhe von 134,2 Mio. €. Von der Erlaubnis zur Weiterveräußerung hat die IKB in Höhe von 103,8 Mio. € Gebrauch gemacht. Für die erhaltenen Wertpapiere besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

**(18) Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung**

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt. Die Unterschiedsbeträge zwischen den Vermögensgegenständen und Schulden sind weitgehend durch Währungssicherungsgeschäfte abgesichert. Die Datenermittlung erfolgte aus Zahlen des Rechnungswesens, während diese im Vorjahr aus Daten des aufsichtsrechtlichen Meldewesens generiert wurden. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst, wobei gleichzeitig die IKB internen Transaktionen eliminiert wurden (siehe Ziffer 9 „Währungsumrechnung“).

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Vermögensgegenstände	4.226,7	6.678,4
Schulden	2.383,3	5.140,9

**(19) Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstige Verbindlichkeiten**

Die wesentlichen Posten der Sonstigen Vermögensgegenstände sind:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Zinsabgrenzungen aus derivativen Geschäften	345	407
Equity Kicker Rio Debt Holdings	92	48
Forderungen gegen Finanzbehörden	38	48
Gezahlte Prämien aus derivativen Geschäften	19	18
Forderungen an verbundene Unternehmen	3	138

Die wesentlichen Posten der Sonstigen Verbindlichkeiten sind:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Zweckgesellschaften	1.309	1.899
Zinsabgrenzungen aus derivativen Geschäft	315	411
Verbindlichkeiten gegenüber der KfW	-	75
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	65	0
erhaltene Optionsprämien	58	49
Ausgleichsposten aus der Devisenbewertung	50	8
Zinsverbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten	16	26

In Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 enthält diese Position Verbindlichkeiten in Höhe von 1.309 Mio. € (Vorjahr: 1.974 Mio. €), denen als Besicherung i. S. d. § 285 Nr. 1 b), 2 HGB Wertpapierbestände in gleicher Höhe gegenüberstehen.

**(20) Rechnungsabgrenzungsposten**

Unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden mit 60 Mio. € (Vorjahr: 72 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 31 Mio. € (Vorjahr: 43 Mio. €) Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 2 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 2 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Forderungen) und mit 27 Mio. € (Vorjahr: 16 Mio. €) Prämien aus Zinsbegrenzungsvereinbarungen sowie abzugrenzende Zinserträge aus strukturierten Wertpapieren mit 9 Mio. € (Vorjahr: 107 Mio. €).

**(21) Steuerabgrenzungsposten**

Aktive latente Steuern werden nach § 274 HGB in diesem Geschäftsjahr unverändert in Höhe von 86,6 Mio. € ausgewiesen. Der Wert basiert ausschließlich auf Differenzen zwischen der Handels- und Steuerbilanz, die sich in Folgejahren umkehren. Insbesondere bezieht er sich auf handelsrechtlich gebildete Drohverlustrückstellungen für eingebettete Derivate (CDS), die steuerlich nicht angesetzt werden können.

**(22) Nachrangige Verbindlichkeiten**

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und rechnen damit in Höhe von 972 Mio. € (Vorjahr: 1.749 Mio. €) zum haftenden Eigenkapital und davon in Höhe von 1 Mio. € (Vorjahr: 6 Mio. €) zu den für Zwecke der Unterlegung von Marktpreisrisiken genutzten 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.



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten belaufen sich auf 1,5 Mrd. € (Vorjahr: 1,8 Mrd. €). Die Zinsaufwendungen hierfür betragen im Geschäftsjahr 64,1 Mio. € (Vorjahr: 96,1 Mio. €).

Einzelposten, die 10 % des Gesamtbetrages übersteigen:

Emissionsjahr	Buchwert Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/04	284,0	Euro	4,50	9.7.2013
2004/05	400,0	Euro	3,89	29.7.2033

### (23) Genussrechtskapital

Das Genussrechtskapital nach Verlustzuweisungen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 103,3 Mio. € (Vorjahr: 152,2 Mio. €). Hiervon erfüllen 51,4 Mio. € (Vorjahr: 141,4 Mio. €) die Voraussetzung des § 10 Abs. 5 KWG und dienen damit der Verstärkung des haftenden Eigenkapitals. Der Nominalwert beträgt zum Bilanzstichtag 474,5 Mio. € (Vorjahr: 494,5 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 im Geschäftsjahr 1999/2000 emittierten Genussscheine mit einem ursprünglichen Nominalwert von 20 Mio. € und Fälligkeit zum 31. März 2010 werden zum Bilanzstichtag in dem Bilanzposten der Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und im Laufe des Geschäftsjahres 2010/11 unter Verlustteilnahme zurückgezahlt.

Die Vorjahresangaben zum Genussrechtskapital wurden angepasst, indem zum Bilanzstichtag am 31. März 2009 fällige Genussscheine in Höhe von nominal 102,3 Mio. € (Buchwert: 34,6 Mio. €) unter den Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen werden.

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 und der in die Sonstigen Verbindlichkeiten umgegliederten, fälligen Genussscheine wurden aufgrund der in den Genussrechtsbedingungen festgelegten Verlustpartizipation des Genussrechtskapitals der Bank um 43,2 Mio. € vermindert.

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalwert in Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz %	Fälligkeit
2001/2002	100,0	Euro	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	Euro	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	Euro	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	Euro	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	Euro	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	Euro	5,63	31.3.2017

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Für das Geschäftsjahr 2009/10 sind wie im Vorjahr keine Zinsen auf das Genussrechtskapital im Bestand angefallen. Ohne den Jahresfehlbetrag bzw. den Bilanzverlust wären im Geschäftsjahr 2009/10 Zinsen auf Genussrechte in Höhe von 20,9 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 Genuss-scheine 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 sehen nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandelgenussrechtsbedingungen (nachstehend „Genussrechtsbedingungen“) vor, auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft zu beziehen. Gegen diesen Beschluss sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist. Eine Eintragung in das Handelsregister ist bislang 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.

### (24) 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 2009/10 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 2009/10 kein Gebrauch gemacht.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 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 eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien für Handelszwecke wurde durch Beschluss der

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

In der Hauptversammlung am 27. August 2009 wurde die Gesellschaft außerdem ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 eigene Aktien in einem Volumen 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 Ermächtigungen 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 diesen Ermächtigungen wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

Im Geschäftsjahr 2009/10 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

### 2. Eigenkapital

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, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde in den Geschäftsjahren 2008/09 und 2009/10 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 auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Gegen diesen Beschluss sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist.

Der Vorstand der Gesellschaft hat in Ausnutzung der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. August 2008 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. Eine Tochtergesellschaft der Unternehmensgruppe Lone Star, die LSF6 Rio S.à.r.l. 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, LSF6 Rio S.à.r.l. der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nominal 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 grundsätzliche 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 bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden. Die LSF6 Rio S.à.r.l. hat am 2. Juli 2009 im vollen Umfang von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht. Hierdurch stieg das Grundkapital der Gesellschaft mit Ausgabe der Bezugsaktien am 14. Juli 2009 um 123.520.896,00 € auf 1.621.315.228,16 €. Das Grundkapital

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

ist in 633.326.261 (vorher 585.075.911) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Die Eintragung der Ausgabe der Bezugsaktien im Handelsregister ist am 4. Mai 2010 erfolgt.

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 Genusscheine 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 vom 28. August 2008 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 erhöhte sich im Geschäftsjahr um 101,5 Mio. € auf 1.750,7 Mio. €.

Hinsichtlich der Entwicklung der Kapitalrücklage verweisen wir auf unsere Erläuterungen zu Ziffer 10 „Namensschuldverschreibungen“.

### 4. Gewinnrücklagen

Die gesetzliche Rücklage wird im Geschäftsjahr unverändert mit 2,4 Mrd. € ausgewiesen.

### 5. Hybride Kapitalinstrumente (Stille Einlagen)

Das hybride Kernkapital beträgt zum 31. März 2010 nach Verlustzuweisungen 15,8 Mio. € (Vorjahr: 70,1 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 Genusscheinemissionen bedient werden.

Zur Berechnung der Verlustquote wird die Einlage der stillen Gesellschafter in Relation zum bilanziellen Eigenkapital einschließlich der Genusscheine gesetzt. Die Rückzahlungsansprüche der stillen Gesellschafter verminderten sich durch die Verlustbeteiligung im Geschäftsjahr um 54,4 Mio. €. Eine Wiederauffüllung des Rückzahlungsbetrages nach einer Verlustteilnahme ist in den Emissionsbedingungen bei Erfüllung entsprechender Bedingungen ausdrücklich vorgesehen.

Es wurden, wie im Vorjahr, keine Zinszahlungen auf die hybriden Kapitalinstrumente geleistet.

6. Entwicklung des Kapitals

in Mio. €	1.4.2009	Entnahmen	Zuführungen	Verteilung des Jahres- ergebnisses	31.3.2010
<b>a) Gezeichnetes Kapital</b>					
Grundkapital	1.497,8	0,0	123,5 <sup>1)</sup>		1.621,3
<b>b) Stille Einlage</b>	70,1	-54,4 <sup>2)</sup>	0,0		15,7
	1.567,9	-54,4	123,5	0,0	1.637,0
<b>c) Kapitalrücklage</b>	1.649,2	0,0	101,5 <sup>3)</sup>	0,0	1.750,7
<b>d) Gewinnrücklagen</b>					
da) Gesetzliche Rücklage	2,4	0,0	0,0	0,0	2,4
	2,4	0,0	0,0	0,0	2,4
<b>e) Bilanzverlust</b>	-1.379,7	0,0	0,0	-251,3	-1.631,0
	<b>1.839,8</b>	<b>-54,4</b>	<b>225,0</b>	<b>-251,3</b>	<b>1.759,1</b>
Nachrichtlich:					
Nicht ausgenutztes genehmigtes Kapital <sup>5)</sup>	500,0	0,0	0,0	0,0	500,0
bedingtes Kapital <sup>5)</sup>	123,7	-123,5 <sup>4)</sup>	0,0	0,0	0,2

Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.

- 1) Umbuchung von Pflichtwandelanleihen bis auf einen verbleibenden Betrag von 0,2 Mio. € mit Ausübung des Wandlungsrechts und Begebung der Aktien in das gezeichnete Kapital.
- 2) Verlustpartizipation der Stillen Einlagen für das Geschäftsjahr 2009/10.
- 3) Umbuchung der nachrangigen Namensschuldverschreibungen in Höhe von 101,5 Mio. € in die Kapitalrücklage gemäß Verzichts- und Besserungsvereinbarung vom 5. Juni 2009.
- 4) Ausübung des Wandlungsrechts für die am 11. Dezember 2008 emittierten nachrangigen Wandelschuldverschreibung und Ausgabe der Aktien in Höhe von 123,5 Mio. €.
- 5) Die dargestellten Angaben entsprechen den im Handelsregister eingetragenen Daten. Aufgrund von Anfechtungs- und Nichtigkeitsklagen können sich diese Werte noch ändern. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Ausführungen im Gliederungspunkt 2 zu Ziffer 24 des Anhangs.

Gemäß der bei der Bankenaufsicht zum Bilanzstichtag eingereichten Meldung belaufen sich die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittel gemäß Kreditwesengesetz auf insgesamt 3,0 Mrd. € (Vorjahr: 3,2 Mrd. €). Die Berechnung der Eigenmittel mit den Bilanzwerten ergibt einen Wert von 2,8 Mrd. €.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### (25) Bedeutende Stimmrechtsanteile

Der Bank sind mit Stand 31. März 2010 folgende Mitteilungen gemäß § 21 WpHG zugegangen:

Datum der Veränderung	Meldepflichtiger	Ort	Erreichter, überschritener oder unterschritener Schwellenwert	direkt gehalten	mittelbar	Gesamt
29. Oktober 2008	John P. Grayken	USA	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %	90,81 %		90,81 %
15. Juli 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 % und 5 %	7,62 %		7,62 %
15. Juli 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 % und 5 %		7,62 %	7,62 %
15. Juli 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 % und 5 %		7,62 %	7,62 %
20. Juli 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Unterschreiten der Schwellenwerte von 5 % und 3 %	0 %		0 %
20. Juli 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Unterschreiten der Schwellenwerte von 5 % und 3 %		0 %	0 %
20. Juli 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Unterschreiten der Schwellenwerte von 5 % und 3 %		0 %	0 %

(26) Eventualverbindlichkeiten/Andere Verpflichtungen

<b>Eventualverbindlichkeiten in Mio. €</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.3.2009</b>
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	2.195,1	4.084,9
Haftungsübernahmen	122,9	321,4
<b>Insgesamt</b>	<b>2.318,0</b>	<b>4.406,3</b>

<b>Andere Verpflichtungen in Mio. €</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.3.2009</b>
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	902,0	1.186,5
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1.114,7	1.564,1
<b>Insgesamt</b>	<b>2.016,7</b>	<b>2.750,6</b>

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 1,2 Mrd. € (Vorjahr: 2,8 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 0,5 Mrd. € (Vorjahr: 0,8 Mrd. €) gebildet.

Im Rahmen des Verkaufs der 50%igen Gesellschaftsanteile an der Movesta hat die IKB AG gesamtschuldnerisch mit der IKB Beteiligungen GmbH Garantien und Freistellungsverpflichtungen übernommen. Hierunter fallen z. B. die übertragenen GmbH-Anteile und die ordnungsmäßige Abwicklung und die Erfüllung von Verpflichtungen aus der Vergangenheit (u. a. Abgabe von Steuererklärungen und -anmeldungen).

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (27) 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 Erträge aus Gewinnabführungsverträgen, der Provisionserträge, des Nettoertrags aus Finanzgeschäften und der sonstigen betrieblichen Erträge verteilt sich wie folgt auf die verschiedenen geografischen Märkte:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Bundesrepublik Deutschland	2.015,3	3.071,0
Europa ohne Deutschland	298,8	691,9
Insgesamt	2.314,1	3.762,9

Die Zuordnung der Erträge nach geografischen Bereichen erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätten. Die Vorjahreszahl vermindert sich um 3.011,8 Mio. € durch die Umgliederungen des Fremdwährungsergebnisses und des Ergebnisses bestimmter Finanzgeschäfte (siehe auch Ziffer 9 und 29 dieses Anhangs).

### (28) 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.

### (29) Nettoaufwand aus Finanzgeschäften

Im Rahmen der Auslagerung bestimmter strukturierter Wertpapiere an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings wurden vertraglich und durch einzelne Rechtsgeschäfte (Total Return Swaps) die zukünftigen Zahlungsströme von bestimmten strukturierten Wertpapieren gegen Zahlung eines Ausgleichbetrages an diese Zweckgesellschaft übertragen. Die Aufwendungen für diese Total Return Swaps werden in diesem Geschäftsjahr nicht mehr im Nettoertrag/-aufwand aus Finanzgeschäften, sondern in der Position Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren ausgewiesen, da sich die Total-Return-Swap-Geschäfte wirtschaftlich auf Wertpapiere des Anlagevermögens beziehen. Der Vorjahresausweis für Aufwendungen per saldo in Höhe von 0,8 Mio. € wurde entsprechend angepasst.

### (30) Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Konzernumlagen 5,8 Mio. € (Vorjahr: 5,9 Mio. €), Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von 39,4 Mio. € (Vorjahr: 11,6 Mio. €) sowie Erträge aus dem Verkauf von Grundstücken von 2,6 Mio. €. Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen entfallen überwiegend auf die Auflösung der nicht mehr benötigten Rückstellung für Verlustausgleichsverpflichtungen für die IKB CC.

### (31) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Im Wesentlichen sind folgende Sachverhalte gegeben:

in Mio. €	2009/2010	2008/2009
Rückzahlungsverpflichtung Vorabausschüttung	8,0	-
Mietaufwendungen	4,1	5,2
Zuführung Drohverlustrückstellung	1,5	5,0
Bewirtungen, Veranstaltungen und Kosten für Kantine	1,1	1,2
Zuführung Rückstellung für Verluste der IKB Capital Corporation	-	94,5
Zuführung zur Rückstellung für Aktionärsklagen	-	1,1

Es erfolgte eine Anpassung der Vorjahreszahlen, da die Verlustübernahme der IKB Data GmbH in Höhe von 0,1 Mio. € vom Sonstigen betrieblichen Aufwand in die Aufwendungen



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

aus Verlustübernahme umgegliedert wurde (siehe auch Erläuterungen zu den Ziffern 32 und 34).

### **(32) Aufwendungen aus Verlustübernahme**

Es handelt sich ausschließlich um die Verlustübernahme der IKB Beteiligungen GmbH in Höhe von 57,4 Mio. €. Im Vorjahr waren Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 0,1 Mio. € in den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

### **(33) Außerordentliche Erträge und Aufwendungen**

Hier enthalten sind Aufwendungen für Rechtskostenerstattungen gegenüber der KfW im Rahmen von Rechtsstreitigkeiten in Höhe von 7,0 Mio. €. Des Weiteren wird der Ergebniseffekt, der sich aus der Zuführung zu den Rückstellungen im Rahmen der Restrukturierungsmaßnahmen ergibt, in dieser Position ausgewiesen. Insgesamt belaufen sich die Aufwendungen für Restrukturierung im Berichtszeitraum auf 2,3 Mio. €. Darin enthalten sind Aufwendungen für die Auflösung von Arbeitsverträgen, Rückstellungen für Leerstandskosten in Mieträumen sowie für Vorruhestandsverpflichtungen.

### **(34) Periodenfremde Aufwendungen**

In den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist die Rückzahlung einer Vorabausschüttung der IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf in Höhe von 8,0 Mio. € enthalten.

### **(35) Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Im Berichtsjahr fiel ein Ertrag aus erstatteten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 6,0 Mio. € (Vorjahr: Steuerertrag in Höhe von 82,2 Mio. €) an.

Der Ertrag resultiert insbesondere aus dem Ausland, u. a. durch den Rücktrag steuerlicher Verluste in Vorjahre und durch die Erstattung von Steuern für Vorjahre. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen in vollem Umfang die gewöhnliche Geschäftstätigkeit.

Sonstige Angaben

(36) Anteilsbesitzliste der IKB Deutsche Industriebank (Auszug)

Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG gemäß § 285 Nr. 11 und 11a HGB sowie § 313 Abs. 2 HGB (Auszug)	Geschäftsjahr	Patronats- erklärung	Kapitalanteil in %	Eigenkapital Tsd. €	Ergebnis Tsd. €
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>					
IKB International S.A., Luxemburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	180.996	-1.137
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>					
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.		100,0	50.183	0 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	147	-46 <sup>5)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	48	2
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	14.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	545.710	0 <sup>4)</sup>
IKB Credit Asset Management Verwaltungs GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	24	0
IKB Data GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	15.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>8)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	14	-2.697
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>10)</sup>	1.4. - 31.3.	X	100,0	51.712	-1.704
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	134	-298
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	2.389	411 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	3.220	3.967 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	3.557	-121 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	8.718	19 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	121	8
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.195	-2.976
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	1.4. - 31.3.	X	100,0	8.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	45.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>9)</sup>	1.4. - 31.3.	X	100,0	160.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	42.577	-7.024 <sup>5)</sup>
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	29	0
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1.12. - 30.11.		100,0	200	0
IKB SWE GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.		100,0	-	-1 <sup>1)</sup>
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	2.460	19
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	238	-6 <sup>5)</sup>
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	48	2
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	64	9
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		100,0	288	43 <sup>5)</sup>
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	45	-355 <sup>5)</sup>
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		100,0	154	-39 <sup>5)</sup>
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1.1. - 31.12.		30,0	28.263	4.543
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		50,0	2.956	-7 <sup>6)</sup>
TUUSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wilhelm-Böttsches-Straße KG, Eschborn <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	1	28 <sup>6)</sup>
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.		100,0	70.080	0 <sup>4)</sup>
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		94,9	-18.197	-25.326
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>					
IKB Capital Corporation, New York	1.4. - 31.3.		100,0	15.044	-7.572
IKB Finance B.V., Amsterdam	1.4. - 31.3.	X	100,0	1.776	-3.142
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	1.4. - 31.3.	X <sup>2)</sup>	100,0	75.604 <sup>3)</sup>	-422
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	1.4. - 31.3.	X <sup>2)</sup>	100,0	402.445 <sup>3)</sup>	-271
IKB Funding Trust I, Wilmington <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.		100,0	75.068	0
IKB Funding Trust II, Wilmington <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.		100,0	400.001	0
IKB Leasing Austria GmbH, Wien	1.1. - 31.12.	X	100,0	335	-464
IKB Leasing CR s.r.o., Prag	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.833	-2.063
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.288	-521
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	1.1. - 31.12.	X	100,0	617	-2.453
IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest	1.1. - 31.12.	X	100,0	98	-665
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	1.1. - 31.12.	X	100,0	5.842	370
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.155	-1.544
IKB Leasing srl, Bukarest	1.1. - 31.12.	X	100,0	107	-465
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxemburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	54.930	-5.578
IKB Pénzúdyi Lizing Hungária Rt., Budapest	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.609	-289
Still Location S.A.R.L., Marne	1.1. - 31.12.	X	100,0	9.714	-5.310
ZAO IKB Leasing, Moskau	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.679	1.482

- 1) Die Angaben gemäß § 285 Nr. 11a HGB sind wegen untergeordneter Bedeutung nach § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB unterblieben.
- 2) Nachrangige Patronatsklärung
- 3) Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien
- 4) Ergebnisabführungsvertrag
- 5) Gesellschaft hat von der Befreiung nach § 264b HGB Gebrauch gemacht und keinen Anhang erstellt
- 6) 31. Dezember 2008 bzw. Geschäftsjahr 2008/09
- 7) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Private Equity GmbH verschmolzen.
- 8) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Equity Capital Fund GmbH verschmolzen.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

- 9) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Equity Finance GmbH verschmolzen.
- 10) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Dritte Equity Suporta GmbH verschmolzen.
- 11) Die Gesellschaft wurde im Geschäftsjahr 2008/09 neu gegründet. Es liegt noch kein Jahresabschluss vor.

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.

### (37) Angabe der Abschlussprüferhonorare gemäß § 285 Satz 1 Nr. 17 HGB

Für den Abschlussprüfer wurden folgende Honorare gezahlt:

<b>Abschlussprüfung in Mio. €</b>	<b>2009/10</b>	<b>2008/09</b>
Abschlussprüfung	2,5	4,8
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	1,3	2,6
Steuerberatungsleistungen	0,0	0,1
Sonstige Leistungen	0,5	0,4
<b>Insgesamt</b>	<b>4,3</b>	<b>7,9</b>

Der Unterposten ‚Abschlussprüfung‘ betrifft Abschlussprüferhonorare für den Jahresabschluss und den Konzernabschluss der IKB. Unter den sonstigen Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen sind u. a. Aufwendungen aus den Honoraren für den Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. September 2009 in Höhe von 0,7 Mio. € enthalten.

### (38) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestehen im Wesentlichen für Miet-, Leasing- und andere Verträge und betragen am 31. März 2010 insgesamt 262,7 Mio. €. Von diesem Betrag betreffen 1,1 Mio. € verbundene Unternehmen. Zum Bilanzstichtag bestanden keine Einzahlungsverpflichtungen für Aktien, GmbH-Anteile und sonstige Anteile.

#### Langfristige Miet- und Leasingverträge

Die Bank hat für die Zentrale in Düsseldorf und ihre Niederlassungen Mietverträge für die bankbetrieblich genutzten Immobilien abgeschlossen. Von den gesamten sonstigen finanziellen Verpflichtungen entfallen auf die Zahlungsverpflichtungen aus derartigen Mietverträgen für die Mietlaufzeit 243,2 Mio. €. Für den Fall, dass die Aufwendungen den Nutzen des Mietvertrages übersteigen, hat die IKB Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet. Das Risiko bzw. die Chance besteht darin, dass nach Auslaufen eines zeitlich befristeten Mietvertrages, eine Verlängerung des Mietvertrages oder ein Anschlussmietvertrag zu ungünstigeren bzw. günstigeren Konditionen möglich ist.

Bei den Leasingverträgen wird das Recht auf die Nutzung eines Vermögensgegenstandes durch den Leasinggeber auf den Leasingnehmer gegen regelmäßige Zahlungen übertragen. Die IKB hat für Vermögensgegenstände im Bereich der Betriebs- und Geschäftsausstattung Leasingverträge abgeschlossen. Die Zahlungsverpflichtungen aus zukünftigen Leasingraten im Zusammenhang mit Leasingverträgen betragen 8,4 Mio. €.

#### Abnahmeverpflichtungen für Dienstleistungen

Für den laufenden Bankbetrieb hat die Bank Verträge über Dienstleistungen abgeschlossen. Die Verpflichtungen aus Abnahme von Dienstleistungen, die nach dem 31. März 2010 anfallen, belaufen sich auf 2,8 Mio. €. Bei Dienstleistungsverträgen besteht das Risiko, dass die Vertragskonditionen ungünstiger sind als die Konditionen zum Zeitpunkt der Vertragserfüllung oder dass die mit dem Vertrag verbundenen Kosten den ökonomischen Nutzen übersteigen.

### ***Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH***

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.

### ***Zahlungspflichten an den Einlagensicherungsfonds***

Die Bank hat 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.

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.

### ***(39) Außerbilanzielle Geschäfte***

Das HGB in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes schreibt die Verpflichtung vor Art und Zweck sowie Risiken und Vorteile von nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäften, soweit dies für die Beurteilung der Finanzlage notwendig ist, im Anhang anzugeben (§ 285 Nr. 3 HGB n.F.). Für die Beurteilung der Finanzlage können vor allem Angaben zu Geschäften notwendig sein, aus denen in erheblicher Höhe Verbesserungen oder Verschlechterungen der Finanzsituation zu erwarten sind oder die im Hinblick auf ihren Zeitpunkt bzw. Zeitraum oder den Geschäftspartner als ungewöhnlich anzusehen sind.

### ***Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities) im Zusammenhang mit Verbriefungstransaktionen***

Die IKB hat im Zusammenhang mit der Errichtung von Zweckgesellschaften unterschiedliche Vertragspositionen eingenommen. Die Zweckgesellschaften hatten eine Übertragung von Vermögensgegenständen und Risiken oder die Liquiditätsschöpfung zum Ziel. Wir verweisen hier auf die ausführlichen Beschreibungen unserer Zweckgesellschaften Rio Debt Holdings und Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2 (Ziffer 10 des Anhanges).

Außerbilanzielle Risiken treten dann ein, wenn zwar das bürgerlich-rechtliche Eigentum und die Bonitätsrisiken auf den Erwerber übertragen werden, aber in geringerem Umfang Restrisiken bei der IKB verbleiben. Dabei handelt es sich um die Haftung für den rechtlichen Bestand der Forderungen (Verität), die Möglichkeit der Rückübertragung für den Fall der Unwirtschaftlichkeit der Transaktion (sogenannter clean-up call) oder die Bereitstellung von Kreditlinien, ohne dass dies wirtschaftlich zu einer Übernahme der Bonitätsrisiken des übertragenen Forderungsbestandes führt. Diese Vertragspflichten können zu einem zukünftigen Abfluss von finanziellen Mitteln führen. Hat die Übertragung der Vermögenswerte zu keinem Abgang geführt, da die Bonitätsrisiken bei der IKB verblieben sind, sind diese Risiken im Rahmen der Bewertung der betreffenden Vermögenswerte berücksichtigt.

Die IKB tritt in einigen Transaktionen als Dienstleister auf, mit der Verpflichtung, die Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit den übertragenen Vermögenswerten zu vereinnahmen und an die Zweckgesellschaft weiterzuleiten. Die Chancen bestehen hier im Zufluss von Service-Entgelten für den Zeitraum des Servicevertrages. Die Kosten der Leistungserbringung führen zu einem Abfluss der Mittel. Verletzungen vertraglicher Verpflichtungen können darüber hinaus zu Schadensersatzpflichten führen.

Bei Übernahme der Funktion des Investment Managers obliegt der Bank die Vornahme von Kauf- und Verkaufsentscheidungen für die Zweckgesellschaft. Die Chancen bestehen im

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Zufluss von Entgelten aus der Managementvergütung. Die Risiken bestehen in etwaigen Schadensersatzansprüchen bei Verletzung vertraglicher Verpflichtungen.

### **Forderungsverkäufe im Zusammenhang mit der Umsetzung der EU-Auflagen**

Im Zusammenhang mit der Umsetzung der EU-Auflagen wurden diverse Vermögensgegenstände veräußert. Ein Teil der Umsetzung der EU-Auflagen betraf den Abbau des Kreditportfolios im Rahmen von Forderungsverkäufen mit einem Volumen in Höhe von 323 Mio. €. Die außerbilanziellen Risiken bestehen in der Haftung dafür, dass sowohl diese Forderung als auch die mit dem Forderungsbestand verbundenen Sicherheiten rechtlich bestehen.

### **Derivate**

Zum Bilanzstichtag bestehen Verpflichtungen aus bedingten und unbedingten Termingeschäften. Diese dienen im Wesentlichen der Absicherung von Zins- und Währungsrisiken und führen zu zukünftigen Mittelzuflüssen oder -abflüssen. Im Übrigen wird auf die Erläuterungen zu Derivate- und Termingeschäften verwiesen (Ziffer 44 des Anhangs).

### **(40) Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen werden grundsätzlich zu marktüblichen Konditionen abgewickelt. Wesentliche Transaktionen zu marktunüblichen Konditionen, über die nach § 285 Nr. 21 HGB n.F. zu berichten wäre, haben bis auf folgende Sachverhalte nicht stattgefunden.

Im Zuge der Vertragsverhandlungen mit dem SoFFin wegen Erhöhung des Garantierahmens wurde die LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, aufgefordert auf Ansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen vom November und Dezember 2008 zur Stärkung des Kernkapitals bei der IKB zu verzichten. Hinsichtlich der Pflichtwandelanleihe wurde vereinbart, dass die LSF6 Rio S.à.r.l. am 1. Juli 2009 vorzeitig die Wandlung ausübt.

### **(41) 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.

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.

### **(42) Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten**

Es sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 3,4 Mrd. € (Vorjahr: 7,4 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tendergeschäft der Europäischen Zentralbank und für das GC Pooling (Sicherheitenpool) mit Eurex Repo GmbH abgetreten. Zusätzlich wurden Kreditforderungen bei der Bundesbank in Höhe von 0,6 Mrd. € (Vorjahr: 0,7 Mrd. €) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 1,8 Mrd. € (Vorjahr: 2,9 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Es bestanden zum Bilanzstichtag keine Barsicherheitsleistungen im Zusammenhang mit Kreditderivaten (Vorjahr: 5,8 Mio. €).

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate an verschiedene Institute Barsicherheiten in Höhe von 1,2 Mrd. € (Vorjahr: 1,3 Mrd. €) gegeben.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert von 240,0 Mio. € (Vorjahr: 19,0 Mio. €) bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, und bei Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 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 am Main, Wertpapiere mit einem Nominalwert von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) und gegenüber Barclays, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert von 22,0 Mio. € (Vorjahr: 0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 87,4 Mio. € verpfändet und Barsicherheiten über 230,0 Mio. € gestellt worden (Vorjahr insgesamt: 330 Mio. €). Zur Absicherung von Globaldarlehen wurden weitere Wertpapiere als Sicherheit an verschiedene Kreditinstitute in Höhe von insgesamt 124,0 Mio. € (Vorjahr: 124,0 Mio. €) gestellt.

Im Rahmen echter Wertpapierpensionsgeschäfte waren zum Stichtag Wertpapiere in Höhe von 1,4 Mrd. € (Vorjahr: 0,7 Mrd. €) übertragen.

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 in Höhe von 450,2 Mio. € (Vorjahr: 688,5 Mio. €) gegenüber Rio Debt Holdings sowie Kundenforderungen in Höhe von 464,3 Mio. € (Vorjahr: 589,2 Mio. €) gegenüber der Zweckgesellschaft Bacchus 2008-1 und in Höhe von 395,8 Mio. € (Vorjahr: 407,4 Mio. €) gegenüber der Zweckgesellschaft Bacchus 2008-2.

### (43) Pensionen

Die im Rahmen von Treuhandverträgen (Contractual Trust Arrangements) ausgegliederten Vermögenswerte von 209,2 Mio. € (Vorjahr: 182,3 Mio. €) unterliegen ausschließlich der Zweckbindung, die den Mitarbeitern gegebenen Pensionszusagen sowie Verpflichtungen aus Deferred Compensation, Vorruhestandsverpflichtungen und aus dem Wertkontenmodell 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.

### (44) Termingeschäfte/Marktwerte von Derivaten/Zinsänderungsrisiken

Die abgeschlossenen Termingeschäfte dienen im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken und betreffen insbesondere den Kreditrefinanzierungsbestand und das Investment Portfolio. 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 Investmentportfolio und Kreditrefinanzierungsbestand werden die Zinsänderungsrisiken aus Wertpapieren und Kreditgewährungen, sowie den dazugehörigen Refinanzierungsmitteln gesteuert. Derivate werden dabei zur Beseitigung bzw. Reduktion von Fristeninkongruenzen und Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt. Die eingesetzten Derivate sind überwiegend Zinsderivate. Per Saldo liefern diese Zinsderivate per 31. März 2010 einen negativen Marktwert von -1.064,4 Mio. € (Vorjahr: -1.124,9 Mio. €). Hiervon entfallen +54 Mio. € auf Derivate im Kreditrefinanzierungsbestand. Den negativen Marktwerten dieser Derivate im Kreditrefinanzierungsbestand stehen positive Marktwerte (über Nominalwert) von Krediten und festverzinslichen Wertpapieren gegenüber. Die IKB ist am Marktwert und Marktrisiko der Credit Default Swaps und Credit Linked Notes der Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings ökonomisch lediglich noch über ein First Loss Piece mit einem Nominalvolumen von ca. 243 Mio. US-\$ beteiligt. Dessen Marktwert beträgt 234 Mio. € per 31. März 2010.

Das Investment Portfolio umfasst Investments in Staats- und Länderanleihen, Pfandbriefe, Bankanleihen, sowie Corporate Bonds und Schuldscheindarlehen. Es wird zur Sicherstellung

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

der Liquidität der Bank eingesetzt und enthält daher überwiegend Wertpapiere, die bei der EZB als Sicherheit im Rahmen von Tendergeschäften verwendet werden. Die Investments sind durch Zins-Swaps gegen Zinsänderungen im Wesentlichen abgesichert. Im Laufe des Geschäftsjahres wurden nicht abgesicherte Optionsstillhalterpositionen, die in strukturierte Wertpapiere eingebettet sind, im Wesentlichen abgebaut, sodass nur noch ein geringes Risiko gegenüber Volatilitätsschwankungen (Vega-Risiko) verbleibt. Aus dem Positionsabbau der vergangenen Geschäftsjahre verbleibt zudem ein Portfolio einfacher Zinsderivate, das weitgehend zinsrisikoneutral ist und wesentlich zum negativen Marktwert der Derivate der IKB beiträgt.

### (45) Marktwerte von Derivaten

Derivatives Geschäft in Mio. €	Nominal	Marktwert		
	31.3.2010	positiv 31.3.2010	negativ 31.3.2010	Gesamt
Zinsswaps	37.157,8	818,6	-1.885,0	-1.066,4
Swap-Options	800,0	4,5	-4,5	0,0
Forward Interest Rate Swaps	78,4	2,2	-0,2	2,0
Caps/Floors	20,5	0,0	0,0	0,0
Bondoptions	25,0	204,3	-19,8	184,5
Forward Bonds	31,0	0,0	-0,1	-0,1
Forward Forward Deposits	1,0	0,0	0,0	0,0
Devisenswaps	1.783,9	2,5	-52,8	-50,2
Währungs-Swaps	429,2	25,0	-12,8	12,2
Devisentermingeschäfte	26,1	0,3	-0,3	0,0
Kreditderivate	2.795,1	13,8	-755,7	-741,9
davon: eingebettete Derivate*	(1.519,2)	(0,0)	(-710,3)	(-710,3)
bid-ask-Effekte	0,0	0,0	-4,6	-4,6
<b>Insgesamt</b>	<b>43.148,0</b>	<b>1.071,1</b>	<b>-2.735,7</b>	<b>-1.664,6</b>

\* Für eingebettete Derivate wurden Rückstellungen in Höhe von 530 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 in vorstehend genannten Derivate hinaus hält die Bank aus der Vertragskonstruktion im Zusammenhang mit dem First Loss Piece der Rio Debt Holdings einen sogenannten Equity Kicker, der den Anspruch auf 80 % der Mehrerlöse aus der Verwertung des übertragenen Portfolios (mit einem Nominalvolumen von 1,9 Mrd. €) darstellt, der als eingebettetes Derivat zum Marktwert in Höhe von 92 Mio. € (Vorjahr: 48 Mio. €) bilanziert ist.

### (46) 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.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### (47) Die Vergütung des Vorstands

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 2.505 Tsd. € (Vorjahr: 7.068 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.153 Tsd. € (Vorjahr: 2.380 Tsd. €) auf Festbezüge, 0 Tsd. € (Vorjahr: 3.177 Tsd. €) auf variable Bezüge, 271 Tsd. € (Vorjahr: 280 Tsd. €) auf Pensionsersatzzahlungen und 81 Tsd. € (Vorjahr: 1.291 Tsd. €) auf Nebenleistungen (im Vorjahr inkl. Abfindungen in Höhe von 1.120 Tsd. €).

### (48) Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedener Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.314 Tsd. € (Vorjahr: 3.097 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 37.190 Tsd. € (Vorjahr: 37.282 Tsd. €) zurückgestellt.

Hinsichtlich der Rückforderungen der erfolgsabhängigen Vergütungen für das Geschäftsjahr 2006/07 an den Vorstand wird auf die Ausführungen im Vergütungsbericht verwiesen.

### (49) Die Vergütung des Aufsichtsrats

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats (inklusive Umsatzsteuer) auf 254 Tsd. € (498 Tsd. €). Hierin sind 10 Tsd. € Auslagenersatz (Vorjahr: 69 Tsd. €) enthalten.

### (50) Bezüge des Beraterkreises

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 329 Tsd. € (Vorjahr: 417 Tsd. €) gezahlt.

### (51) 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: 0,1 Mio. €) hinausgelegt.

### (52) Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt (gerechnet auf Basis von Vollzeitarbeitskräften)

	2009/10	2008/09
Männlich	662	710
Weiblich	389	442
<b>Insgesamt</b>	<b>1.051</b>	<b>1.152</b>

### (53) Corporate Governance

Am 14. Juli 2009 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und die Erklärung den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### (54) 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**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)*

#### **Stellv. Vorsitzender**

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (stellv. Vorsitzender)*
- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

#### **Mitglieder**

Stefan Baustert, Krefeld  
Unternehmensberater

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Direktor Unternehmenssteuerung/Bereichsleiter Vorstandsstab, Bundes- und Europaangelegenheiten, Unternehmensstrategie, Strategische Beteiligungen, Volkswirtschaft und Kommunikation der KfW Bankengruppe

a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (stellv. Vorsitzender)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Vorsitzender des Vorstands der Grillo-Werke Aktiengesellschaft

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG  
Praktiker Deutschland GmbH  
mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Vorsitzender)  
Grillo Zinkoxid GmbH  
RHEINZINK GmbH & Co. KG  
Zinacor S.A. (Belgien)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der KIRCHHOFF Automotive GmbH

- a) *DEKRA AG  
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*
- b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH  
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Dr. Claus Nolting, München  
Vorsitzender des Vorstands der COREALCREDIT BANK AG

Dr. Thomas Rabe, Berlin (seit 23. Juni 2009)  
Mitglied des Vorstands & CFO der Bertelsmann AG

- a) *BMG RM Germany GmbH (Vorsitzender seit 30. September 2009)  
Arvato AG (stellv. Vorsitzender)  
Druck und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft  
Symrise AG (seit 22. April 2009)*
- 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.*

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg (bis 27. April 2009)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Dr. Carola Steingräber, Berlin (bis 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Carmen Teufel, Stuttgart (seit 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
Arbeitnehmervertreter

### **Vorstand**

Dr. Dieter Glüder

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB International S.A. (Vorsitzender)*  
*IKB Autoleasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (vom 9. Juni 2009 bis 18. Dezember 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. (bis 3. Juli 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (bis 9. Juni 2009)*

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Vorsitzender seit 2. Februar 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (vom 8. Oktober 2009 bis 19. Januar 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender bis 18. Dezember 2009)*

Hans Jörg Schüttler  
(Mitglied und Vorsitzender)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (seit 26. August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr. Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (seit 4. März 2009 und Vorsitzender seit 2. April 2009)*  
*Argantis GmbH (seit 14. April 2009)*  
*IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (vom 20. Mai 2009 bis 28. April 2010)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*

### **Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern**

Zum 31. März 2010 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

Christian Schaumkell (seit 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (vom 21. April 2009 bis 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Düsseldorf, den 8. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand



---

Hans Jörg Schüttler



---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

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 2009 bis 31. März 2010 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 entscheidend für den Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft insbesondere sein wird, inwieweit es gelingt, das veränderte Geschäftsmodell - vor allem den Ausbau des Geschäfts mit Derivaten, kundenbezogenen Kapitalmarktprodukten und Beratungsdienstleistungen mit dem Ziel einer Steigerung der Provisionserträge - zum Erfolg zu führen und die geplanten Erträge im Kundengeschäft der Bank zu generieren. Der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft hängt auch davon ab, 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. 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 am Standort Luxemburg termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

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, 18. Juni 2010

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Michael Maifarth)  
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Michael Meteling)  
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, 8. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand

  
\_\_\_\_\_  
Hans Jörg Schüttler

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Dieter Glüder

  
\_\_\_\_\_  
Claus Momburg

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Michael H. Wiedmann



Konzernzwischenabschluss nach  
International Financial  
Reporting Standards  
zum 30. September 2010

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	Notes	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009 *
<b>Zinsüberschuss</b>	(1)	<b>71,5</b>	<b>94,1</b>
Zinserträge		964,3	1.026,0
Zinsaufwendungen		892,8	931,9
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	(2)	<b>37,7</b>	<b>210,0</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>33,8</b>	<b>-115,9</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>	(3)	<b>-44,5</b>	<b>-13,0</b>
Provisionserträge		24,4	22,4
Provisionsaufwendungen		68,9	35,4
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	(4)	<b>-57,8</b>	<b>-365,2</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	(5)	<b>37,2</b>	<b>12,6</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>	(6)	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	(7)	<b>145,8</b>	<b>145,7</b>
Personalaufwendungen		76,9	81,4
Andere Verwaltungsaufwendungen		68,9	64,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	(8)	<b>-63,9</b>	<b>140,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge		92,8	226,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen		156,7	85,8
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-241,0</b>	<b>-488,0</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(9)	-10,4	-14,9
Sonstige Steuern		2,3	1,9
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-232,9</b>	<b>-475,0</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,0	0,2
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-232,9</b>	<b>-474,8</b>

\* Zahlen angepasst

### Ergebnis je Aktie

	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009 *
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	-232,9	-474,8
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	633,4	609,2
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>-0,37</b>	<b>-0,78</b>

\* Zahlen angepasst

Ein verwässertes Ergebnis war nicht zu berechnen.

Verkürzte Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009*
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-232,9</b>	<b>-475,0</b>
Erfolgsneutrale Veränderung aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	-6,3	47,7
Erfolgswirksame Veränderungen aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	-11,7	4,0
Erfolgsneutrale Veränderung aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	1,9	1,8
Erfolgsneutrale Veränderungen aus der Währungsumrechnung	-0,4	2,5
Erfolgsneutrale Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/ Verlusten (IAS 19)	-22,7	28,2
Latente Steuern auf das Sonstige Ergebnis	11,8	-25,2
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>-27,4</b>	<b>59,0</b>
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>-260,3</b>	<b>-416,0</b>

\* Zahlen angepasst

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009*
<b>Vom Gesamtergebnis entfallen auf</b>		
Aktionäre der IKB AG	-260,3	-415,8
Anteile Fremder	0,0	-0,2

\* Zahlen angepasst

Konzernbilanz

in Mio. €	Notes	30.9.2010	31.03.2010 *	31.3.2009 **
<b>Aktiva</b>				
Barreserve		123,5	14,9	4,2
Forderungen an Kreditinstitute	(10)	3.252,8	2.518,3	2.979,5
Forderungen an Kunden	(11)	22.092,6	23.665,1	27.927,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(12)	-877,0	-1.072,2	-997,7
Handelsaktiva	(13)	2.264,5	1.341,3	3.732,8
Finanzanlagen	(14)	8.147,5	8.340,7	10.236,3
davon zum 30. September 2010 1.782,3 Mio. € (31. März 2010: 576,9 Mio. €; 31. März 2009: 631,4 Mio €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer				
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	(15)	9,3	9,5	7,5
Immaterielle Anlagewerte		10,4	12,9	19,1
Sachanlagen	(16)	169,8	179,5	256,1
Laufende Ertragsteueransprüche	(17)	44,0	42,7	57,7
Latente Ertragsteueransprüche	(17)	227,7	233,2	256,2
Sonstige Aktiva	(18)	205,9	258,5	228,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	(19)	102,6	197,9	3,1
<b>Gesamt</b>		<b>35.773,6</b>	<b>35.742,3</b>	<b>44.710,9</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(20)	12.571,4	11.998,0	15.318,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(21)	8.080,7	7.517,9	5.818,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	(22)	8.943,9	10.788,6	14.025,9
Handelspassiva	(23)	3.460,3	2.481,9	5.480,0
Rückstellungen	(24)	178,7	156,8	172,3
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(25)	110,2	109,8	94,8
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(25)	102,7	103,3	139,6
Sonstige Passiva	(26)	482,2	432,1	547,9
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	(27)	2,6	2,6	-
Nachrangkapital	(28)	1.164,2	1.214,2	1.357,9
Eigenkapital		676,7	937,1	1.755,0
Gezeichnetes Kapital		1.621,3	1.621,3	1.497,8
Kapitalrücklage		597,8	597,8	597,8
Gewinnrücklagen		-1.273,6	-291,2	-206,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-17,6	-17,2	-20,5
Neubewertungsrücklage		-18,3	-6,9	-35,9
Anteile in Fremdbesitz		0,0	0,0	0,1
Konzernbilanzverlust		-232,9	-966,7	-77,5
<b>Gesamt</b>		<b>35.773,6</b>	<b>35.742,3</b>	<b>44.710,9</b>

\* Zahlen angepasst

\*\* Siehe hierzu Konzernabschluss zum 31. März 2010

## Eigenkapitalveränderungsrechnung

in Mio. €	Gezeichnetes Kapital*	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen		Rücklage aus der Währungs- umrechnung	Neubewertungsrücklage		Konzern bilanz - verlust*	Gesamt *	Anteile in Fremd- besitz	Gesamtes Eigenkapital*
			Versiche- rungsmathe- matische Gewinne / Verluste (IAS 19)	Sonstige		Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögens- werte	Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern				
<b>Eigenkapital 1.4.2009</b>	<b>1.497,8</b>	<b>597,8</b>	<b>-27,1</b>	<b>-179,7</b>	<b>-20,5</b>	<b>-27,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-77,5</b>	<b>1.754,9</b>	<b>0,1</b>	<b>1.755,0</b>
Kapitalerhöhung	123,5								123,5		123,5
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2008 bis 31.3.2009				-77,5				77,5	-		-
Gesamtergebnis *			19,3		2,5	36,0	1,2	-474,8	-415,8	-0,2	-416,0
<b>Eigenkapital 30.9.2009</b>	<b>1.621,3</b>	<b>597,8</b>	<b>-7,8</b>	<b>-257,2</b>	<b>-18,0</b>	<b>8,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>-474,8</b>	<b>1.462,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>1.462,5</b>
Änderungen: Sonstige				-0,2					-0,2	0,1	-0,1
Gesamtergebnis *			-26,0		0,8	-7,5	-0,7	-491,9	-525,3		-525,3
<b>Eigenkapital 31.3.2010</b>	<b>1.621,3</b>	<b>597,8</b>	<b>-33,8</b>	<b>-257,4</b>	<b>-17,2</b>	<b>0,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>-966,7</b>	<b>937,1</b>	<b>0,0</b>	<b>937,1</b>
Änderungen: Sonstige				-0,1					-0,1		-0,1
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2009 bis 31.3.2010				-966,7				966,7	-		-
Gesamtergebnis			-15,6		-0,4	-12,7	1,3	-232,9	-260,3		-260,3
<b>Eigenkapital 30.9.2010</b>	<b>1.621,3</b>	<b>597,8</b>	<b>-49,4</b>	<b>-1.224,2</b>	<b>-17,6</b>	<b>-11,8</b>	<b>-6,5</b>	<b>-232,9</b>	<b>676,7</b>	<b>0,0</b>	<b>676,7</b>

\* Zahlen angepasst

Zum Gesamtergebnis vergleiche verkürzte Gesamtergebnisrechnung

## Verkürzte Kapitalflussrechnung

in Mio €	2010	2009
<b>Zahlungsmittelbestand zum 1.4.</b>	<b>14,9</b>	<b>4,2</b>
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	57,0	-1.408,5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	62,1	1.525,1
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-10,5	-95,6
<b>Zahlungsmittelbestand zum 30.9.</b>	<b>123,5</b>	<b>25,2</b>

## Konzernanhang (Notes)

### Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernzwischenabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) zum 30. September 2010 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 zwischen den Darstellungen ergeben. Für den Vorjahresperiodenvergleichswert bei Gewinn- und Verlustrechnung bezogenen Angaben wird die Bezeichnung „Vorjahr“ verwendet.

Übersicht Rechnungslegungsvorschriften

Im Laufe der vergangenen Jahre wurden vom International Accounting Standards Board (IASB) eine Reihe von Standardänderungen, teils als Reaktion auf die Finanzmarktkrise, veröffentlicht, die in der folgenden Tabelle chronologisch nach ihrem jeweiligen Veröffentlichungsdatum geordnet und dargestellt werden.

Standard / Interpretation	Titel	Datum der Veröffentlichung durch das IASB	gemäß Angabe des IASB verbindlich anzuwenden von Unternehmen, deren Geschäftsjahr am oder nach dem folgenden Datum beginnt	Übernahme in europäisches Recht	
				erfolgt am	mit Beginn des ersten nach dem [Datum] beginnenden Geschäftsjahres
<b>Erstmals im Halbjahr 2010/ 2011 anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften</b>					
IFRS 3 / IAS 27	Unternehmenszusammenschlüsse und Konzern- und separate Einzelabschlüsse	10.1.2008	1.7.2009	3.6.2009	30.6.2009
IFRIC 15	Verträge über die Errichtung von Immobilien	3.7.2008	1.1.2009	22.7.2009	31.12.2009
IFRIC 16	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	3.7.2008	1.10.2008	4.6.2009	30.6.2009
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung hinsichtlich qualifizierender gesicherter Grundgeschäfte	31.7.2008	1.7.2009	15.9.2009	30.6.2009
IFRS 1	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards - ergänzt und 2008 überarbeitet	27.11.2008	1.7.2009	25.11.2009	31.12.2009
IFRIC 17	Unbare Ausschüttungen an Eigentümer	27.11.2008	1.7.2009	26.11.2009	31.10.2009
IFRIC18	Übertragung von Vermögenswerten von Kunden	29.1.2009	1.7.2009	27.11.2009	31.10.2009
AIP (2009)	Improvements to IFRS	16.4.2009	1.7.2009/1.1.2010	23.3.2010	31.12.2009
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütung: mit Barausgleich durch ein Unternehmen der Gruppe	18.6.2009	1.1.2010	23.3.2010	31.12.2009
IFRS 1	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: zweite Ergänzung	23.7.2009	1.1.2010	23.6.2010	31.12.2009
IAS 32	Finanzinstrumente: Darstellung: Klassifizierung von Bezugsrechten und ähnlichen Rechten	8.10.2009	1.2.2010	23.12.2009	31.1.2010
<b>Im zukünftigen Geschäftsjahr 2011 / 2012 anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften</b>					
IAS 24	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	4.11.2009	1.1.2011	19.7.2010	31.12.2010
IFRIC 14	Beitragsvorauszahlungen bei bestehenden Mindestdotierungsverpflichtungen	26.11.2009	1.1.2011	19.7.2010	31.12.2010
IFRIC 19	Tilgung finanzieller Verpflichtungen durch Eigenkapitalinstrumente	26.11.2009	1.7.2010	23.7.2010	30.6.2010
IFRS 1 / IFRS 7	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Überarbeitung in Zusammenhang mit den Änderungen zu IFRS 7	28.1.2010	1.7.2010	30.6.2010	30.6.2010
<b>Verabschiedung der Standards durch das IASB, aber noch keine Übernahme in EU-Recht erfolgt</b>					
IFRS 9	Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung für finanzielle Vermögenswerte	12.11.2009	1.1.2013		
AIP (2010)	Improvements to IFRS	6.5.2010	1.7.2010		
IFRS 7	Finanzinstrumente: Angaben - Übertragung finanzieller Vermögenswerte	7.10.2010	1.7.2011		
IFRS 9	Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung für finanzielle Verbindlichkeiten	28.10.2010	1.1.2013		

Erstmals im Konzernzwischenabschluss angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss basiert auf Standards und Interpretationen, die innerhalb der Europäischen Union für das Geschäftsjahr verpflichtend anzuwenden sind.

Dabei besitzen die folgenden Standards und Interpretationen IFRS 1, IFRIC 16, IFRIC 17, IFRIC 18 und IFRS 2 derzeit für die IKB keine Relevanz.

Während bei der überarbeiteten Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält die modifizierte Fassung des IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“ geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitenanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen. Die Änderungen sind ausschließlich auf zukünftige Transaktionen anzuwenden. 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 des bilanzierten Nettovermögens des Tochterunternehmens erfolgsneutral mit der Gewinnrücklage zu verrechnen. Anteilsverkäufe mit Kontrollverlust sind hingegen ergebniswirksam zu erfassen. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die grundsätzliche Fragestellung des IFRIC 15 „Verträge über die Errichtung von Immobilien“ besteht darin, 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 oder ob der Ertrag entsprechend des Baufortschritts ausgewiesen wird. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die Änderung zu IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung - Geeignete Grundgeschäfte“ betrifft die Absicherung von Inflationsrisiken durch Grundgeschäfte in bestimmten Fällen sowie die Designation von Optionen als Sicherungsinstrumente mit ihrem inneren Wert bzw. Zeitwert. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Durch den Änderungsstandard „Improvements to IFRS“ erfolgte im April 2009 eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Gemäß den Änderungen zu IAS 32 „Klassifikation von Bezugsrechten und ähnlichen Rechten“ sind beim Emittenten bestimmte Bezugsrechte sowie Optionen und Optionsscheine auf den Erwerb einer festen Anzahl von Eigenkapitalinstrumenten in einer anderen Währung als der eigenen funktionalen Währung nun als Eigenkapitalinstrument und nicht wie zuvor als Verbindlichkeit auszuweisen. Die Änderungen haben derzeit keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

### Zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Im Folgenden werden Standards und Interpretationen beschrieben, die vom IASB veröffentlicht und während des letzten Halbjahres von der Europäischen Union übernommen wurden.

Dabei besitzt die Änderung IFRS 1/IFRS 7 für die IKB keine Relevanz.

Die Vorschriften des IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ enthalten einerseits Änderungen zur Definition von nahe stehenden Unternehmen und Personen. Andererseits wurde durch die Überarbeitung festgelegt, dass staatlich kontrollierte Unternehmen in ihren Beziehungen zum Staat oder anderen staatlich kontrollierten Unternehmen von einigen Angabenpflichten des Standards ausgenommen sind. Durch die Modifizierung der Definition kann sich für die IKB durch unseren derzeitigen Großaktionär der Kreis der nahestehenden Unternehmen oder Personen erweitern, auf den sich die Angaben beziehen.

Die Änderung des IFRIC 14 „Beitragsvorauszahlungen bei bestehenden Mindestdotierungsverpflichtungen“ bezieht sich auf die Bilanzierung von Pensionsansprüchen. Die Änderung betrifft Unternehmen, die Mindestfinanzierungsvorschriften unterliegen und die Beitragsvorauszahlungen von entsprechenden Beiträgen leisten. Im Rahmen der Änderung ist es nun möglich, dass ein Unternehmen den Nutzen aus einer solchen Vorauszahlung als Vermögenswert darstellt. Durch die Änderungen ergeben sich keine Auswirkungen für die IKB.

IFRIC 19 „Tilgung finanzieller Verpflichtungen durch Eigenkapitalinstrumente“ findet Anwendung, wenn eine finanzielle Verbindlichkeit des Unternehmens vollständig oder teilweise durch die Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten getilgt wird. Im Falle einer Tilgung durch Eigenkapitalinstrumente erfolgt dann die Ausbuchung der Verbindlichkeit. Sofern eine verlässliche Wertermittlung möglich ist, wird die Bewertung des Eigenkapitalinstruments zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen. Ist eine verlässliche Wertermittlung nicht möglich, wird der beizulegende Zeitwert anhand der getilgten Verbindlichkeit bestimmt. Bei Abweichung des Buchwerts der ausgebuchten finanziellen Verbindlichkeit von dem beizulegenden Zeitwert des Eigenkapitalinstruments erfolgt eine erfolgswirksame Erfassung der Differenz. Die Änderungen haben derzeit keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die folgenden Standards und Interpretationen wurden durch das IASB verabschiedet, aber zum 30. September 2010 noch nicht in EU-Recht übernommen:



Durch die folgenden Standards und Interpretationen, die durch das IASB veröffentlicht und noch nicht in europäisches Recht übernommen wurden, könnten sich Effekte auf die Bilanzierung und Bewertung ergeben. Die Änderungen werden voraussichtlich ab dem Zeitpunkt umgesetzt werden, ab dem sie verpflichtend anzuwenden sind.

Durch die Vorschriften des IFRS 9 „Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung“, die zum 30. September 2010 nur für finanzielle Vermögenswerte vorlagen, soll die Verständlichkeit der Abschlüsse im Hinblick auf die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten erhöht werden. Dabei wird die bisherige Einteilung des IAS 39 für finanzielle Vermögenswerte in vier Kategorien zugunsten von zwei Bewertungskategorien „Zu fortgeführten Anschaffungskosten“ und „Zum beizulegenden Zeitwert“ aufgegeben. Die Zuordnung der Finanzinstrumente zu den beiden Kategorien erfolgt bei ihrer erstmaligen Erfassung automatisch auf Basis des jeweiligen Geschäftsmodells. Dabei werden die Finanzinstrumente im Zugangszeitpunkt grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung etwaiger Transaktionskosten bewertet. Bei der Folgebewertung ist je nach der anfänglichen Kategorisierung auf fortgeführte Anschaffungskosten oder auf den beizulegenden Zeitwert abzustellen. Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten ist vorzunehmen, wenn das Halten des Vermögenswerts in einem Geschäftsmodell begründet ist, das darauf abzielt, vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen. Zudem müssen die Cashflows Tilgungszahlungen oder Zinszahlungen auf den ausstehenden Nominalbetrag des Vermögenswerts darstellen. Finanzinstrumente, die die beiden Bedingungen nicht kumulativ erfüllen, sind – mit Ausnahme von Eigenkapitalinstrumenten, für die ein Wahlrecht besteht – grundsätzlich erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Ferner wurden innerhalb des jährlichen „Annual Improvements Projects“ im Mai 2010 erneut Änderungen an bestehenden IFRS-Standards durchgeführt. Dabei wurden in der Regel Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards bereinigt oder der Wortlaut an geänderte Tatbestände angepasst. Der überwiegende Teil der Änderungen ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen.

Am 7. Oktober 2010 hat das IASB Änderungen zu IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ als Teil des Projekts „Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte“ verabschiedet. Dabei werden die in IAS 39 enthaltenen Ausbuchungsregeln unverändert beibehalten. Die neuen Vorschriften sehen ergänzende Angabepflichten für übertragene aber nicht oder nicht vollständig ausgebuchte finanzielle Vermögenswerte vor. Dabei soll die Beziehung zwischen diesen Vermögenswerten und den dazugehörigen Verbindlichkeiten dargelegt werden. Darüber hinaus sind bei übertragenen und ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten Art und mögliche Risiken aus dem anhaltenden Engagement im Anhang offenzulegen. Die geänderten Angabepflichten sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnen.

Ergänzend zu den Vorschriften des IFRS 9 „Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung“ wurden am 28. Oktober 2010 Vorschriften zur Behandlung finanzieller Verbindlichkeiten veröffentlicht. Die Änderungen betreffen im Wesentlichen Finanzverbindlichkeiten, bei denen ein Unternehmen von der Ausübung der Fair Value-Option Gebrauch gemacht hat. Der Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der aufgrund des eigenen Kreditrisikos entstanden ist, ist zukünftig im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Alle anderen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisen. Durch die neuen Vorschriften soll die Problematik der Volatilität in der Gewinn- und Verlustrechnung, aufgrund des eigenen Kreditrisikos gelöst werden. Die Regelungen des IFRS für finanzielle Verbindlichkeiten sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen anzuwenden.

## Änderungen gemäß IAS 8

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum geänderten Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2009 verschiedene Änderungen. Die Anpassungen können dem Konzernabschluss zum 31. März 2010 entnommen werden. Darüber hinaus wurden folgende Änderungen vorgenommen:

### (a) Schätzungsänderung

Die Fundamentalbewertung der in Rio Debt Holdings Ltd., Dublin, befindlichen US RMBS Bonds wird auf Basis einer Discounted-Cashflow-Methodik durchgeführt. Neben den relevanten Parametern zur Ermittlung der zukünftigen Portfolio-Performance werden Zinsstrukturkurven zur Ermittlung der Forwardsätze zur Cashflow-Generierung und auch zur Abdiskontierung der Zins- und Tilgungs-Cashflows für den jeweils investierten Bond benötigt. In dem ursprünglichen RMBS-Modell wurden zur Preisermittlung Zinssätze und -prognosen der Datenanbieter Intex und Bloomberg verwendet. Im Rahmen der stetigen Verfeinerung der Annahmen und um größere Unabhängigkeit und Transparenz zu erreichen, ist die Bank dazu übergegangen, für die Berechnung der Fundamentalwerte ausschließlich auf hausinterne Zinsprognosen zurückzugreifen.

Aus dieser Umstellung resultieren Fundamentalwerte, die ca. 13,0 Mio. US-\$ über den Werten nach alter Berechnung liegen.

### (b) IAS 8-Änderungen

#### 30. September 2009

Bei der Ermittlung der Steuerpositionen der IKB Capital Corporation, New York, wurde zum 30. September 2009 eine abzugsfähige temporäre Differenz zwischen dem Konzernabschlusswert und dem Steuerwert bei den Finanzanlagen nicht erfasst. Hierfür war ein latenter Ertragsteueranspruch in Höhe von 17,8 Mio. € zu aktivieren. Aus der durchgeführten Korrektur ergeben sich eine Aufwandsreduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag von 2,9 Mio. € auf -14,9 Mio. € sowie eine Erhöhung der Latenten Ertragsteueransprüche von 251,5 Mio. € auf 269,3 Mio. €. Dadurch vermindert sich der Konzernfehlbetrag von -492,8 Mio. € auf -475,0 Mio. €. Das Konzerngesamtergebnis verändert sich von -433,8 Mio. € auf -416,0 Mio. € und das Eigenkapital erhöht sich von 1.444,7 Mio. € auf 1.462,5 Mio. €.

#### 31. März 2010

Aufgrund einer unzutreffenden Berücksichtigung von Minderheitenanteilen bei einer zur Veräußerung vorgesehenen Objektgesellschaft wurden im Konzernabschluss zum 31. März 2010 die Sonstigen betrieblichen Erträge um 7,2 Mio. € zu niedrig ausgewiesen. Die Korrektur führt für das Geschäftsjahr 2009/10 zu einer Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Erträge von 329,2 Mio. € auf 336,4 Mio. € sowie zu einer Erhöhung der Zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte von 190,7 Mio. € auf 197,9 Mio. €. Der Konzernfehlbetrag vermindert sich dadurch von -974,1 Mio. € auf -966,9 Mio. € und das Konzerngesamtergebnis von -948,5 Mio. € auf -941,3 Mio. €. Das Eigenkapital steigt von 929,9 Mio. € auf 937,1 Mio. €.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### (a) Allgemeines

Für den Konzernzwischenabschluss werden mit Ausnahme der vorstehend dargestellten Änderungen die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Berechnungsmethoden wie für den Konzernabschluss zum 31. März 2010 angewendet.

Die Ertragsteuern werden nach IAS 34.30 ermittelt.

#### (b) Konsolidierungskreis

In den Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. September 2010 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 28 (31. März 2010: 30; 30. September 2009: 27) inländische und 17 (31. März 2010: 17; 30. September 2009: 17) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB AG die Mehrheit der Stimmrechte.

In den Konzernzwischenabschluss wurden gemäß SIC-12 vier (31. März 2010: vier; 30. September 2009: sechs) ausländische Zweckgesellschaften einbezogen.

Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note (42) aufgeführt.

Zum 30. September 2010 haben sich folgende Veränderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Die IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, wurde durch Vertrag vom 30. März 2010 mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf, verschmolzen. Die Verschmelzung wurde bei der übernehmenden Gesellschaft am 14. April 2010 eingetragen. Die übertragene Gesellschaft ist damit erloschen.

Die IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf, wurde durch Vertrag vom 30. März 2010 mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf, verschmolzen. Die Verschmelzung wurde bei der übernehmenden Gesellschaft am 16. April 2010 eingetragen. Die übertragene Gesellschaft ist damit erloschen.

Die Aleanta GmbH, Düsseldorf, (Aleanta) wurde erstmalig zum 30. September 2010 in den Konzernzwischenabschluss einbezogen. Gesellschaftszweck der Aleanta ist der Erwerb, das Halten und die Veräußerung von Beteiligungen an anderen Gesellschaften.

Nach Maßgabe des Spaltungsplanes und des Zustimmungsbeschlusses der Gesellschafterversammlung jeweils vom 9. Juli 2010 wurde die Aleanta durch Abspaltung zur Neugründung durch Übertragung von Vermögenswerten der IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, (IKB Beteiligungen) (übertragender Rechtsträger) auf die Aleanta errichtet. Im Gegenzug wurden der IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, (IKB AG) als Anteilsinhaberin des übertragenden Rechtsträgers Anteile an der Aleanta (übernehmender Rechtsträger) gewährt. Der handelsrechtliche Übertragungstichtag ist der 1. April 2010. Mit der Abspaltung ist auch der zwischen der Ersten Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, und der IKB Beteiligungen bestehende Ergebnisabführungsvertrag auf die Aleanta übergegangen. Die Abspaltung wurde durch Eintragung im Handelsregister des übertragenden Rechtsträgers am 25. August 2010 wirksam. Der Differenzbetrag zwischen dem Buchwert der übertragenen Vermögenswerte und dem Stammkapital wurde in die Kapitalrücklage der Aleanta eingestellt.

Die IKB Struktur GmbH, Düsseldorf, (IKB Struktur) hat mit Vertrag vom 28. Mai 2010 alle Anteile an einer Gesellschaft von einem Geschäftspartner erworben. Mit Ausübung des vertraglichen Ersetzungsrechtes hat die IKB Struktur ihre Rechte und Pflichten aus dem Kaufvertrag auf die Aleanta am 25. August 2010 übertragen. Der Vollzug des Vertrages erfolgte am 30. August 2010 (Verfügungsgeschäft). Im Anschluss erfolgte die Umfirmierung der erworbenen Gesellschaft in Olessa GmbH, Düsseldorf, (Olessa).

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

Der Vertrag über die Verschmelzung der Olessa auf die Aleanta wurde mit Datum vom 30. September 2010 geschlossen. Die Verschmelzung wurde beim Registergericht des übertragenden Rechtsträgers zum 9. November 2010 zur Eintragung eingereicht und am 11. November 2010 eingetragen. Beim übernehmenden Rechtsträger ist die Eintragung mit Datum vom 9. November 2010 beantragt worden.

Der Kaufpreis für die gesamten Geschäftsanteile betrug 74,8 Mio. €. Es wurden Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 81,9 Mio. € erworben und Steuerrückstellungen in Höhe von 27,0 Mio. € übernommen. Die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem beizulegenden Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte in Höhe von 19,9 Mio. € wurde aufwandswirksam erfasst. Die erworbenen Steuerrückstellungen konnten im Rahmen der steuerlichen Organschaft aufgelöst werden.

Der Kommanditanteil an der IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf, ist zu 94,9 % zum 31. Juli 2010 veräußert worden. Aufgrund des Kontrollverlustes wurde die Gesellschaft entsprechend entkonsolidiert. Die Vermögenswerte dieser Gesellschaft beinhalteten im Wesentlichen Grundstücke und Gebäude. Die Entkonsolidierung führte bei einem Veräußerungserlös von 2,7 Mio. € zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (1) Zinsüberschuss

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften sowie aus Wertpapieren und Derivaten	879,5	929,8
Erträge aus dem Leasinggeschäft	81,4	93,1
Sonstige Zinserträge/Erträge aus Aktien und Beteiligungen	3,4	3,1
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>964,3</b>	<b>1.026,0</b>
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten, Nachrangkapital und Sonstige Verbindlichkeiten sowie für Derivate	853,7	881,3
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	25,0	35,0
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	14,1	15,6
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>892,8</b>	<b>931,9</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>71,5</b>	<b>94,1</b>

Für wertgeminderte Forderungen und Wertpapiere werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern es wird die durch Zeitablauf eintretende Zunahme des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst. Der aus dem Unwinding-Effekt resultierende Zinsertrag beträgt 16,6 Mio. € (Vorjahr: 17,6 Mio. €).

### (2) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

1.4.2010 - 30.9.2010 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	91,8	-	-	6,2	7,0	105,0
Direktabschreibungen	16,8	-	-	-	-	16,8
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	3,1	-	-	-	-	3,1
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Portfoliowertberichtigungen	-19,6	-	-	1,3	-	-18,3
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	47,5	-	-	6,1	9,1	62,7
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>38,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>37,7</b>
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	-	-16,8	-	-	-	-16,8
<b>Gesamt</b>	<b>38,4</b>	<b>-16,8</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>20,9</b>

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

1.4.2009 - 30.9.2009 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	199,7	-	-	8,5	8,6	216,8
Direktabschreibungen	28,7	-	-	-	-	28,7
Eingänge aus abgeschriebenem Forderungen	3,5	-	-	-	-	3,5
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Portfoliowertberichtigungen	15,0	-	-	-1,0	-	14,0
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	38,0	-	-	4,0	4,0	46,0
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>201,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>	<b>210,0</b>
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	-	-18,3	-0,1	-	-	-18,4
<b>Gesamt</b>	<b>201,9</b>	<b>-18,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>	<b>191,6</b>

### (3) Provisionsüberschuss

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	18,5	14,7
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	-0,1	0,8
Provisionsaufwand für Liquiditätsbeschaffung	-63,9	-27,4
Sonstige	1,0	-1,1
<b>Gesamt</b>	<b>-44,5</b>	<b>-13,0</b>

Die Position „Provisionsaufwand für Liquiditätsbeschaffung“ beinhaltet die gezahlten Garantie- und Bereitstellungsprovisionen an den SoFFin im Zusammenhang mit den garantierten Schuldverschreibungen.

### (4) Fair-Value-Ergebnis

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Handelsergebnis	-23,2	13,3
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	-29,5	-374,3
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	-5,1	-4,2
<b>Gesamt</b>	<b>-57,8</b>	<b>-365,2</b>

Die negativen Effekte im Handelsergebnis betreffen im Wesentlichen das Derivateergebnis in Höhe von -45,8 Mio. € (Vorjahr: -5,2 Mio. €), das Ergebnis aus dem Handel mit Wertpapieren in Höhe von 10,5 Mio. € (Vorjahr: 10,6 Mio. €) sowie das Devisenergebnis in Höhe von 15,2 Mio. € (Vorjahr: 7,9 Mio. €).

Verbindlichkeiten, bei denen die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, haben im Geschäftshalbjahr aufgrund der Ausweitung des IKB-Credit-Spreads zu einem bonitätsinduzierten Ertrag innerhalb des Fair-Value-Ergebnisses von 189,3 Mio. € (Vorjahr: Aufwand von 629,4 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 langfristige Anlagen, Verbindlichkeiten sowie Derivate aufgrund der starken Absenkung der Langfristzinsen negative Ergebnisbeiträge in Höhe von 218,8 Mio. €, die die positiven bonitätsinduzierten Effekte übertreffen.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften in Höhe von 97,8 Mio. € (Vorjahr: 32,8 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten in Höhe von -102,9 Mio. € (Vorjahr: -37,0 Mio. €).

**(5) Ergebnis aus Finanzanlagen**

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Ergebnis aus Wertpapieren	36,6	19,7
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	0,6	-7,1
<b>Gesamt</b>	<b>37,2</b>	<b>12,6</b>

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet per saldo Wertaufhellungen in Höhe von 16,8 Mio. € (Vorjahr: 18,3 Mio. €) auf Wertpapiere der IAS 39-Kategorie „Kredite und Forderungen“. Aus dem Verkauf von Wertpapieren sind per saldo Erträge in Höhe von 19,9 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €) enthalten.

**(6) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen**

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Linde Leasing GmbH	0,0	-0,2
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	0,0	-
Movesta Lease and Finance GmbH	-	-0,9
<b>Gesamt</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>

**(7) Verwaltungsaufwendungen**

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Personalaufwendungen	76,9	81,4
Übrige Verwaltungsaufwendungen	62,4	56,7
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	6,5	7,6
<b>Gesamt</b>	<b>145,8</b>	<b>145,7</b>

In den Übrigen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise in Höhe von 6,8 Mio. € (Vorjahr: 4,4 Mio. €) sowie Aufwendungen für die Umlagen des Einlagensicherungsfonds in Höhe von 7,3 Mio. € (Vorjahr: 8,0 Mio. €) enthalten.

**(8) Sonstiges betriebliches Ergebnis**

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Sonstige betriebliche Erträge	92,8	226,1
davon: Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente	15,4	132,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	156,7	85,8
davon: Aufwendungen aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente	16,8	-
<b>Gesamt</b>	<b>-63,9</b>	<b>140,3</b>

Die Aufwendungen aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8) werden in Note (21) „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“ und in Note (28) „Nachrangkapital“ erläutert.

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

In den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind ein Aufwand aus der Ausbuchung eines Unterschiedsbetrages im Zusammenhang mit dem Erwerb eines Unternehmens in Höhe von 19,9 Mio. € sowie ein Wertminderungsaufwand in Höhe von 40,7 Mio. € auf ein Immobilienobjekt, das innerhalb der Position „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen wird, enthalten.

### (9) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009 *
Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-26,6	42,9
Latente Steuern	16,2	-57,8
<b>Gesamt</b>	<b>-10,4</b>	<b>-14,9</b>

\* Zahlen angepasst

In den Laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind Erträge aus der Auflösung von im Rahmen einer Verschmelzung übernommenen Steuerrückstellungen in Höhe von 27,0 Mio. € enthalten. Der Aufwand aus Latenten Steuern resultiert im Wesentlichen aus der Auflösung von aktiven Latenten Steuern.



## Erläuterungen zur Aktivseite

### (10) Forderungen an Kreditinstitute

in Mio. €	30.09.2010	31.3.2010
Forderungen an Kreditinstitute (Restlaufzeit < 1 Jahr)	3.179,8	2.399,0
Forderungen an Kreditinstitute (Restlaufzeit >= 1 Jahr < 5 Jahre)	57,5	85,5
Forderungen an Kreditinstitute (Restlaufzeit >= 5 Jahre)	15,5	33,8
<b>Gesamt</b>	<b>3.252,8</b>	<b>2.518,3</b>

### (11) Forderungen an Kunden

in Mio. €	30.09.2010	31.3.2010
Forderungen an Kunden (Restlaufzeit < 1 Jahr)	4.520,9	4.434,6
Forderungen an Kunden (Restlaufzeit >= 1 Jahr < 5 Jahre)	10.142,2	10.929,2
Forderungen an Kunden (Restlaufzeit >= 5 Jahre)	5.607,7	6.483,9
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1.821,8	1.817,4
<b>Gesamt</b>	<b>22.092,6</b>	<b>23.665,1</b>

Der Rückgang der Forderungen an Kunden resultiert vor allem aus dem Abbau von Kundenkrediten aufgrund der EU-Auflagen.

Im Buchwert Forderungen an Kunden sind Hedge Adjustments aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting in Höhe von 239,5 Mio. € (31. März 2010: 177,5 Mio. €) enthalten.

### (12) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen		Portfoliowert- berichtigungen	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	<b>Gesamt</b>
	Zu fortgeführten Anschaffungskost en bilanziert	Forderungen aus Finanzierungs- leasing			
	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2010	877,0	10,1	185,1	53,9	<b>1.126,1</b>
Inanspruchnahmen	211,9	0,0	0,0	0,0	<b>211,9</b>
Auflösung	47,5	6,1	21,0	9,1	<b>83,7</b>
Unwinding	9,4	0,0	0,0	0,1	<b>9,5</b>
Zuführung	91,8	6,2	2,7	7,0	<b>107,7</b>
Fremdwährungskursänderung	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
<b>Endbestand zum 30.9.2010</b>	<b>700,0</b>	<b>10,2</b>	<b>166,8</b>	<b>51,7</b>	<b>928,7</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	51,7	<b>51,7</b>
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 30.9.2010</b>	<b>700,0</b>	<b>10,2</b>	<b>166,8</b>	-	<b>877,0</b>

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 761,9 Mio. € (31. März 2010: 941,0 Mio. €).

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen		Portfoliowertberichtigungen	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing			
	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2009	806,4	6,7	184,6	58,2	<b>1.055,9</b>
Inanspruchnahmen	334,0	0,0	0,0	15,4	<b>349,4</b>
Auflösung	84,0	11,1	21,6	10,8	<b>127,5</b>
Unwinding	24,4	0,0	0,0	0,4	<b>24,8</b>
Zuführung	517,9	14,4	23,1	22,3	<b>577,7</b>
Fremdwährungskursänderung	-4,9	0,1	-1,0	0,0	<b>-5,8</b>
<b>Endbestand zum 31.3.2010</b>	<b>877,0</b>	<b>10,1</b>	<b>185,1</b>	<b>53,9</b>	<b>1.126,1</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	53,9	<b>53,9</b>
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2010</b>	<b>877,0</b>	<b>10,1</b>	<b>185,1</b>	-	<b>1.072,2</b>

### (13) Handelsaktiva

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	88,3	94,8
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	32,5	38,1
Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert	1.697,8	941,3
Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option	385,8	237,5
Sicherungsderivate mit positivem beizulegenden Zeitwert	60,1	29,6
<b>Gesamt</b>	<b>2.264,5</b>	<b>1.341,3</b>

Die Veränderung in Höhe von 0,9 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus der Zunahme der positiven beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten aufgrund von Bewertungseffekten und Volumenserhöhungen.

### (14) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.024,5	8.207,2
Beteiligungen	122,7	133,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,3	0,2
<b>Gesamt</b>	<b>8.147,5</b>	<b>8.340,7</b>

Die Veränderung der Position „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten und Verkäufen.

### (15) Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Linde Leasing GmbH	8,3	8,5
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	1,0	1,0
<b>Gesamt</b>	<b>9,3</b>	<b>9,5</b>

**(16) Sachanlagen**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Operating-Leasing-Vermögenswerte	139,5	141,7
Grundstücke und Gebäude inklusive geleisteter Anzahlungen und Anlagen im Bau	14,2	20,6
Betriebs- und Geschäftsausstattung	16,1	17,2
<b>Gesamt</b>	<b>169,8</b>	<b>179,5</b>

Die Veränderung der Grundstücke und Gebäude resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf und der eingehenden Entkonsolidierung eines Tochterunternehmens.

**(17) Ertragsteueransprüche**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Laufende Ertragsteueransprüche	44,0	42,7
Latente Ertragsteueransprüche	227,7	233,2
<b>Gesamt</b>	<b>271,7</b>	<b>275,9</b>

Die Ermittlung der Ertragsteuern erfolgt nach IAS 34.30 grundsätzlich durch Anwendung der erwarteten effektiven Ertragsteuerquote auf das Ergebnis vor Ertragsteuern zum 30. September 2010.

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerverpflichtungen wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

**(18) Sonstige Aktiva**

Unter der Position „Sonstige Aktiva“ in Höhe von 205,9 Mio. € (31. März 2010: 258,5 Mio. €) werden im Wesentlichen Forderungen aus dem Leasinggeschäft, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

**(19) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte**

Die Position „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ wird mit 102,6 Mio. € (31. März 2010: 197,9 Mio. €) ausgewiesen und beinhaltet in voller Höhe Vermögenswerte aus der Einbeziehung einer Tochtergesellschaft, die innerhalb von 12 Monaten zur Veräußerung vorgesehen ist. In diesem Zusammenhang werden auf der Passivseite in der Position „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ Verbindlichkeiten von 2,6 Mio. € (31. März 2010: 2,6 Mio. €) bilanziert.

Die zum 31. März 2010 in dieser Position ausgewiesenen Kundenforderungen in Höhe von 54,7 Mio. € wurden im Berichtszeitraum veräußert.

## Erläuterungen zur Passivseite

### (20) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Mio. €	30.09.2010	31.3.2010
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Restlaufzeit < 1 Jahr)	5.167,7	3.744,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Restlaufzeit >= 1 Jahr < 5 Jahre)	5.112,9	5.282,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Restlaufzeit >= 5 Jahre)	2.290,8	2.971,0
<b>Gesamt</b>	<b>12.571,4</b>	<b>11.998,0</b>

Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus Geldhandelsaktivitäten im kurzfristigen Bereich.

### (21) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Mio. €	30.09.2010	31.3.2010
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Restlaufzeit < 1 Jahr)	3.976,8	3.279,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Restlaufzeit >= 1 Jahr < 5 Jahre)	1.263,1	1.420,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Restlaufzeit >= 5 Jahre)	2.840,8	2.817,3
<b>Gesamt</b>	<b>8.080,7</b>	<b>7.517,9</b>

Der Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden resultiert im Wesentlichen aus erhöhten Kundeneinlagen.

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 558,0 Mio. € (31. März 2010: 548,0 Mio. €). Der Anstieg des Buchwertes erklärt sich durch einen Unwinding-Aufwand (Buchwerterhöhung) in Höhe von 25,4 Mio. € (Vorjahr: 25,3 Mio. €) sowie durch einen Bewertungsertrag (Buchwertverminderung) in Höhe von 15,4 Mio. € (Vorjahr: 54,4 Mio. €).

### (22) Verbriefte Verbindlichkeiten

in Mio. €	30.09.2010	31.3.2010
Begebene Schuldverschreibungen (Restlaufzeit < 1 Jahr)	2.593,5	2.753,6
Begebene Schuldverschreibungen (Restlaufzeit >= 1 Jahr < 5 Jahre)	6.319,9	7.972,5
Begebene Schuldverschreibungen (Restlaufzeit >= 5 Jahre)	30,5	62,5
<b>Gesamt</b>	<b>8.943,9</b>	<b>10.788,6</b>

Die Veränderung der Verbrieften Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen auf Tilgungen in Höhe von 1,7 Mrd. € (31. März 2010: 6,4 Mrd. €) zurückzuführen.

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von 18,0 Mio. € (31. März 2010: 10,6 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

**(23) Handelspassiva**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	2.800,8	1.971,6
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option	382,8	320,0
Sicherungsderivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	276,7	190,3
<b>Gesamt</b>	<b>3.460,3</b>	<b>2.481,9</b>

Die Veränderung in Höhe von 1,0 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus dem Anstieg der negativen beizulegenden Zeitwerte im Derivatebestand aufgrund von Bewertungseffekten und Volumenserhöhungen.

**(24) Rückstellungen**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	45,9	24,2
Rückstellungen für Restrukturierung	19,8	26,3
Sonstige Rückstellungen	113,0	106,3
<b>Gesamt</b>	<b>178,7</b>	<b>156,8</b>

Der Anstieg der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ist im Wesentlichen auf die Veränderung des Rechnungszinssatzes von 5,25 % auf 4,75 % für die Berechnung der Pensionsrückstellungen zurückzuführen. Die Veränderung des Rechnungszinssatzes führte zu versicherungsmathematischen Verlusten, die erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst wurden.

**(25) Ertragsteuerverpflichtungen**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Laufende Ertragsteuerverpflichtung	110,2	109,8
Latente Ertragsteuerverpflichtung	102,7	103,3
<b>Gesamt</b>	<b>212,9</b>	<b>213,1</b>

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerverpflichtungen wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

**(26) Sonstige Passiva**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	88,0	93,4
Rechnungsabgrenzungsposten	58,5	16,0
Verbindlichkeiten aus Restrukturierung	0,6	1,5
Übrige Verbindlichkeiten	335,1	321,2
<b>Gesamt</b>	<b>482,2</b>	<b>432,1</b>

In den Übrigen Verbindlichkeiten ist eine ABS-Transaktion, bei der Leasingforderungen an eine nicht konsolidierte Zweckgesellschaft verkauft wurden, enthalten. Die ABS-Transaktion führte zu keiner Abgangsbilanzierung, sodass die IKB weiterhin Leasingforderungen in Höhe von 280,0 Mio. € (31. März 2010: 276,8 Mio. €) sowie eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Erwerber ausweist. Innerhalb der Übrigen Verbindlichkeiten sind darüber hinaus 13,1 Mio. € bilanziert, die auf ehemalige Stille Einlagen entfallen, deren Rückzahlung am 17. November 2010 erfolgt.

**(27) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten**

Die Position „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten“ beinhaltet Verpflichtungen in Höhe von 2,6 Mio. € (31. März 2010: 2,6 Mio. €). Der korrespondierende Sachverhalt ist in Note (19) „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ enthalten.

**(28) Nachrangkapital**

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010
Nachrangige Verbindlichkeiten	943,5	908,4
Genussrechtskapital	55,3	76,5
Stille Einlagen / Preferred Shares	165,4	229,3
<b>Gesamt</b>	<b>1.164,2</b>	<b>1.214,2</b>

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 grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Im Fall von Erwartungsänderungen hinsichtlich der Auszahlungen werden auf Basis der geänderten Erwartungen neue Barwerte mit dem anfänglichen Effektivzins errechnet und der Bewertungseffekt unmittelbar erfolgswirksam erfasst. Die Effekte sind in nachstehender Tabelle zusammengefasst:

in Mio. €	1.4.2010 - 30.9.2010		1.4.2009 - 30.9.2009	
	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwertänderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwertänderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)
Nachrangige Verbindlichkeiten	-1,7	-6,6	-2,6	75,6
Genussrechtskapital	-0,8	-2,0	-1,4	2,4
Stille Einlagen/Preferred Shares	-1,4	-8,2	-2,0	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>-3,9</b>	<b>-16,8</b>	<b>-6,0</b>	<b>78,0</b>

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.

**Nachrangige Verbindlichkeiten**

Zum 30. September 2010 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
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“ zum 30. September 2010 beträgt 165,4 Mio. € (31. März 2010: 229,3 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert von 134,8 Mio. € (31. März 2010: 141,8 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden, sowie Stille Einlagen mit einem Buchwert von 30,6 Mio. € (31. März 2010: 87,5 Mio. €). Der Rückgang in den Buchwerten resultiert aus Bewertungsänderungen der Finanzinstrumente. Darüber hinaus werden zum Stichtag ehemalige Stille Einlagen, die am 17. November 2010 zurückgezahlt werden, innerhalb der Position "Sonstige Passiva" bilanziert.

### Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

#### (29) Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne Erfolgsrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung erfolgt auf Basis der internen 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.

Die Segmentberichterstattung ist nach den Produkteinheiten der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass jedes Segment wie ein selbstständiges Unternehmen mit eigener Ergebnisverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet wird.

#### Segmentierung

Die bisherige Segmentierung wurde aufgrund von Veränderungen in der Organisationsstruktur und der Geschäftspolitik der Bank mit Ablauf des Geschäftsjahres 2009/10 aufgegeben. Seit 1. April 2010 erfolgt die Berichterstattung auf Basis eines Produktansatzes mit den Geschäftssegmenten:

- Kreditprodukte
- Beratung und Capital Markets sowie
- Treasury und Investments
- Zentrale/Konsolidierung.

Das **Segment Kreditprodukte** weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Kreditgeschäft der Bank aus. Hierunter werden sowohl Kredite aus Eigen- und Fördermitteln als auch die Geschäfte der IKB Leasing-Gruppe sowie die Mezzanine-Finanzierung der Tochtergesellschaft IKB Private Equity GmbH gefasst. Die Ergebnisse aus Collateralized Loan Obligations werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet.

Das **Segment Beratung und Capital Markets** umfasst zum einen das Beratungsgeschäft der Bank in den Bereichen M&A, Strukturierung, Restrukturierung, Struktur-/Ertragsoptimierung und Private Equity. Dieses Teilsegment stellt ein neues Produktangebot der IKB dar, das zukünftig weiter ausgebaut wird. Außerdem werden im Teilsegment Capital Markets das Angebot von Kapitalmarktlösungen im Eigen- und Fremdkapitalbereich, Risikomanagement-Lösungen im Bereich Kundenderivate, das Management von Kundeneinlagen institutioneller und privater Anleger sowie die Strukturierung eigener Verbriefungstransaktionen und die Beratung und Strukturierung von Verbriefungen für Dritte gebündelt.

Das **Segment Treasury und Investments** weist die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Zudem umfasst das Segment die strukturierten Investments, wie Anleihen und Schuldscheindarlehen, die Portfolio Investments der Bank, die die Investitionen der Bank in Verbriefungsprodukte inklusive der First Loss Pieces darstellen, sowie die Eigenhandelsaktivitäten der Bank. Die Eigenhandelsaktivitäten wurden in der Segmentberichterstattung nach Produkten, die erstmals im Geschäftsbericht 2009/10 nachrichtlich veröffentlicht wurde, im Segment Beratung und Capital Markets ausgewiesen. Der sich aus der Umgliederung ergebende Ergebniseffekt ist nicht wesentlich für die Ergebnisperformance der Segmente. Die nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements, sowie die Aktiva der Bank, die keinerlei Kundenbezug besitzen und wie Investments gemanagt werden, sind ebenfalls dem Segment Treasury und Investments zugeordnet. Der Bestand dieser Portfolien soll durch aktives Portfolio-Management eigenkapitalschonend abgebaut werden.

#### Segmentergebnisse und Kennzahlen

Den Segmenten werden Erträge und Aufwendungen gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Segmenten kalkulatorisch zugewiesen. Gemäß IFRS 8.23 wird dieser als Nettogröße anstelle der Zinserträge und Zinsaufwendungen ausgewiesen. Die Segmente werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (gemäß Basel II-



## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

Standard-Ansatz) mit einer Eigenkapitalquote von 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.

Der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten 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 Segmente verrechnet. Projektkosten werden den Segmenten zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Segmenten stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit unternehmens- bzw. aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Der Erfolg eines Segmentes ist durch das Operative Ergebnis gekennzeichnet. Darüber hinaus wird das Ergebnis 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

in Mio. €	Kreditprodukte		Beratung & Capital Markets		Treasury und Investments		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Zinsüberschuss	101,4	110,7	0,2	0,0	34,7	28,8	-64,8	-45,4	71,5	94,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	15,4	95,7	0,0	0,0	22,3	114,3	0,0	0,0	37,7	210,0
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>86,0</b>	<b>15,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>12,4</b>	<b>-85,5</b>	<b>-64,8</b>	<b>-45,4</b>	<b>33,8</b>	<b>-115,9</b>
Provisionsüberschuss	12,6	8,5	4,0	2,0	-62,2	-24,7	1,1	1,2	-44,5	-13,0
Fair-Value-Ergebnis	-2,6	-2,2	7,5	6,2	-245,2	266,5	182,5	-635,7	-57,8	-365,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	0,0	37,2	12,9	0,0	-0,3	37,2	12,6
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9	0,0	-1,1
Verwaltungsaufwendungen	57,4	81,9	34,3	3,1	26,9	48,5	27,2	12,2	145,8	145,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	4,6	-6,4	1,4	0,8	-46,6	13,7	-23,3	132,2	-63,9	140,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>43,2</b>	<b>-67,2</b>	<b>-21,2</b>	<b>5,9</b>	<b>-331,3</b>	<b>134,4</b>	<b>68,3</b>	<b>-561,1</b>	<b>-241,0</b>	<b>-488,0</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	49,5	74,2	261,1	34,4	-9,5	16,3	-	-	-253,6	-110,1
Eigenkapitalrendite in %	15,4	-20,1	0,0	0,0	-97,3	36,0	-	-	-51,8	-55,5
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	562	670	0	0	681	748	-313	337	930	1.755
Kreditvolumen *	16.054	17.915	0	0	20.103	23.963	297	386	36.454	42.264
Neugesäftsvolumen	1.547	1.263	0	0	66	92	0	0	1.613	1.355

\* Vorjahreszahlen angepasst

### Überleitungsrechnung Zentrale/Konsolidierung

Innerhalb der Überleitungsrechnung werden die Ergebnisse und Vermögenswerte, die auf Basis der internen Reportingsysteme den Segmenten zugeordnet wurden, auf den Konzernabschluss übergeleitet. Das Ergebnis der IKB ist beeinflusst von Sonderfaktoren, die nicht durch die operativen Einheiten steuerbar und daher nicht von ihnen zu verantworten sind. Bei diesen Sonderfaktoren handelt es sich insbesondere um buchhalterische Effekte aus der bonitätsinduzierten Passivbewertung, der Passivbewertung nach IAS 39 AG8 sowie der Amortisation von Ausgleichsposten für aufgelöste Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1 IG 60A.

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

In der Spalte „Konsolidierung“ werden die Effekte aus Methodenunterschieden zwischen Managementberichterstattung und Konzernabschluss sowie die konzerninternen Konsolidierungssachverhalte für jede Position gesondert dargestellt.

in Mio. €	Sonstiges		Konsolidierung		Zentrale/ Konsolidierung	
	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Zinsüberschuss	-49,9	-61,5	-14,9	16,1	-64,8	-45,4
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-49,9</b>	<b>-61,5</b>	<b>-14,9</b>	<b>16,1</b>	<b>-64,8</b>	<b>-45,4</b>
Provisionsüberschuss	0,8	0,4	0,3	0,8	1,1	1,2
Fair-Value-Ergebnis	189,3	-629,4	-6,8	-6,3	182,5	-635,7
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,0	-0,9
Verwaltungsaufwendungen	27,2	12,2	0,0	0,0	27,2	12,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-23,0	132,3	-0,3	-0,1	-23,3	132,2
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>90,0</b>	<b>-571,3</b>	<b>-21,7</b>	<b>10,2</b>	<b>68,3</b>	<b>-561,1</b>
Kreditvolumen *	297	386	0	0	297	386

\* Vorjahreszahlen angepasst

### Ergebnisse nach geographischen Märkten

Die Zuordnung von Erträgen, Aufwendungen und Kreditvolumen erfolgt gemäß dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätte oder des Konzernunternehmens.

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Gesamt	
	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009	1.4.2010 - 30.9.2010	1.4.2009 - 30.9.2009
Zinsüberschuss	-9,9	28,3	81,7	63,3	-0,3	2,5	71,5	94,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	23,3	136,4	14,4	50,6	0,0	23,0	37,7	210,0
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-33,2</b>	<b>-108,1</b>	<b>67,3</b>	<b>12,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>-20,5</b>	<b>33,8</b>	<b>-115,9</b>
Provisionsüberschuss	-49,9	-3,1	5,4	-9,2	0,0	-0,7	-44,5	-13,0
Fair-Value-Ergebnis	-96,8	-406,0	22,8	83,3	16,2	-42,5	-57,8	-365,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,2	-9,7	37,0	22,3	0,0	0,0	37,2	12,6
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	0,0	-1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
Verwaltungsaufwendungen	124,8	122,3	21,0	21,6	0,0	1,8	145,8	145,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-61,8	139,0	6,0	1,1	-8,1	0,2	-63,9	140,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-366,3</b>	<b>-511,3</b>	<b>117,5</b>	<b>88,6</b>	<b>7,8</b>	<b>-65,3</b>	<b>-241,0</b>	<b>-488,0</b>
Kreditvolumen *	30.339	33.999	6.111	8.116	4	149	36.454	42.264

\* Vorjahreszahlen angepasst

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

(30) 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. €		30.9.2010	31.3.2010
<b>Aktiva</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>	Held for Trading	<b>2.204,4</b>	<b>1.311,7</b>
	<i>Handelsaktiva</i>	1.818,6	1.074,2
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>	385,8	237,5
	Fair-Value-Option	<b>2.440,7</b>	<b>2.758,7</b>
	<i>Finanzanlagen</i>	2.440,7	2.758,7
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>	Handelsaktiva	<b>60,1</b>	<b>29,6</b>
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>	Available for Sale	<b>2.366,0</b>	<b>1.594,9</b>
	<i>Finanzanlagen</i>	2.366,0	1.594,9
<b>Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>	Loans and Receivables	<b>26.864,4</b>	<b>28.407,8</b>
	<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	3.252,8	2.518,3
	<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	20.270,8	21.847,7
	<i>Finanzanlagen</i>	3.340,8	3.987,1
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	0,0	54,7
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>	Forderungen an Kunden	<b>1.821,8</b>	<b>1.817,4</b>
	<i>Forderungen an Kunden</i>	1.821,8	1.817,4
<b>Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen</b>	At equity bilanzierte Unternehmen	<b>9,3</b>	<b>9,5</b>
	<i>At equity bilanzierte Unternehmen</i>	9,3	9,5
<b>Gesamt</b>		<b>35.766,7</b>	<b>35.929,6</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>	Held for Trading	<b>3.183,6</b>	<b>2.291,6</b>
	<i>Handelspassiva</i>	2.800,8	1.971,6
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>	382,8	320,0
	Fair-Value-Option	<b>9.810,8</b>	<b>10.914,8</b>
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	684,3	946,6
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	1.760,1	1.885,7
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	7.075,8	7.739,1
	<i>Nachrangkapital</i>	290,6	343,4
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>	Handelspassiva	<b>276,7</b>	<b>190,3</b>
<b>Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>	Other Financial Liabilities	<b>20.949,4</b>	<b>20.603,9</b>
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	11.887,1	11.051,4
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	6.320,6	5.632,2
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	1.868,1	3.049,5
	<i>Nachrangkapital</i>	873,6	870,8
<b>Gesamt</b>		<b>34.220,5</b>	<b>34.000,6</b>
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>	Eventualverbindlichkeiten	698,5	628,4
	Andere Verpflichtungen	1.725,3	2.265,7
<b>Gesamt</b>		<b>2.423,8</b>	<b>2.894,1</b>

**(31) 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	
	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010
<b>Aktiva</b>						
<b>Loans and Receivables</b>	<b>25.628,9</b>	<b>26.769,7</b>	<b>26.164,4</b>	<b>27.530,8</b>	<b>-535,5</b>	<b>-761,1</b>
<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	3.273,4	2.518,2	3.252,8	2.518,3	20,6	-0,1
<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen) *</i>	19.005,9	20.236,2	19.570,8	20.970,7	-564,9	-734,5
<i>Finanzanlagen</i>	3.349,6	3.960,6	3.340,8	3.987,1	8,8	-26,5
<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	0,0	54,7	0,0	54,7	0,0	0,0
<b>Forderung aus Finanzierungsleasing</b>	<b>1.811,6</b>	<b>1.807,3</b>	<b>1.811,6</b>	<b>1.807,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<i>Forderungen Kunden *</i>	1.811,6	1.807,3	1.811,6	1.807,3	0,0	0,0
<b>Aktiva nach Risikovorsorge</b>	<b>27.440,5</b>	<b>28.577,0</b>	<b>27.976,0</b>	<b>29.338,1</b>	<b>-535,5</b>	<b>-761,1</b>
<b>Passiva</b>						
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>21.192,7</b>	<b>20.680,2</b>	<b>20.949,4</b>	<b>20.603,9</b>	<b>243,3</b>	<b>76,3</b>
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten **</i>	12.192,5	11.302,7	11.887,1	11.051,4	305,4	251,3
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	6.457,9	5.780,3	6.320,6	5.632,2	137,3	148,1
<i>Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	1.825,5	2.964,2	1.868,1	3.049,5	-42,6	-85,3
<i>Nachrangkapital</i>	716,8	633,0	873,6	870,8	-156,8	-237,8
<b>Passiva</b>	<b>21.192,7</b>	<b>20.680,2</b>	<b>20.949,4</b>	<b>20.603,9</b>	<b>243,3</b>	<b>76,3</b>

\* Der Buchwert der Position "Forderungen an Kunden" wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 710,2 Mio. € (31. März 2010: 887,1 Mio. €) dargestellt.

\*\* Der beizulegende Zeitwert zum 31. März 2010 ist um 270,9 Mio. € korrigiert worden.

**(32) Derivative Geschäfte**

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte:

in Mio. €	Nominalbetrag		Beizulegender Zeitwert					
			Positiv		Negativ		Gesamt	
	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010
Zinsderivate	62.032,6	48.237,6	1.995,7	1.114,6	3.330,3	2.350,2	-1.334,6	-1.235,6
Kreditderivate	347,9	602,1	1,9	15,5	10,2	13,6	-8,3	1,9
Währungsderivate	3.561,1	3.041,9	145,9	78,3	119,8	118,1	26,1	-39,8
<b>Gesamt</b>	<b>65.941,6</b>	<b>51.881,6</b>	<b>2.143,5</b>	<b>1.208,4</b>	<b>3.460,3</b>	<b>2.481,9</b>	<b>-1.316,8</b>	<b>-1.273,5</b>

## Sonstige Erläuterungen

### (33) Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen

in Mio. €	Bestand zum 1.4.2010	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgs-wirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuer-effekten zum 30.9.2010	Ertragsteuer-effekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuer-effekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuer-effekten zum 30.9.2010
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	0,9	-6,3	-11,7	-17,1	1,8	3,5	-11,8
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-7,8	1,9	-	-5,9	-0,6	-	-6,5
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-17,2	-0,4	-	-17,6	-	-	-17,6
Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (IAS 19)	-33,8	-22,7	-	-56,5	7,1	-	-49,4
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>-57,9</b>	<b>-27,5</b>	<b>-11,7</b>	<b>-97,1</b>	<b>8,3</b>	<b>3,5</b>	<b>-85,3</b>

in Mio. €	Bestand zum 1.4.2009	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgs-wirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuer-effekten zum 30.9.2009	Ertragsteuer-effekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuer-effekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuer-effekten zum 30.9.2009
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
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>-83,5</b>	<b>80,2</b>	<b>4,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-24,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>-24,5</b>

Die versicherungsmathematischen Verluste sind im Wesentlichen auf die Veränderung des Rechnungszinssatzes von 5,25 % auf 4,75 % für die Berechnung der Pensionsrückstellungen zurückzuführen.

### (34) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Die Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	30.9.2010	31.3.2010 *
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>698,5</b>	<b>628,4</b>
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	282,8	341,8
Haftungsübernahmen	415,7	286,6
<b>Andere Verpflichtungen</b>	<b>1.725,3</b>	<b>2.265,7</b>
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	889,8	1.108,1
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	835,5	1.157,6
<b>Gesamt</b>	<b>2.423,8</b>	<b>2.894,1</b>

\* Zahlen angepasst

Innerhalb der Eventualverbindlichkeiten waren zum 31. März 2010 unter der Position „Bürgschaften, Garantien, Sonstige“ 163,7 Mio. € ausgewiesen, die Haftungsübernahmen darstellten.

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 die Kunden ausgezahlt werden müssten.

### (35) 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 20,9 Mio. € (31. März 2010: 22,1 Mio. €).

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

Die nicht bilanzierten vertraglichen Verpflichtungen für Miet-, Leasing- und andere Verträge betragen am 30. September 2010 insgesamt 274,8 Mio. € (31. März 2010: 261,6 Mio. €).

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht gemäß § 26 GmbHG für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben trägt die IKB AG 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 2010.

### (36) 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 (EZB). Es sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 2,0 Mrd. € (31. März 2010: 2,1 Mrd. €) als Sicherheiten nach den handelsrechtlichen Regeln für das Tenderverfahren und das Krediteinreichungsverfahren bei der EZB (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am 30. September 2010 waren Kreditfazilitäten bei der EZB in Höhe von 0,0 Mrd. € (31. März 2010: 1,8 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Derivate Barsicherheiten in Höhe von 1.671,6 Mio. € (31. März 2010: 1.590,7 Mio. €) gegeben.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals) kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

### (37) Wertpapierpensionsgeschäfte

Als Pensionsgeber hat die IKB zum 30. September 2010 Finanzanlagen mit einem Buchwert von 1.782,3 Mio. € (31. März 2010: 576,9 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 1.685,3 Mio. € (31. März 2010: 540,2 Mio. €).

Zum 30. September 2010 hat die IKB als Pensionsnehmer Sicherheiten in Höhe von 479,2 Mio. € (31. März 2010: 132,0 Mio. €) erhalten und weiterverpfändet (Reverse-Repo-Geschäfte). Hieraus resultierten Forderungen an Kreditinstitute mit einem Buchwert in Höhe von 400,7 Mio. € (31. März 2010: 132,0 Mio. €). Für die erhaltenen Sicherheiten besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

### (38) Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	30.9.2010	31.3.2010
Männlich	954	987
Weiblich	575	626
<b>Gesamt</b>	<b>1.529</b>	<b>1.613</b>

**(39) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Die Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen betreffen in erster Linie Refinanzierungen durch Mutterunternehmen des IKB-Hauptaktionärs LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. oder diesem zuzurechnende Unternehmen. Die Forderungen gegenüber Kunden entfallen hauptsächlich auf Kreditvergaben an assoziierte Unternehmen und nicht konsolidierungspflichtige Tochterunternehmen. Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen:

in Mio. €	Mutterunternehmen		Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zuzurechnen sind		Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen		Gesamt	
	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010	30.9.2010	31.3.2010
<b>Forderungen</b>										
Forderungen an Kreditinstitute	-	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Forderungen an Kunden	-	-	-	-	31,0	30,3	74,1	64,9	105,1	95,2
Handelsaktiva	0,1	0,1	-	-	-	-	2,9	0,4	3,0	0,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	-	-	-	44,7	45,1	44,7	45,1
<b>Gesamt</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,0</b>	<b>30,3</b>	<b>121,7</b>	<b>110,4</b>	<b>152,8</b>	<b>141,0</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	579,4	721,3	1,4	1,4	0,3	0,5	581,1	723,2
Nachrangige Verbindlichkeiten	37,6	29,3	-	13,4	-	-	-	-	37,6	42,7
<b>Gesamt</b>	<b>37,6</b>	<b>29,3</b>	<b>579,4</b>	<b>734,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>618,7</b>	<b>765,9</b>

Gegenüber dem 31. März 2010 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.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € (31. März 2010: 340 Tsd. €) abgegeben.

**(40) Angaben über Ereignisse nach dem 30. September 2010**

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag siehe Abschnitt „Ereignisse nach dem 30. September 2010 (Nachtragsbericht)“ des Konzernzwischenlageberichts.

### (41) Organe

#### *Vorstand*

Hans Jörg Schüttler (Vorsitzender des Vorstands)  
Dr. Dieter Glüder  
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\* (bis 26. August 2010)  
Dr. Claus Nolting  
Dr. Thomas Rabe  
Dr. Carola Steingräber\* (seit 26. August 2010)  
Carmen Teufel\*  
Dr. Andreas Tuczka  
Ulrich Wernecke\*  
Andreas Wittmann\*

\* von den Arbeitnehmern gewählt



(42) Konsolidierungskreis zum 30. September 2010

	Patronats- erklärung	Kapitalanteil in %
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>		
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>		
IKB International S.A., Luxemburg	x	100
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>		
Aleanta GmbH, Düsseldorf		100
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
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	100
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94,9 <sup>1)</sup>
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>

1) Mittelbare Beteiligung

<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>		
IKB Capital Corporation, New York <sup>3)</sup>		100
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100
IKB Leasing Austria GmbH, Wien	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxemburg	x	100
IKB Pénzüdyi Lízing Hungária Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 <sup>1)</sup>
<b>B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen</b>		
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>
<b>C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle) nach SIC-12</b>		
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin		
IKB Partner Fonds, Luxemburg		
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin		

- 1) Mittelbare Beteiligung  
 2) Nachrangige Patronatserklärung  
 3) In Liquidation

Düsseldorf, 18. November 2010

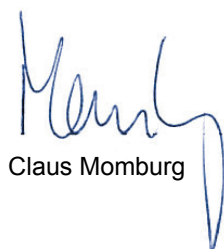
IKB Deutsche Industriebank AG  
 Der Vorstand



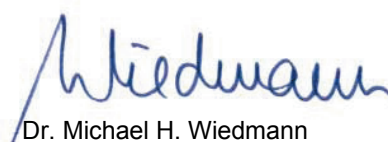
Hans Jörg Schüttler



Dr. Dieter Glüder



Claus Momburg



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 2010, 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 entscheidend für den Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft insbesondere sein wird, inwieweit es weiter gelingt, das veränderte Geschäftsmodell – vor allem den Ausbau des Geschäfts mit Derivaten, kundenbezogenen Kapitalmarktprodukten und Beratungsdienstleistungen mit dem Ziel einer Steigerung der Provisionserträge – zum Erfolg zu führen und die geplanten Erträge im Kundengeschäft der Bank zu generieren. Der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft hängt auch davon ab, 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. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsguppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf € 33,5 Mrd. reduziert wird,
- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten am Standort Luxemburg termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

## Halbjahresfinanzbericht der IKB 2010/11

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 19. November 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 verkürzte Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im 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, 18. November 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand



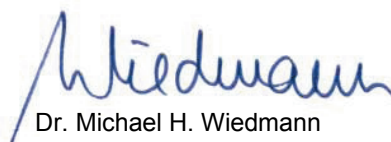
Hans Jörg Schüttler



Dr. Dieter Glüder



Claus Momburg



Dr. Michael H. Wiedmann

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

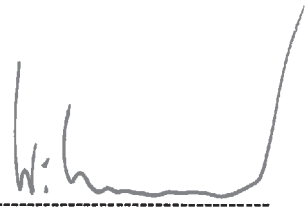
## Signatures

**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**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ulrich Freitag', written over a horizontal dashed line.

(gez.: Ulrich Freitag, Direktor)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ralf Wittenbrink', written over a horizontal dashed line.

(gez.: Ralf Wittenbrink, Direktor)

[This page intentionally left blank.]



## **ANNEX**

### **NON-BINDING TRANSLATION OF THE FINANCIAL INFORMATION INTO THE ENGLISH LANGUAGE**

The following non-binding translations of the Financial Information are not subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*).

[This page intentionally left blank.]

*Non-binding translation of the Financial Information into the English language*

[This page intentionally left blank.]

Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2008/2009  
of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report ..... T-5

Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2009/2010  
of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report .....T-125

Non-binding Translation into English of Unconsolidated Financial Statements 2009/2010  
of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report  
(AG-Jahresabschluss 2009/2010) .....T-225

Non-binding Translation into English of  
Consolidated Interim Financial Statements for the six months ended 30 September 2010  
of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including Review Report.....T-265

[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 %
<b>Net interest income</b>	(23)	<b>302.6</b>	<b>451.6</b>	<b>-33.0</b>
Interest income		2 560.7	3 315.6	-22.8
Interest expenses		2 258.1	2 864.0	-21.2
<b>Provision for possible loan losses</b>	(24)	<b>589.6</b>	<b>255.2</b>	<b>&gt;100.0</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>		<b>-287.0</b>	<b>196.4</b>	
<b>Net fee and commission income</b>	(25)	<b>33.2</b>	<b>54.7</b>	<b>-39.3</b>
Fee and commission income		53.7	67.0	-19.9
Fee and commission expenses		20.5	12.3	66.7
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	(26)	<b>-162.1</b>	<b>-1 830.2</b>	<b>-91.1</b>
<b>Income from investment securities</b>	(27)	<b>-282.1</b>	<b>-979.9</b>	<b>-71.2</b>
<b>Net income from investment accounted for using the equity method</b>	(28)	<b>-8.4</b>	<b>1.7</b>	
<b>Administrative expenses</b>	(29)	<b>375.3</b>	<b>386.0</b>	<b>-2.8</b>
Staff costs		179.4	190.7	-5.9
Other administrative expenses		195.9	195.3	0.3
<b>Other operating result</b>	(30)	<b>131.3</b>	<b>666.3</b>	<b>-80.3</b>
Other operating income		491.3	866.3	-43.3
Other operating expenses		360.0	200.0	80.0
<b>Income from risk transfer</b>	(31)	<b>-</b>	<b>2 401.0</b>	<b>-100.0</b>
<b>Restructuring expense</b>	(32)	<b>51.8</b>	<b>-</b>	
<b>Operating result</b>		<b>-1 002.2</b>	<b>124.0</b>	
Income taxes	(33)	-426.5	128.8	
Other taxes		4.6	5.8	-20.7
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-580.3</b>	<b>-10.6</b>	<b>&gt;100.0</b>
Minority interests		0.3	-0.1	
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-580.0</b>	<b>-10.7</b>	<b>&gt;100.0</b>
Appropriation of earnings		502.5	-	
<b>Consolidated cumulative loss</b>		<b>-77.5</b>	<b>-10.7</b>	<b>&gt;100.0</b>

\* 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
<b>Earnings per share (€)</b>	<b>-1.88</b>	<b>-0.12</b>	<b>&gt;100.0</b>

\* 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 %
<b>Assets</b>				
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	-	
<b>Total</b>		<b>44 710.9</b>	<b>50 224.0</b>	<b>-11.0</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
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
<b>Total</b>		<b>44 710.9</b>	<b>50 224.0</b>	<b>-11.0</b>

\* 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
<b>Net income recognised in equity</b>	<b>-72.3</b>	<b>-62.8</b>	<b>15.1</b>
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-580.3</b>	<b>-10.6</b>	<b>&gt;100.0</b>
<b>Total recognised gains/losses</b>	<b>-652.6</b>	<b>-73.4</b>	<b>&gt;100.0</b>
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*
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-580.3</b>	<b>-10.6</b>
<b>Non-cash items included in net income for the year and reconciliation of net income to cash flow from operating activities</b>		
+/- 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
<b>Sub-total</b>	<b>923.1</b>	<b>-1 422.5</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>		
+/- 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
<b>Cash flow used in operating activities</b>	<b>-3 190.2</b>	<b>-1 787.4</b>
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
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>1 727.4</b>	<b>2 152.2</b>
+ Capital increases	1 250.0	54.3
+/- Net change due to other financing activities (reserves, subordinated capital, etc.)	-91.8	-139.0
<b>Cash flow from/used in investing activities</b>	<b>1 158.2</b>	<b>-84.7</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>308.8</b>	<b>28.7</b>
+/- 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
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>

\* 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 derivate or derivates 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
<b>Net interest income</b>		<b>449.9</b>	<b>1.7</b>	<b>451.6</b>
Interest income	a, c	3 426.6	-111.0	3 315.6
Interest expenses	a	2 976.7	-112.7	2 864.0
<b>Provision for possible loan losses</b>		<b>255.2</b>	<b>–</b>	<b>255.2</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>		<b>194.7</b>	<b>1.7</b>	<b>196.4</b>
<b>Net fee and commission income</b>		<b>54.7</b>	<b>–</b>	<b>54.7</b>
Fee and commission income		67.0	–	67.0
Fee and commission expenses		12.3	–	12.3
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	c	<b>-1 825.4</b>	<b>-4.8</b>	<b>-1 830.2</b>
<b>Income from investment securities</b>		<b>-979.9</b>	<b>–</b>	<b>-979.9</b>
<b>Net income from investments accounted for using the equity method</b>		<b>1.7</b>	<b>–</b>	<b>1.7</b>
<b>Administrative expenses</b>		<b>376.5</b>	<b>9.5</b>	<b>386.0</b>
Staff costs	a	181.2	9.5	190.7
Other administrative expenses		195.3	–	195.3
<b>Other operating income</b>		<b>662.2</b>	<b>4.1</b>	<b>666.3</b>
Other operating income	a	749.5	116.8	866.3
Other operating expenses	a	87.3	112.7	200.0
<b>Income from risk transfer</b>		<b>2 401.0</b>	<b>–</b>	<b>2 401.0</b>
<b>Restructuring expense</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Operating result</b>		<b>132.5</b>	<b>-8.5</b>	<b>124.0</b>
Income taxes	c	158.6	-29.8	128.8
Other taxes		5.8	–	5.8
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-31.9</b>	<b>21.3</b>	<b>-10.6</b>
Minority interest		-0.1	–	-0.1
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-32.0</b>	<b>21.3</b>	<b>-10.7</b>
Appropriation of earnings		–	–	–
<b>Consolidated cumulative loss</b>		<b>-32.0</b>	<b>21.3</b>	<b>-10.7</b>

in € million	IAS 8 section	31 March 2008 before changes	Changes in line with IAS 8	31 March 2008 after changes
<b>Assets</b>				
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		–	–	–
<b>Total</b>		<b>50 244.6</b>	<b>–20.6</b>	<b>50 224.0</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
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
<b>Total</b>		<b>50 244.6</b>	<b>–20.6</b>	<b>50 224.0</b>

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:

<b>Assets</b>	
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
Hedging derivatives	Investment securities
	KfW Bankengruppe receivables
	Other assets
Fair value in equity	Assets held for trading
Amortised cost	Available for sale
	Investment securities
Finance lease receivables	Loans and receivables
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)
	Investment securities
Other financial instruments not within the scope of IFRS 7	Loans and advances to customers
	Investments accounted for using the equity method
<b>Equity and liabilities</b>	
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
<b>Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss</b>	<b>484.7</b>	<b>703.7</b>	<b>-31.1</b>
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
<b>Total interest income from other categories</b>	<b>2 076.0</b>	<b>2 611.9</b>	<b>-20.5</b>
<b>Total interest income</b>	<b>2 560.7</b>	<b>3 315.6</b>	<b>-22.8</b>
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
<b>Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss</b>	<b>604.8</b>	<b>830.7</b>	<b>-27.2</b>
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
<b>Total interest expenses from other categories</b>	<b>1 653.3</b>	<b>2 033.3</b>	<b>-18.7</b>
<b>Total interest expenses</b>	<b>2 258.1</b>	<b>2 864.0</b>	<b>-21.2</b>
<b>Net interest income</b>	<b>302.6</b>	<b>451.6</b>	<b>-33.0</b>

\* 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	–	–	–	–	–	–	–
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>–</b>	<b>545.3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>589.6</b>
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	294.0	32.6	–	–	326.6
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>545.3</b>	<b>294.0</b>	<b>32.6</b>	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>916.2</b>

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/reversals of portfolio allowances	–	–19.7	–	–	–	–	–19.7
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	86.7	–	–	2.3	32.4	121.4
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>–</b>	<b>253.5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.3</b>	<b>0.4</b>	<b>255.2</b>
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	966.7	–	–	–	966.7
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>253.5</b>	<b>966.7</b>	<b>–</b>	<b>1.3</b>	<b>0.4</b>	<b>1 221.9</b>

## (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
<b>Total</b>	<b>33.2</b>	<b>54.7</b>	<b>–39.3</b>

## (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
<b>Total</b>	<b>–162.1</b>	<b>–1 830.2</b>	<b>–91.1</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>2 134.5</b>	<b>1 735.4</b>	<b>583.5</b>	<b>1 734.8</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>-282.1</b>	<b>-979.9</b>	<b>-71.2</b>

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
<b>Total</b>	<b>375.3</b>	<b>386.0</b>	<b>–2.8</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>179.4</b>	<b>190.7</b>	<b>–5.9</b>

\* 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
<b>Total other administrative expenses</b>	<b>174.9</b>	<b>168.4</b>	<b>3.9</b>

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
<b>Total</b>	<b>8.7</b>	<b>12.4</b>	<b>-29.8</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>21.0</b>	<b>26.9</b>	<b>-21.9</b>

### (30) Other operating result

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
<b>Other operating income</b>	<b>491.3</b>	<b>866.3</b>	<b>-43.3</b>
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
<b>Other operating expenses</b>	<b>360.0</b>	<b>200.0</b>	<b>80.0</b>
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
<b>Total</b>	<b>131.3</b>	<b>666.3</b>	<b>-80.3</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>2 401.0</b>	<b>–100.0</b>

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	–	
<b>Total</b>	<b>51.8</b>	<b>–</b>	

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	
<b>Total</b>	<b>–426.5</b>	<b>128.8</b>	

\* 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	
<b>Applicable tax rate (%)</b>	<b>31.4</b>	<b>31.4</b>	<b>0.0</b>
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
<b>Income taxes</b>	<b>-426.5</b>	<b>128.8</b>	

\* 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
<b>Total</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>	<b>-98.6</b>

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
<b>Total</b>	<b>2 979.5</b>	<b>2 850.3</b>	<b>4.5</b>	<b>635.3</b>	<b>422.9</b>	<b>2 344.2</b>	<b>2 427.3</b>

### (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
<b>Total</b>	<b>27 927.9</b>	<b>28 843.6</b>	<b>-3.2</b>	<b>20 431.9</b>	<b>22 128.4</b>	<b>7 496.0</b>	<b>6 715.2</b>

\* 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
<b>Closing balance (31 March 2009)</b>	<b>0.0</b>	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	<b>58.2</b>	<b>1 055.9</b>
less provisions	-	-	-	-	58.2	58.2
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2009</b>	<b>0.0</b>	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	<b>-</b>	<b>997.7</b>

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
<b>Closing balance (31 March 2008)</b>	<b>0.0</b>	<b>775.9</b>	<b>2.3</b>	<b>83.0</b>	<b>23.3</b>	<b>884.5</b>
less provisions	-	-	-	-	23.3	23.3
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2008</b>	<b>0.0</b>	<b>775.9</b>	<b>2.3</b>	<b>83.0</b>	<b>-</b>	<b>861.2</b>

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
<b>Total</b>	<b>1 055.9</b>	<b>884.5</b>	<b>399.9</b>	<b>453.4</b>	<b>589.6</b>	<b>255.2</b>

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
<b>Total</b>	<b>3 732.8</b>	<b>3 637.7</b>	<b>2.6</b>

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
<b>Total</b>	<b>10 236.3</b>	<b>12 839.7</b>	<b>-20.3</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>10 263.3</b>	<b>12 839.7</b>	<b>-20.3</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>256.1</b>	<b>218.8</b>	<b>17.0</b>

#### (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
<b>Total</b>	<b>57.7</b>	<b>44.8</b>	<b>28.8</b>



#### (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
<b>Sub-total</b>	<b>1 614.4</b>	<b>1 107.5</b>	<b>45.8</b>
Netting against deferred tax liabilities	-1 358.2	-923.9	47.0
<b>Total</b>	<b>256.2</b>	<b>183.6</b>	<b>39.5</b>

\* 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
<b>Total</b>	<b>228.2</b>	<b>2 111.1</b>	<b>-89.2</b>

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
<b>Total</b>	<b>15 318.7</b>	<b>17 449.3</b>	<b>-12.2</b>	<b>14 351.4</b>	<b>15 104.9</b>	<b>967.3</b>	<b>2 344.4</b>

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
<b>Total</b>	<b>5 818.8</b>	<b>5 751.5</b>	<b>1.2</b>	<b>5 185.9</b>	<b>5 711.3</b>	<b>632.9</b>	<b>40.2</b>

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
<b>Total</b>	<b>14 025.9</b>	<b>18 184.8</b>	<b>-22.9</b>

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
<b>Total</b>	<b>5 480.0</b>	<b>5 410.9</b>	<b>1.3</b>

## (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
<b>Opening balance of pension obligations as of 1 April</b>	<b>204.9</b>	<b>218.6</b>
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
<b>Closing balance of pension obligations as of 31 March</b>	<b>223.4</b>	<b>204.9</b>
Plan assets under IAS 19	206.8	206.5
<b>Net balance sheet position as of 31 March</b>	<b>–16.6</b>	<b>1.6</b>

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
<b>Pension expenses</b>	<b>2.4</b>	<b>8.6</b>

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
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2005</b>	<b>16.6</b>	<b>0.0</b>	<b>16.6</b>
-/+ 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
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2006</b>	<b>35.6</b>	<b>0.0</b>	<b>35.6</b>
-/+ 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
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2007</b>	<b>15.3</b>	<b>0.0</b>	<b>15.3</b>
-/+ 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
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2008</b>	<b>-8.9</b>	<b>21.5</b>	<b>12.6</b>
-/+ 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
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2009</b>	<b>5.5</b>	<b>34.3</b>	<b>39.8</b>

The plan assets offsetting the obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2008/09	2007/08
<b>Opening balance of plan assets as of 1 April</b>	<b>206.5</b>	<b>215.9</b>
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
<b>Closing balance of plan assets as of 31 March</b>	<b>206.8</b>	<b>206.5</b>

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
<b>Total</b>	<b>80.2</b>	<b>9.1</b>	<b>33.1</b>	<b>117.6</b>	<b>155.6</b>

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
<b>Total</b>	<b>94.8</b>	<b>88.1</b>	<b>7.6</b>

### (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
<b>Subtotal</b>	<b>1 497.8</b>	<b>1 073.1</b>	<b>39.6</b>
Netting against deferred tax assets	-1 358.2	-923.9	47.0
<b>Total</b>	<b>139.6</b>	<b>149.2</b>	<b>-6.4</b>

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
<b>Total</b>	<b>514.1</b>	<b>163.4</b>	<b>&gt;100.0</b>

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
<b>Total</b>	<b>1 391.7</b>	<b>1779.7</b>	<b>–21.8</b>

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 %
<b>Total</b>	<b>113.1</b>	<b>187.5</b>	<b>-39.7</b>
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
<b>Total</b>	<b>1 755.0</b>	<b>1 163.4</b>	<b>50.9</b>

\* 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
<b>Equity as of 1 April 2007</b>	<b>225.3</b>	<b>568.2</b>	–	<b>330.6</b>	<b>–15.2</b>	<b>88.4</b>	<b>0.2</b>	–	<b>1 197.5</b>
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
<b>Equity as of 31 March 2008 before restatements</b>	<b>247.8</b>	<b>597.8</b>	–	<b>333.1</b>	<b>7.0</b>	<b>29.9</b>	<b>0.4</b>	<b>–32.0</b>	<b>1 184.0</b>
Changes in line with IAS 8				–14.8		–27.1		21.3	–20.6
<b>Equity as of 31 March 2008 after restatements</b>	<b>247.8</b>	<b>597.8</b>	–	<b>318.3</b>	<b>7.0</b>	<b>2.8</b>	<b>0.4</b>	<b>–10.7</b>	<b>1 163.4</b>
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
<b>Equity as of 31 March 2009</b>	<b>1 497.8</b>	<b>597.8</b>	–	<b>–206.8</b>	<b>–20.5</b>	<b>–35.9</b>	<b>0.1</b>	<b>–77.5</b>	<b>1 755.0</b>

## 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
<b>Closing balance as of 31 March</b>	<b>-35.9</b>	<b>2.8</b>

\* 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
<b>Total of positions for which capital charges are required</b>	<b>26 655.0</b>	<b>32 394.0</b>
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
<b>Total liable equity</b>	<b>3 285.0</b>	<b>3 114.0</b>
Tier III capital	35.0	45.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3 320.0</b>	<b>3 159.0</b>
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* (SolvV – 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 SolvV. 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
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>77.0</b>	<b>162.4</b>	<b>-7.7</b>	<b>39.0</b>	<b>-204.7</b>	<b>61.5</b>	<b>-2.4</b>	<b>103.2</b>	<b>-149.2</b>	<b>-169.7</b>	<b>-287.0</b>	<b>196.4</b>
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	-
<b>Operating result</b>	<b>-105.8</b>	<b>21.2</b>	<b>-48.1</b>	<b>10.9</b>	<b>-268.2</b>	<b>-3.2</b>	<b>-179.6</b>	<b>-1 683.5</b>	<b>-400.5</b>	<b>1 778.6</b>	<b>-1 002.2</b>	<b>124.0</b>
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
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-59.7</b>	<b>203.8</b>	<b>-3.3</b>	<b>131.6</b>	<b>-74.8</b>	<b>30.7</b>	<b>-149.2</b>	<b>-169.7</b>	<b>-287.0</b>	<b>196.4</b>
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	-
<b>Operating result</b>	<b>-297.0</b>	<b>-1 115.1</b>	<b>-202.6</b>	<b>-468.5</b>	<b>-102.1</b>	<b>-71.0</b>	<b>-400.5</b>	<b>1 778.6</b>	<b>-1 002.2</b>	<b>124.0</b>
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

	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					
<b>31 March 2009 in € million</b>										
<b>Net interest income</b>	<b>1 775.0</b>	<b>90.3</b>	<b>-72.2</b>	<b>-85.1</b>	<b>-1 538.6</b>	<b>136.9</b>	<b>0.0</b>	<b>306.3</b>	<b>-3.7</b>	<b>302.6</b>
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
<b>Net fee and commission income</b>	<b>28.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.9</b>	<b>-2.1</b>	<b>0.0</b>	<b>25.0</b>	<b>8.2</b>	<b>33.2</b>
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
<b>Net gains/losses</b>	<b>-956.2</b>	<b>128.8</b>	<b>-333.5</b>	<b>171.4</b>	<b>333.6</b>	<b>-7.3</b>	<b>0.0</b>	<b>-663.5</b>	<b>-239.0</b>	<b>-902.5</b>
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
<b>Total</b>	<b>847.3</b>	<b>219.1</b>	<b>-405.7</b>	<b>85.8</b>	<b>-1 205.9</b>	<b>127.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-332.2</b>	<b>-234.5</b>	<b>-566.7</b>

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					
<b>Net interest income</b>	<b>2 363.0</b>	<b>83.3</b>	<b>46.6</b>	<b>-173.6</b>	<b>-1 997.1</b>	<b>120.2</b>	<b>0.0</b>	<b>442.4</b>	<b>9.2</b>	<b>451.6</b>
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
<b>Net fee and commission income</b>	<b>45.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.5</b>	<b>0.0</b>	<b>42.5</b>	<b>12.2</b>	<b>54.7</b>
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
<b>Net gains/losses</b>	<b>-1 277.5</b>	<b>44.1</b>	<b>-668.8</b>	<b>-1 161.4</b>	<b>666.2</b>	<b>-1.3</b>	<b>0.0</b>	<b>2.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>2.0</b>
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
<b>Total</b>	<b>1 130.5</b>	<b>127.4</b>	<b>-622.2</b>	<b>-1 336.0</b>	<b>-1 330.9</b>	<b>117.4</b>	<b>0.0</b>	<b>487.2</b>	<b>21.1</b>	<b>508.3</b>

\* 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*
<b>Assets</b>		
<b>Fair value through profit or loss</b>		
<b>Held for trading</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0
<b>Fair value option</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>
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
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>
Other assets	0.0	1 829.7
<b>Hedging derivatives</b>		
Assets held for trading	27.0	33.7
<b>Fair value in equity</b>		
<b>Available for sale</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>
Investment securities	1 901.1	1 709.1
<b>Amortised cost</b>		
<b>Loans and receivables</b>	<b>34 153.6</b>	<b>36 183.4</b>
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
<b>Finance lease receivables</b>		
Loans and advances to customers	1 951.2	1 842.5
<b>Other financial instruments not within the scope of IFRS 7</b>		
Investments accounted for using the equity method	7.5	14.7
<b>Total</b>	<b>44 884.0</b>	<b>50 015.7</b>
<b>Equity and liabilities</b>		
<b>Fair value through profit or loss</b>		
<b>Held for trading</b>	<b>5 242.0</b>	<b>5 345.3</b>
Liabilities held for trading	5 242.0	5 345.3
<b>Fair value option</b>	<b>7 773.3</b>	<b>5 349.6</b>
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
<b>Hedging derivatives</b>		
Liabilities held for trading	238.0	65.6
<b>Amortised cost</b>		
<b>Other financial liabilities</b>	<b>28 781.8</b>	<b>37 815.7</b>
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
<b>Total</b>	<b>42 035.1</b>	<b>48 576.2</b>
<b>Off-balance sheet transactions</b>		
Contingent liabilities	876.1	1 482.5
Other obligations	2 932.3	4 436.0
<b>Total</b>	<b>3 808.4</b>	<b>5 918.5</b>

\* Figures adjusted



## (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*
<b>Assets</b>						
<b>Loans and receivables</b>	<b>31 842.6</b>	<b>34 401.2</b>	<b>33 347.2</b>	<b>35 407.5</b>	<b>-1 504.6</b>	<b>-1 006.3</b>
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
<b>Finance lease receivables</b>	<b>1 944.3</b>	<b>1 839.0</b>	<b>1 944.5</b>	<b>1 840.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>-1.2</b>
Loans and advances to customers**	1 944.3	1 839.0	1 944.5	1 840.2	-0.2	-1.2
<b>Assets after provision for possible loan losses</b>	<b>33 786.9</b>	<b>36 240.2</b>	<b>35 291.7</b>	<b>37 247.7</b>	<b>-1 504.8</b>	<b>-1 007.5</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Other financial liabilities</b>	<b>27 444.5</b>	<b>36 392.6</b>	<b>28 781.8</b>	<b>37 815.7</b>	<b>-1 337.3</b>	<b>-1 423.1</b>
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
<b>Equity and liabilities</b>	<b>27 444.5</b>	<b>36 392.6</b>	<b>28 781.8</b>	<b>37 815.7</b>	<b>-1 337.3</b>	<b>-1 423.1</b>

\* 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*
<b>Assets</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
<b>Held for trading</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>	<b>0.0</b>	<b>6.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-3.0</b>
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0	0.0	6.5	0.0	-3.0
<b>Fair value option</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>	<b>295.1</b>	<b>347.6</b>	<b>-95.3</b>	<b>-0.3</b>
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
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Other assets	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	0.0	0.0
<b>Hedging derivatives</b>						
Assets held for trading	27.0	33.7	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Fair value in equity</b>						
<b>Available for sale</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>	<b>76.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.0</b>
Investment securities	1 901.1	1 709.1	76.1	0.0	-0.4	0.0
<b>Amortised cost</b>						
<b>Loans and receivables</b>	<b>31 842.6</b>	<b>34 401.2</b>	<b>25 685.2</b>	<b>27 778.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Finance lease receivables</b>						
Loans and advances to customers	1 944.3	1 839.0	1 100.5	1 839.0	-	-
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
<b>Held for trading</b>	<b>5 242.0</b>	<b>5 345.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Liabilities held for trading	5 242.0	5 345.3	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Fair value option</b>	<b>7 773.3</b>	<b>5 349.6</b>	<b>883.0</b>	<b>0.0</b>	<b>223.4</b>	<b>0.0</b>
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
<b>Hedging derivatives</b>						
Liabilities held for trading	238.0	65.6	12.1	0.0	0.0	0.0
<b>Amortised cost</b>						
<b>Other financial liabilities</b>	<b>27 444.5</b>	<b>36 392.6</b>	<b>17 601.2</b>	<b>7 806.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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
<b>Total</b>	<b>7 773.3</b>	<b>5 349.6</b>	<b>-2 301.5</b>	<b>-1 337.3</b>

## (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					
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	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
<b>Interest rate derivatives</b>	<b>53 151.9</b>	<b>46 973.8</b>	<b>13.2</b>	<b>1 225.1</b>	<b>301.8</b>	<b>2 450.2</b>	<b>1 106.9</b>	<b>-1 225.1</b>	<b>-805.1</b>
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
<b>Credit derivatives</b>	<b>6 711.6</b>	<b>9 323.8</b>	<b>-28.0</b>	<b>2 314.4</b>	<b>2 926.5</b>	<b>2 952.1</b>	<b>4 083.7</b>	<b>-637.7</b>	<b>-1 157.2</b>
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
<b>Currency derivatives</b>	<b>3 503.0</b>	<b>7 551.2</b>	<b>-53.6</b>	<b>133.5</b>	<b>307.8</b>	<b>77.7</b>	<b>220.3</b>	<b>55.8</b>	<b>87.5</b>
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
<b>Equity derivatives</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.5</b>
Remaining term up to one year				-	-	-	-	-	-
Remaining term between one and five years				-	0.5	-	-	-	0.5
Remaining term more than five years				-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>63 366.5</b>	<b>63 848.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>3 673.0</b>	<b>3 536.6</b>	<b>5 480.0</b>	<b>5 410.9</b>	<b>-1 807.0</b>	<b>-1 874.3</b>

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
<b>Total</b>	<b>3 673.0</b>	<b>5 480.0</b>	<b>3 536.6</b>	<b>5 410.9</b>

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 2009, 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
<b>Fair value through profit or loss</b>										
<b>Held for trading</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>	–	–	–	–	–	–
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0	3 705.8	3 604.0	–	–	–	–	–	–
<b>Fair value option</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>	–	–	–	–	–	–
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	–	–	–	–	–	–
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	–	–	–	–	–	–
Other assets	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	–	–	–	–	–	–
<b>Hedging derivatives</b>										
<b>Held for trading</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>	–	–	–	–	–	–
Assets held for trading	27.0	33.7	27.0	33.7	–	–	–	–	–	–
<b>Fair value in equity</b>										
<b>Available for sale</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>	–	–	–	–	–	–
Investment securities	1 901.1	1 709.1	1 901.1	1 709.1	–	–	–	–	–	–
<b>Amortised cost</b>										
<b>Loans and receivables</b>	<b>33 347.2</b>	<b>35 407.5</b>	<b>30 084.3</b>	<b>32 648.1</b>	<b>483.5</b>	<b>223.5</b>	<b>1 076.9</b>	<b>1 312.2</b>	<b>1 702.5</b>	<b>1 223.7</b>
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
<b>Finance lease receivables</b>										
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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Off-balance sheet transactions</b>										
Contingent liabilities	876.1	1 482.5	–	–	–	–	–	–	–	–
Other obligations	2 932.3	4 436.0	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>47 687.2</b>	<b>55 058.3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* 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 downs 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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>88.8</b>	<b>0.0</b>	<b>150.0</b>	<b>0.0</b>	<b>74.5</b>	<b>0.0</b>	<b>74.5</b>

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	31 Mar 2008*
<b>Fair value through profit or loss</b>														
<b>Held for trading</b>	<b>3 413.9</b>	<b>3 320.1</b>	<b>176.0</b>	<b>171.2</b>	<b>71.5</b>	<b>69.6</b>	<b>18.1</b>	<b>17.6</b>	<b>26.1</b>	<b>25.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>
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
<b>Fair value option</b>	<b>1 450.1</b>	<b>3 637.6</b>	<b>691.8</b>	<b>833.7</b>	<b>137.9</b>	<b>166.4</b>	<b>89.8</b>	<b>0.6</b>	<b>768.2</b>	<b>15.0</b>	<b>0.0</b>	<b>145.4</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>
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
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>
Other assets	–	1 829.7	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0	1 829.7
<b>Hedging derivatives</b>														
<b>Held for trading</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>
Assets held for trading	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27.0	33.7	27.0	33.7
<b>Fair value in equity</b>														
<b>Available for sale</b>	<b>1 576.4</b>	<b>1 417.2</b>	<b>180.9</b>	<b>162.7</b>	<b>57.8</b>	<b>51.9</b>	<b>18.5</b>	<b>16.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>67.5</b>	<b>60.7</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>
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
<b>Amortised cost</b>														
<b>Loans and receivables</b>	<b>12 190.8</b>	<b>14 033.2</b>	<b>9 972.7</b>	<b>10 479.6</b>	<b>5 448.1</b>	<b>5 612.7</b>	<b>1 824.7</b>	<b>1 762.9</b>	<b>249.9</b>	<b>470.7</b>	<b>398.0</b>	<b>289.0</b>	<b>30 084.3</b>	<b>32 648.1</b>
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
<b>Receivables from finance leases</b>														
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		
<b>Amortised cost</b>								
<b>Loans and receivables</b>	<b>878.5</b>	<b>66.7</b>	<b>32.2</b>	<b>50.5</b>	<b>13.8</b>	<b>35.1</b>	<b>1 076.9</b>	<b>573.2</b>
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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Finance lease receivables</b>								
Loans and advances to customers	50.8	51.1	42.6	9.7	4.7	0.2	159.1	122.5
<b>Total</b>	<b>929.3</b>	<b>117.8</b>	<b>74.8</b>	<b>60.2</b>	<b>18.5</b>	<b>35.3</b>	<b>1 236.0</b>	<b>695.8</b>

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		
<b>Amortised cost</b>								
<b>Loans and receivables</b>	<b>981.8</b>	<b>140.5</b>	<b>40.2</b>	<b>71.6</b>	<b>18.7</b>	<b>59.4</b>	<b>1 312.2</b>	<b>559.2</b>
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	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Finance lease receivables</b>								
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>981.8</b>	<b>140.5</b>	<b>40.2</b>	<b>71.6</b>	<b>18.7</b>	<b>59.4</b>	<b>1 312.2</b>	<b>559.2</b>

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
<b>Amortised cost</b>								
<b>Loans and receivables</b>	<b>3 726.3</b>	<b>2 966.3</b>	<b>2 023.8</b>	<b>1 742.6</b>	<b>1 702.5</b>	<b>1 223.7</b>	<b>1 143.8</b>	<b>642.9</b>
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
<b>Finance lease receivables</b>								
Loans and advances to customers	72.1	17.1	6.7	2.3	65.4	14.8	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>3 798.4</b>	<b>2 983.4</b>	<b>2 030.5</b>	<b>1 744.9</b>	<b>1 767.9</b>	<b>1 238.5</b>	<b>1 143.8</b>	<b>642.9</b>

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
<b>Total</b>	<b>3 808.4</b>	<b>5 918.5</b>	<b>-35.7</b>

\* 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 %
<b>Receivables from leasing transactions</b>			
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
<b>Total gross investment</b>	<b>2 245.1</b>	<b>1 933.6</b>	<b>16.1</b>
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
<b>Total unrealised financial income</b>	<b>293.9</b>	<b>238.0</b>	<b>23.5</b>
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
<b>Total net investment</b>	<b>1 951.2</b>	<b>1 695.6</b>	<b>15.1</b>
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
<b>Total</b>	<b>2 248.4</b>	<b>1 900.5</b>	<b>18.3</b>

### *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
<b>Total</b>	<b>148.7</b>	<b>86.5</b>	<b>71.9</b>

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
<b>Total</b>	<b>228.9</b>	<b>238.1</b>	<b>-3.8</b>

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
<b>Assets held for trading</b>		
Fair value through profit or loss	13.3	19.7
<b>Investment securities</b>		
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
<b>Loans and advances to customers</b>		
Amortised cost	731.1	1 631.9
<b>Total</b>	<b>7 109.0</b>	<b>8 138.6</b>

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
<b>Investment securities</b>				
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
<b>Total</b>	<b>631.4</b>	<b>1 957.0</b>	<b>585.8</b>	<b>1 589.3</b>

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		
<b>Cost</b>					
As of 31 March 2008	179.3	112.3	69.7	88.4	<b>449.7</b>
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.6	–	–0.1	0.1	<b>–0.6</b>
Additions	96.7	12.6	5.8	2.5	<b>117.6</b>
Reclassification	–3.4	–	–	–	<b>–3.4</b>
Disposals	61.5	0.9	4.5	13.3	<b>80.2</b>
As of 31 March 2009	210.5	124.0	70.9	77.7	<b>483.1</b>
Cumulative change due to measurement at equity	–	–	–	–	–
<b>Write-downs and reversals of write-downs</b>					
As of 31 March 2008	67.1	29.0	46.4	56.3	<b>198.8</b>
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.5	–	0.1	–	<b>–0.4</b>
Depreciation and amortisation	28.1	1.3	8.4	11.3	<b>49.1</b>
Impairment	0.1	7.6	–	–	<b>7.7</b>
Reversals of impairment losses	–	–	–	–	–
Reclassification	–	–	–	–	–
Disposals	33.9	0.2	4.2	9.0	<b>47.3</b>
As of 31 March 2009	60.9	37.7	50.7	58.6	<b>207.9</b>
Cumulative changes in measurement	–	–	–	–	–
<b>Carrying amounts</b>					
As of 31 March 2008	112.2	83.3	23.3	32.1	<b>250.9</b>
<b>As of 31 March 2009</b>	<b>149.6</b>	<b>86.3</b>	<b>20.2</b>	<b>19.1</b>	<b>275.2</b>

## (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:

	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
31 March 2009 in € million					
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
<b>Total</b>	<b>5 387.7</b>	<b>4 583.8</b>	<b>17 503.5</b>	<b>17 409.0</b>	<b>44 884.0</b>
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
<b>Total</b>	<b>8 263.8</b>	<b>7 041.5</b>	<b>15 680.6</b>	<b>11 049.2</b>	<b>42 035.1</b>

	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
31 March 2008 in € million					
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
<b>Total</b>	<b>5 048.7</b>	<b>5 285.1</b>	<b>18 118.3</b>	<b>19 734.0</b>	<b>48 186.0</b>
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
<b>Total</b>	<b>10 011.4</b>	<b>9 343.9</b>	<b>16 377.4</b>	<b>12 843.5</b>	<b>48 576.2</b>

\* 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.

31 March 2009 in € million	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	
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
<b>Total</b>	<b>9 292.6</b>	<b>2 678.1</b>	<b>8 622.0</b>	<b>19 920.1</b>	<b>11 274.3</b>	<b>51 787.2</b>
Off-balance sheet transactions	3 808.4	0.0	0.0	0.0	0.0	3 808.4

31 March 2008 in € million	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	
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
<b>Total</b>	<b>9 162.9</b>	<b>5 620.3</b>	<b>10 603.0</b>	<b>19 536.5</b>	<b>8 941.7</b>	<b>53 864.4</b>
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
<b>Total</b>	<b>1 749</b>	<b>1 852</b>	<b>-5.6</b>

## (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	-
<b>Total</b>	<b>135 874</b>	<b>140 723</b>	<b>6.7</b>	<b>8.1</b>	<b>4.0</b>	<b>4.8</b>

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
<b>Receivables</b>										
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
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10.9</b>	<b>5.0</b>	<b>164.6</b>	<b>2 345.1</b>	<b>175.5</b>	<b>2 350.1</b>
<b>Liabilities</b>										
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
<b>Total</b>	<b>105.6</b>	<b>–</b>	<b>740.6</b>	<b>–</b>	<b>0.6</b>	<b>0.8</b>	<b>0.4</b>	<b>8 576.1</b>	<b>847.2</b>	<b>8 576.9</b>

### 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

#### 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 (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*



## 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 Steingraber, 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
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1. Foreign banks</b>				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	183 133
<b>2. Other German companies</b>				
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	193
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	46
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	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 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 160
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	53 966
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	962
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	183
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	1 977
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	-746
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	3 678
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	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 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	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 <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	246
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	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 <sup>3)</sup>		100	1 Jan - 31 Dec	245
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	40
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1 Jan - 31 Dec	193

<sup>1)</sup> Indirect interest

<sup>2)</sup> Subordinated letter of comfort

<sup>3)</sup> Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB

<sup>4)</sup> Incl. silent partnership contributions/preferred shares

<sup>5)</sup> 2007/08 financial year

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
<b>3. Other foreign companies</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1 Apr - 31 Mar	38 114 <sup>5)</sup>
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1 Apr - 31 Mar	4 911
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1 Apr - 31 Mar	75 997 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1 Apr - 31 Mar	402 687 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	799
IKB Leasing ĚR s.r.o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 870
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	495
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 466
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	267
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	5 407
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 198
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	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 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 924
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	10 473
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	276
<b>B. Joint ventures/associates</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	
<b>C. Special purpose entities in accordance with SIC-12</b>				
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				

<sup>1)</sup> Indirect interest

<sup>2)</sup> Subordinated letter of comfort

<sup>3)</sup> Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB

<sup>4)</sup> Incl. silent partnership contributions/preferred shares

<sup>5)</sup> 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:

<b>Name of company accounted for using the equity method</b> 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



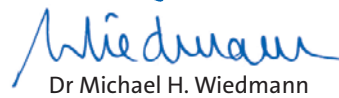
Hans Jörg Schüttler



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:

<b>International Financial Reporting Standards (IFRS)</b>				
<b>International Accounting Standards (IAS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
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

<b>International Accounting Standards (IAS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
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

<b>International Financial Reporting Standards (IFRS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
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

<b>Standing Interpretations Committee (SIC)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
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

<b>International Financial Interpretation Committee (IFRIC)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
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

<b>German Accounting Standards (DRS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
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

<b>Capital market-oriented provisions</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz – German Securities Trading Act, particularly section 37v to section 37z	1 January 2007	not relevant
DCCG 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



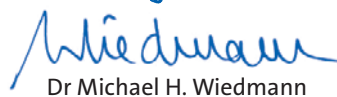
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Consolidated Financial Statements  
in accordance with International  
Financial Reporting Standards  
for the year ended 31 March 2010

**Consolidated statement of comprehensive income of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010**

**Consolidated income statement**

in € million	Notes	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
<b>Net interest income</b>	(24)	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>
Interest income		2,002.5	2,560.7
Interest expenses		1,824.0	2,258.1
<b>Provision for possible loan losses</b>	(25)	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>		<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
<b>Net fee and commission income</b>	(26)	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income		45.0	53.7
Fee and commission expenses		96.5	20.5
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	(27)	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>
<b>Net income from investment securities</b>	(28)	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>
<b>Result of investments accounted for at equity</b>	(29)	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>
<b>Administrative expenses</b>	(30)	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>
Personnel expenses		164.2	179.4
Other administrative expenses		137.3	195.9
<b>Other operating income</b>	(31)	<b>163.9</b>	<b>131.3</b>
Other operating income		329.2	491.3
Other operating expenses		165.3	360.0
<b>Restructuring expenses</b>	(32)	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>
<b>Operating result</b>		<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Income taxes	(33)	18.8	-426.5
Other taxes		4.0	4.6
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-974.1</b>	<b>-580.3</b>
Minority interests		0.2	0.3
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-973.9</b>	<b>-580.0</b>

**Earnings per share**

	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Consolidated net loss after minority interests (€ million)	-973.9	-580.0
Average number of shares outstanding (million)	621.3	308.2
<b>Earnings per share (€)</b>	<b>-1.57</b>	<b>-1.88</b>

As the conversion conditions were met on 2 July 2009, the number of no-par value bearer shares included in calculating earnings per share increased to 633,384,923 during the period under review (including those shares still to be converted). Accordingly, the average number of shares outstanding in the 2009/10 financial year was 621,307,670.

Diluted earnings per share were not calculated.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Statement of comprehensive income

in € million	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-974.1</b>	<b>-580.3</b>
Changes in financial assets available for sale recognised directly in equity	37.4	-59.5
Changes in financial assets available for sale recognised in profit or loss	3.2	46.1
Changes in cash flow hedges recognised in profit or loss	-	-37.4
Changes in derivatives hedging fluctuations in future cash flows recognised directly in equity	0.8	-12.1
Currency translation differences recognised directly in equity	3.3	-27.5
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19) recognised directly in equity	-9.5	-27.2
Deferred taxes on other income	-9.6	33.2
<b>Other income</b>	<b>25.6</b>	<b>-84.4</b>
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-948.5</b>	<b>-664.7</b>

The corresponding tax effects are discussed in note 66.

in € million	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
<b>Total comprehensive income attributable to</b>		
Shareholders of IKB AG	-948.3	-664.4
Minority interests	-0.2	-0.3

Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG  
as of 31 March 2010

in € million	Notes	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *	31 Mar 2008
<b>Assets</b>				
Cash reserve	(8, 34)	14.9	4.2	308.8
Loans and advances to banks	(9, 35)	2,518.3	2,979.5	2,850.3
Loans and advances to customers	(9, 36)	23,665.1	27,927.9	28,843.6
Provision for possible loan losses	(10, 37)	-1,072.2	-997.7	-861.2
Assets held for trading	(11, 38)	1,341.3	3,732.8	3,637.7
Investment securities	(12, 39)	8,340.7	10,236.3	12,839.7
of which € 576.9 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 31 March 2010 (31 March 2009: € 631.4 million; 31 March 2008: € 1,957.0 million)				
Companies accounted for using the equity method	(13, 40)	9.5	7.5	14.7
Intangible assets	(14, 41)	12.9	19.1	32.1
Property, plant and equipment	(15, 42)	179.5	256.1	218.8
Current tax assets	(16, 43)	42.7	57.7	44.8
Deferred tax assets	(16, 44)	233.2	256.2	183.6
Other assets	(17, 45)	258.5	228.2	2,111.1
Non-current assets held for sale	(18, 46)	190.7	3.1	-
<b>Total</b>		<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

<b>Equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks	(9, 47)	11,998.0	15,318.7	17,449.3
Liabilities to customers	(9, 48)	7,517.9	5,818.8	5,751.5
Securitised liabilities	(19, 49)	10,788.6	14,025.9	18,184.8
Liabilities held for trading	(11, 50)	2,481.9	5,480.0	5,410.9
Provisions	(20, 21, 51, 52)	156.8	172.3	83.7
Current tax liabilities	(16, 53)	109.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	(16, 54)	103.3	139.6	149.2
Other liabilities	(17, 55)	432.1	547.9	163.4
Liabilities in connection with assets held for sale	(18, 56)	2.6	0.0	0.0
Subordinated capital	(22, 57)	1,214.2	1,357.9	1,779.7
Equity	(23, 58)	929.9	1,755.0	1,163.4
Issued capital		1,621.3	1,497.8	247.8
Capital reserve		597.8	597.8	597.8
Retained earnings		-291.2	-206.8	318.3
Currency translation reserve		-17.2	-20.5	7.0
Revaluation surplus		-6.9	-35.9	2.8
Minority interests		0.0	0.1	0.4
Consolidated cumulative loss		-973.9	-77.5	-10.7
<b>Total</b>		<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

\* Figures adjusted

Statement of changes in equity

in € million	Issued capital	Capital reserve	Retained earnings		Currency translation reserve	Revaluation surplus			Consolidated income/cumulative loss	Total	Minority interests	Total equity
			Actuarial gains/losses (IAS 19)	Other		Financial assets available for sale	Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	Hedges (IFRS 1 IG60 B)				
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	1,250.0									1,250.0		1,250.0
Changes: scope of consolidation/other				6.3						6.3		6.3
Netting of consolidated net loss 1 April 2007 to 31 March 2008				-10.7					10.7	-		-
Withdrawal from retained earnings				-502.5					502.5	-		-
Total comprehensive income			-18.2	-179.7	-27.5	-4.8	-8.3	-25.6	-580.0	-664.4	-0.3	-664.7
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	123.5									123.5		123.5
Changes: scope of consolidation/other				-0.2						-0.2	0.1	-0.1
Netting of consolidated net loss 1 April 2008 to 31 March 2009				-77.5					77.5	-		-
Total comprehensive income			-6.7	-257.4	3.3	28.5	0.5	-	-973.9	-948.3	-0.2	-948.5
Equity as of 31 March 2010	1,621.3	597.8	-33.8	-257.4	-17.2	0.9	-7.8	-	-973.9	929.9	0.0	929.9

Cash flow statement for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010

in € million	2009/10	2008/09
<b>Consolidated net loss</b>	-974.1	-580.3
<b>Non-cash items included in net loss for the year and reconciliation of net loss to cash flow from operating activities</b>		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	500.8	593.2
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	-96.7	383.4
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	429.7	438.5
+/- Gain on the disposal of investment securities	93.8	426.4
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	-12.6	-0.1
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from leases and income taxes)	-148.7	-338.0
<b>Sub-total</b>	<b>-207.8</b>	<b>923.1</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>		
+/- Loans and advances to banks	-373.0	-86.0
+/- Loans and advances to customers	3,531.1	683.7
+/- Assets held for trading	475.8	-567.0
+/- Other assets from operating activities	-22.0	1,119.2
+/- Liabilities to banks	-3,268.5	-2,199.2
+/- Liabilities to customers	1,163.3	285.5
+/- Liabilities held for trading	-267.9	-51.4
+/- Securitised liabilities	-3,484.7	-3,858.6
+/- Other liabilities from operating activities	-163.3	83.0
+ Interest received	1,356.9	2,397.3
+ Dividends received	2.6	13.8
- Interest paid	-1,252.4	-1,931.1
+/- Income tax	-47.8	-2.5
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>-2,557.7</b>	<b>-3,190.2</b>
Proceeds from the disposal of		
+ Investment securities	5,741.8	5,414.0
+ Property, plant and equipment	96.6	25.6
Payments for the acquisition of		
- Investment securities	-3,098.2	-3,622.7
- Property, plant and equipment	-55.8	-97.5
Effects of the changes in the scope of consolidation	-0.1	8.0
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>2,684.3</b>	<b>1,727.4</b>
+ Proceeds from capital increases	0.0	1,250.0
- Repayment of subordinated capital	-115.9	-317.0
+ Issue of subordinated capital	0.0	225.2
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-115.9</b>	<b>1,158.2</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>
+/- Cash flow from operating activities	-2,557.7	-3,190.2
+/- Cash flow from investing activities	2,684.3	1,727.4
+/- Cash flow from financing activities	-115.9	1,158.2
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

## **Principles of Group accounting**

The consolidated financial statements were prepared by the Board of Managing Directors on 24 June 2010 and thereby authorised for publication within the meaning of 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), Wilhelm-Bötckes-Str. 1, 40474 Düsseldorf, Germany, for the year ended 31 March 2010 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 comprehensive income (two-statement approach), the statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements. The segment reporting can be found in the notes.

With reference to IFRS 7 B6, the following individual provisions of IFRS 7 are met outside the consolidated financial statements in the risk report contained in the Group management report:

- IFRS 7.33: Qualitative disclosures on the risk arising from financial instruments
- IFRS 7.34(c): Disclosures on concentrations of risk
- IFRS 7.34 in conjunction with IFRS 7.40-42: Qualitative and quantitative disclosures on market risk
- IFRS 7.34(c): Disclosures on credit quality

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard commercial principles. Some totals and percentages may contain discrepancies between the various presentations due to rounding differences. With regard to prior-period comparative figures, the term “previous year” is used for disclosures relating to the consolidated balance sheet and the consolidated income statement.

### **Overview of accounting provisions**

Over recent years, the International Accounting Standards Board (IASB) has published a number of amendments to standards, in some cases in response to the crisis on the financial markets. The following table provides a chronological overview of these standards ordered by their publication date.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Standard/ Interpretation	Title	Date of publication by the IASB	Required to be applied for financial years beginning on or after the following date according to the IASB	Adoption into European law	
				on	Required to be applied for financial years beginning on or after the following date according to EU law
<b>Accounting standards applied for the first time in the 2009/10 financial year</b>					
IFRS 8	Operating Segments	30.11.2006	01.01.2009	21.11.2007	01.01.2009
IFRIC 12	Service Concession Arrangements	30.11.2006	01.01.2008	25.03.2009	29.03.2009
IAS 23	Borrowing Costs	29.03.2007	01.01.2009	10.12.2008	31.12.2008
IFRIC 13	Customer Loyalty Programmes	28.06.2007	01.07.2008	16.12.2008	31.12.2008
IFRIC 14/IAS 19	The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction	04.07.2007	01.01.2008	16.12.2008	31.12.2008
IAS 1	Presentation of Financial Statements	06.09.2007	01.01.2009	17.12.2008	31.12.2008
IFRS 2	Share-based Payment: Vesting Conditions and Cancellations	17.01.2008	01.01.2009	16.12.2008	31.12.2008
IAS 32/IAS 1	Financial Instruments: Presentation - Puttable Instruments	14.02.2008	01.01.2009	21.01.2009	31.12.2008
AIP (2008)	Improvements to IFRS	22.05.2008	01.01.2009	23.01.2009	31.12.2008/30.6.2009
IFRS 1/IAS 27	Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate	22.05.2008	01.01.2009	23.01.2009	31.12.2008
IFRS 7	Financial Instruments: Disclosures	05.03.2009	01.01.2009	27.11.2009	31.12.2008
IFRIC 9 / IAS 39	Reassessment of Embedded Derivatives	12.03.2009	01.07.2009	30.11.2009	31.12.2008
<b>Accounting standards to be applied in the coming 2010/11 financial year</b>					
IFRS 3 / IAS 27	Business Combinations and Consolidated and Separate Financial Statements	10.01.2008	01.07.2009	03.06.2009	30.06.2009
IFRIC 15	Agreements for the Construction of Real Estate	03.07.2008	01.01.2009	22.07.2009	31.12.2009
IFRIC 16	Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	03.07.2008	01.10.2008	04.06.2009	30.06.2009
IAS 39	Financial Instruments: Recognition and Measurement of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	31.07.2008	01.07.2009	15.09.2009	30.06.2009
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - amended and revised 2008	27.11.2008	01.07.2009	25.11.2009	31.12.2009
IFRIC 17	Distributions of Non-cash Assets to Owners	27.11.2008	01.07.2009	26.11.2009	31.10.2009
IFRIC 18	Transfer of Assets from Customers	29.01.2009	01.07.2009	27.11.2009	31.10.2009
AIP (2009)	Improvements to IFRS	16.04.2009	1.7.2009/1.1.2010	23.03.2010	31.12.2009
IFRS 2	Share-based Payment: Group Cash-Settled Transactions	18.06.2009	01.01.2010	23.03.2010	31.12.2009
IAS 32	Financial Instruments: Presentation: Classification of Subscription Rights	08.10.2009	01.02.2010	23.12.2009	31.01.2010
<b>Standards published by the IASB but not yet adopted into EU law</b>					
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: second amendment	23.07.2009	01.01.2010		
IAS 24	Related Party Disclosures	04.11.2009	01.01.2011		
IFRS 9	Financial Instruments: Classification and Measurement	12.11.2009	01.01.2013		
IFRIC 14	Employee Benefits: Voluntary Prepaid Contributions under Minimum Financing Requirements	26.11.2009	01.01.2011		
IFRIC 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments	26.11.2009	01.07.2010		
IFRS 1/IAS 7	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: Revision in conjunction with the amendments to IFRS 7	28.01.2010	01.07.2010		

### Accounting standards applied for the first time in the past financial year

These consolidated financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year.

The following standards and interpretations are not currently relevant for IKB: IFRIC 12, IFRIC 13, IFRIC 14/IAS 19, IFRS 2 and IFRS 1/IAS 27.

IFRS 8 "Operating Segments" supersedes 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 segment structure was prepared in accordance with the provisions of IFRS 8.

The new provisions of IFRS 8 did not result in any significant changes to IKB's original segment structure. The consolidated financial statements contain a voluntary presentation of both the current segment structure and the new segment structure, which will apply from 1 April 2010 as a result of the Bank's continued restructuring.

IAS 23 "Borrowing Costs" 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 has not had any significant effect for IKB.

The revised IAS 1 "Presentation of Financial Statements" contains terminological amendments 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-

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

statement approach): the income statement in its previous form and a supplementary statement. The revised version of IAS 1 also entails a different presentation of changes in equity in the statement of changes in equity. In addition, the corresponding income tax must be shown for each individual component of other comprehensive income. Accordingly, the adoption of IAS 1 affects the presentation of the various reporting elements (balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and notes).

The amendments to IAS 32 “Financial Instruments: Presentation – Puttable Instruments” modified the distinction between equity and debt. As a result, certain financial instruments shall be reported as equity in future IFRS financial statements rather than as financial liabilities. This affects puttable instruments and financial instruments resulting in a payment obligation for the company in the event of liquidation if these also represent the most subordinate class of capital. The amendments had no effect on IKB’s consolidated financial statements.

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 clarifying the wording of the standards. These changes did not have any significant effects for IKB.

The amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Enhanced Disclosures on Financial Instruments” relate to disclosures on the calculation of fair values and 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 scope of disclosure requirements is also being expanded. The interpretation also expanded the disclosures on liquidity risk. Separate disclosures on liquidity risk must be made for derivative and non-derivative financial instruments. As well as breaking down undiscounted cash flows by their remaining contractual terms, IFRS 7 prescribes expanded qualitative and quantitative disclosures on liquidity risk based on internal management reporting. This includes presenting expected cash flows and remaining maturities in the form of funding matrices taken from the liquidity risk report. In this context, the maturities and amounts of the cash flows shown must be explained. The application of the amended IFRS 7 affected the presentation of the tables on fair value disclosures and the presentation of the Bank’s liquidity risk disclosures compared with the previous year.

The amendments to IFRIC 9 “Reassessment of Embedded Derivatives” and IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” clarified that the reclassification of financial instruments classified as held for trading requires an examination as to the existence of separable embedded derivatives. However, if an estimate of the fair value of the separable derivative is not possible, the reclassification of the entire structured financial instrument is not permitted. In the past financial year, the Group did not reclassify any financial instruments from the “at fair value through profit or loss” category. Accordingly, the amendments to IFRIC 9/IAS 39 were only relevant for IKB to a minimal extent in the past financial year.

### **Accounting standards to be applied in future**

The following section discusses the standards and interpretations published by the IASB and adopted by the European Union during the 2009/10 financial year.

The following standards and interpretations are not currently relevant for IKB: IFRIC 16, IFRS 1, IFRIC 17, IFRIC 18 and IFRS 2.

IKB has opted against the early application of the following standards and interpretations in the present consolidated financial statements.

While the application of the purchase method to business combinations was developed further in the revised IFRS 3 “Business Combinations”, the modified version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” contains amended provisions for calculating minority interests and accounting for the loss of control over a subsidiary. The

amendments apply solely to future transactions. 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 in 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 of the recognised net assets of the subsidiary are offset in equity under retained earnings. However, sales of shares resulting in a loss of control are recognised in profit and loss. This amendment has not had any significant effect for IKB.

The basic question behind IFRIC 15 "Agreements for the Construction of Real Estate" 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 or whether it is reported in line with the percentage of completion. The amendments did not have any significant effects for IKB.

The amendment to IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items" relates to the hedging of inflation risk with hedged items in certain cases and the designation of options as hedging instruments at their intrinsic or fair value. The amendments did not have any significant effects for IKB.

With the new "Improvements to IFRS" amendment standard published in April 2009, a number of changes to existing standards were implemented with the general aim of remedying inconsistencies within or between existing standards or clarifying the wording of the standards. The amendments are not expected to have any significant effects for IKB.

In accordance with the amendments to IAS 32 "Classification of Subscription Rights and Similar Rights", the issuers of certain subscription rights, options and warrants for the purchase of a fixed number of equity instruments in a currency other than the functional currency are now required to recognise such items as equity instruments and not as liabilities as was previously the case. The amendments are not currently significant for IKB.

The following standards and interpretations were published by the IASB but had not been endorsed in EU law as of 31 March 2010:

The following standards and interpretations, which have only been partially published by the IASB and have not yet been endorsed in EU law, could have significant effects on IKB's accounting practice. The amendments are expected to be implemented from the date on which they are required to be applied.

The provisions of IAS 24 "Related Party Disclosures" contain amendments to the definition of related parties, as well as clarifying that certain government-controlled entities are excluded from some of the disclosure requirements of the standard in respect of their relationships with the government or other government-controlled entities.

The provisions of IFRS 9 "Financial Instruments: Classification and Measurement", which currently only apply to financial assets, are intended to improve the understandability of the financial statements with regard to the classification and measurement of financial instruments. The previous classification of financial assets into four categories in accordance with IAS 39 is superseded by two measurement categories: "amortised cost" and "fair value". Financial instruments must be allocated to one of these two categories on initial recognition. As a matter of principle, initial measurement is performed at fair value, taking any transaction costs into account. Subsequent measurement is based on amortised cost or fair value depending on the initial classification of the respective instrument. Financial assets are measured at amortised cost if the objective of the entity's business model is to hold the financial asset to collect the contractual cash flows. The cash flows must also constitute payments of principal or interest on the principal outstanding. Financial instruments that do not meet both of these conditions should be measured at fair value.

The amendment to IFRIC 14 “Prepayments of a Minimum Funding Requirement” modifies the accounting treatment of pension claims. The provision relates to entities that are subject to minimum funding requirements and that make prepayments of the corresponding contributions. The amendment means that entities are now permitted to recognise the benefit of such prepayments as an asset.

IFRIC 19 “Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments” applies when an entity issues equity instruments to extinguish all or part of a financial liability. Accordingly, the liability is derecognised to the extent that it is extinguished with equity instruments. The equity instruments issued are measured at fair value if this can be reliably determined. If the fair value cannot be reliably determined, the equity instruments issued are measured at the fair value of the liability extinguished. The difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the initial carrying amount of the equity instruments issued is recognised in profit or loss.



## **Special matters**

### **(a) Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)**

On 18 August 2009, Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – Special Fund for the Stabilisation of the Financial Market) expanded the guarantee framework for new bonds granted to IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) by € 7 billion, from € 5 billion to € 12 billion.

In response to an application by IKB AG on 4 February 2010, SoFFin reduced the total guarantee framework granted to IKB from € 12 billion to € 10 billion. The desired reduction relates to the expansion of the guarantee framework.

The state-guaranteed bonds under the expanded framework may have a maturity of up to 36 months for a maximum volume of € 4 billion and a maturity of up to 60 months for a maximum volume of € 3 billion. In September 2009, IKB utilised guarantees with a volume of € 2 billion and a term of 3 years. In February 2010, state-guaranteed bonds were issued with a volume of € 2 billion and a term of 5 years and a volume of € 1 billion and a term of 3 years respectively.

The fixed-interest risk associated with the bonds was eliminated using interest rate swaps, with the bonds 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 bonds classified as at fair value through profit or loss.

### **(b) 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 right in denominations of € 23.04. As the conversion conditions were met on 1 July 2009 (discharge of investor lawsuits, entry of the resolution on the contingent capital increase in the commercial register), the conversion obligation shall arise no later than 12 April 2010 or earlier if IKB fails to maintain specific regulatory ratios. On 2 July 2009, LSF6 Rio S.à.r.l. utilised its conversion right in the amount of € 123.5 million and converted the bonds into no-par value shares that are recognised in equity.

The remaining bonds not yet converted are reported as subordinated capital and reported in other financial liabilities.

### **(c) Registered bonds**

On 24 November and 16 December 2008, IKB issued subordinated registered bonds ranking equally with all of 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 entailing a debt waiver and compensation from future profits between LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware), Dallas/USA, and IKB AG, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. as the bearer of the subordinated bonds (nominal amount € 101.5 million) waived its claims to repayment and future interest payments against IKB AG, suspensively conditional on the occurrence of future profits.

Due to the unchanged interest and repayment conditions in the case of compensation, the existing liability has not been derecognised. As previously, subsequent measurement is at

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

amortised cost. Due to a change in the expected future cash flows, the carrying amount has been adjusted in accordance with IAS 39.AG8. The debt waiver is reported in subordinated capital at the estimated present value calculated in accordance with IAS 39.AG8. The adjustment for remeasurement is reported in other operating income.

### **(d) Restructuring measures**

In order to implement the conditions imposed by the European Union, the following restructuring measures were undertaken in the past financial year:

#### ***a) Sale of Movesta***

IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf (IKB Beteiligungen), was the legal and economic owner of 50% of the shares in Movesta. The company was previously included in the consolidated financial statements as a joint venture. On 28 August 2009, IKB Beteiligungen and KfW IPEX-Beteiligungsholding GmbH, Frankfurt (KfW IPEX), concluded an agreement for the sale of all (IKB Beteiligungen) or most of their shares in Movesta to the real estate holding company LHA Anlagenverwaltungsgesellschaft mbH, Munich, a member of the LHI Group. The shares were transferred in December 2009 with the fulfilment of the conditions agreed by the parties to the agreement.

The purchase agreement also stated that the project development business of MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf (MD Capital), and its subsidiaries would be effectively spun off from Movesta. The corresponding shares were transferred to IKB Beteiligungen and KfW IPEX Bank GmbH (50% each) when the transfer of the shares in Movesta was completed. Under the terms of the purchase agreement, two companies were “synthetically” spun off from Movesta Lease and Finance. A synthetic spin-off means that ownership under civil law remains with Movesta but the parties to the agreement act as if Movesta had already sold and effectively transferred the project development business and the special companies to the buyer from an economic perspective. IKB Beteiligungen is obliged to assume 50% of the profits and losses of these companies until the settlement date.

IKB Beteiligungen and IKB AG have assumed joint and several guarantees and indemnity obligations under the terms of the agreements concluded.

#### ***b) Closure of IKB Capital Corporation, New York (IKB CC)***

As part of the closure of IKB CC, all of the company's assets were sold and its operating activities fully discontinued in the year under review. The final winding-up of the company in the form of voluntary liquidation under US law is expected to take several years.

## **Changes in line with IAS 8**

These consolidated 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 13 July 2009:

### **(a) Adjustment of accounting policies**

A profit participation right in the amount of € 33.8 million that was due on 31 March 2009 was reclassified from profit participation capital (subordinated capital) to other liabilities. As a result, the carrying amount of subordinated capital decreased by € 33.8 million, from € 1,391.7 million to € 1,357.9 million, while the carrying amount of other liabilities increased by the same amount, from € 514.1 million to € 547.9 million.

### **(b) Changes in estimates**

#### **(ba) Portfolio allowances**

In calculating portfolio allowances, the parameters for estimating the probability of default were adjusted in the year under review with the introduction of a new rating scale, and the estimate of expected losses in the case of default of acquisition finance was revised. By contrast to 30 September 2009, the probability of default for rating class 15 was increased in order to adequately reflect the expected credit defaults due to the crisis. In addition, the probabilities of default derived on the basis of historical data were calculated by using macroeconomic parameters in the model with a premium increased from 40% to 60% in order to reflect economic expectations; the premium for acquisition finance was reduced to 20%.

If they had been applied at 31 March 2009, the current parameters would have led to an increase in portfolio allowances of € 12.4 million.

#### **(bb) Measurement of collateralised loan obligations (CLO)**

Impairment losses are calculated using a fundamental valuation model that was adjusted in the year under review in order to reflect the changes in market conditions. The adjustments in question primarily relate to the assumed probabilities of default, the timing of defaults during the term of a transaction and, in particular, the special structural features of a transaction with regard to the priority of payments ("waterfall structures") for the securities invested.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The conservative nature of the new parameters meant that additional impairment losses were recognised in the year under review compared with the previous procedure. In order to forecast future cash flows, the expected cumulative default rate for the respective securitised credit portfolio is first determined. As a matter of principle, the expected loss per borrower is calculated on the basis of the default rates resulting from the models of the rating agencies. The default rates for borrowers with certain critical characteristics were also increased (notching). Fair value is calculated as the present value of the expected cash flows discounted using the effective interest rate.

As of 31 March 2010, the adjustments to the parameters resulted in changes totalling € 34.8 million.

### ***(bc) Measurement of RMBS transactions***

The calculation of impairment losses on the RMBS transactions sold to the fully consolidated special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. in the year under review was adjusted at the reporting date and is now performed using a fundamental valuation method allowing the detailed loss allocation of the underlying credit portfolio.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The new fundamental value of the securities is the present value of the discounted expected cash flows. The spread of the securities is applied for discounting purposes. As past fluctuations in market value are not recognised in this model, the impairment losses required were lower than was previously the case.

As of 31 March 2010, the adjustments to the parameters resulted in changes totalling € 84.3 million.

The changes in estimates were recognised prospectively in line with IAS 8. The effects for subsequent periods cannot be estimated.

### ***(c) Correction of errors as of 30 September 2009***

The conversion conditions precedent for the mandatory convertible bond issued on 28 August 2008 came into force on 1 July 2009. From this date, IKB is no longer obliged to settle the issued bond in cash. The resulting derecognition of the debt instruments led to an increase in issued capital in the amount of the shares issued. The conversion right is treated as a separable derivative under IFRS. With the fulfilment of the conversion conditions, the value of the derivative previously recognised as an asset held for trading became zero, meaning that it was required to be derecognised through profit or loss. This inadvertently failed to occur. The interest paid also had to be recognised in profit or loss. The resulting adjustments served to increase issued capital by € 38.6 million and reduce net profit for the period by € 38.6 million compared with the published half-yearly financial statements for the period ended 30 September 2009.

(d) Overview of IAS 8 changes as of 30 September 2009

*Consolidated statement of total comprehensive income*

in € million	IAS 8 section	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 before changes	Changes in line with IAS 8	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 after changes
<b>Net interest income</b>	<b>c</b>	<b>101.9</b>	<b>-7.8</b>	<b>94.1</b>
Interest income		1,026.0		1,026.0
Interest expenses	c	924.1	7.8	931.9
<b>Provision for possible loan losses</b>		<b>210.0</b>		<b>210.0</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>c</b>	<b>-108.1</b>	<b>-7.8</b>	<b>-115.9</b>
<b>Net fee and commission income</b>		<b>-13.0</b>		<b>-13.0</b>
Fee and commission income		22.4		22.4
Fee and commission expenses		35.4		35.4
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	<b>c</b>	<b>-334.4</b>	<b>-30.8</b>	<b>-365.2</b>
<b>Result on investment securities</b>		<b>12.6</b>		<b>12.6</b>
<b>Result on investments accounted for at equity</b>		<b>-1.1</b>		<b>-1.1</b>
<b>Administrative expenses</b>		<b>145.7</b>		<b>145.7</b>
Personnel expenses		81.4		81.4
Other administrative expenses		64.3		64.3
<b>Other operating income</b>		<b>140.3</b>		<b>140.3</b>
Other operating income		226.1		226.1
Other operating expenses		85.8		85.8
<b>Operating result</b>		<b>-449.4</b>	<b>-38.6</b>	<b>-488.0</b>
Income taxes		2.9		2.9
Other taxes		1.9		1.9
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-454.2</b>	<b>-38.6</b>	<b>-492.8</b>
Minority interests		0.2		0.2
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-454.0</b>	<b>-38.6</b>	<b>-492.6</b>

in € million	IAS 8 section	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 before changes	Changes in line with IAS 8	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 after changes
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-454.2</b>	<b>-38.6</b>	<b>-492.8</b>
Changes in financial assets available for sale recognised directly in equity		47.7		47.7
Changes in financial assets available for sale recognised in profit or loss		4.0		4.0
Changes in cash flow hedges recognised in profit or loss		-		0.0
Changes in derivatives hedging fluctuations in future cash flows recognised directly in equity		1.8		1.8
Currency translation differences recognised directly in equity		2.5		2.5
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19) recognised directly in equity		28.2		28.2
Deferred taxes on other income/expenses		-25.2		-25.2
<b>Other income/expenses</b>		<b>59.0</b>	<b>0.0</b>	<b>59.0</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>-395.2</b>	<b>-38.6</b>	<b>-433.8</b>

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Consolidated balance sheet

in € million	IAS 8 section	30 Sep 2009 before changes	Changes in line with IAS 8	30 Sep 2009 after changes
<b>Assets</b>				
Cash reserve		25.2		25.2
Loans and advances to banks		3,285.7		3,285.7
Loans and advances to customers		26,584.9		26,584.9
Provision for possible loan losses		-950.0		-950.0
Assets held for trading		3,121.7		3,121.7
Investment securities		8,946.8		8,946.8
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
<b>Total</b>		<b>41,961.3</b>	<b>-</b>	<b>41,961.3</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
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
Liabilities held for trading		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
Shareholders' equity		1,444.7	-	1,444.7
Issued capital	c	1,582.7	38.6	1,621.3
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 cumulative loss	c	-454.0	-38.6	-492.6
<b>Total</b>		<b>41,961.3</b>	<b>-</b>	<b>41,961.3</b>

## **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. Financial statements prepared as of 31 December 2009 are shown in the scope of consolidation. Adjustments for significant effects in the transition period from 31 December 2009 to 31 March 2010 were recognised if material.

One company with a reporting date of 30 November was included in consolidation with interim financial statements prepared as of 31 March. The difference between the reporting dates of this company and IKB AG are due to customer interests in the fund business environment.

### **(2) Management estimates and 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 measurement 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 more extensive additional estimates and assumptions with a significant influence on valuation and involving considerable uncertainty 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 on an active market or valuation models. A financial instrument is regarded as quoted on an active market if quoted prices are available from an exchange, dealer, broker, industry group or a pricing service that is easily and regularly accessible to a regulatory agency and these prices reflect current and regularly occurring market transactions at arm's length conditions. 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 applied 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 fact and explains their effects (see changes in accordance with IAS 8). Financial instruments whose fair value is calculated using initial parameters that are not fully based on observable market parameters are discussed separately in note 63 (Level classification).

#### **Determination of amortised cost**

Estimates and assumptions must also be applied in determining amortised cost. Particularly for liabilities where interest deferral or loss participation may occur, for example, the calculation of amortised cost using the effective interest method implies that these liabilities are recognised at present value determined by way of a reassessment of the underlying interest and principal cash flows discounted using the original return on the instrument

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

(effective interest rate at the issue date) (IAS 39.AG8). Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows.

### **Calculation of impairment**

Financial assets at amortised cost and investment securities classified as available-for-sale financial assets are examined for objective indications of impairment at regular intervals. Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows.

For the impairment of loans and advances to customers and banks classified as loans and receivables, the objective indications of possible impairment taken into consideration among others include the increased probability of the debtor initiating insolvency proceedings, payments being in arrears by more than 90 days, restructuring measures or negative developments. Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows. Portfolio allowances cover losses that have already been incurred but have not yet been identified individually. The loss estimate is calculated on the basis of historical data and expert assessments. Rating class-related probabilities of default and collateral-related loss assumptions are applied. An economic factor is also applied in order to reflect economic expectations. The time delay until an occurred loss is identified or recognised is taken into account by applying a scale factor for the time between occurrence of the loss event and its identification (loss identification period factor).

### **Determination of deferred tax assets**

Deferred tax assets and liabilities result from the difference between the IFRS carrying amounts and the tax carrying amounts of assets, liabilities and tax 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 taxable profit to be generated by the individual Group entities in future. The estimates made by the management are based on historical data and planning forecasts.

### **Determination of provisions for pensions and other provisions**

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 probably 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 as a provision is the best possible estimate by management of the expenditure required to fulfil the obligation.

Retirement benefits for active and former employees are based on defined benefit plans. In accordance with IAS 19.54, corresponding provisions are recognised that reflect the present value of the defined benefit obligation in line with the projected unit credit method less the fair value of the plan assets. Estimates of biometric data, expected increases in salaries and pensions and fluctuation probabilities are applied in determining the present value of pension obligations and obligations for partial and early retirement and anniversaries.

The development of plan assets is also presented using simulation models on the basis of parameter variations.

### **(3) Scope of consolidation**

In addition to the parent company, a total of 30 German companies (31 March 2009: 27; 31 March 2008: 29) and 17 foreign companies (31 March 2009: 17; 31 March 2008: 16) are included in the consolidated financial statements of IKB as of 31 March 2010 in accordance with IAS 27. IKB AG holds the majority of the voting rights in these companies.

The consolidated financial statements also include one associate in accordance with IAS 28 (31 March 2009: one; 31 March 2008: one) and one joint venture in accordance with IAS 31



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

(31 March 2009: one; 31 March 2008: one), both of which are consolidated using the equity method.

In accordance with SIC 12, the consolidated financial statements include no German special purpose entities (31 March 2009: one; 31 March 2008: none) and four foreign special purpose entities (31 March 2009: six; 31 March 2008: four).

The consolidated companies are listed in note 82.

There were the following changes in the scope of consolidation as of 31 March 2010:

The sale of Movesta was completed in December 2009 and resulted in the deconsolidation of the company, which was previously recognised at equity. As a result of the deconsolidation, a gain of € 7.2 million was reported in other operating income in the consolidated financial statements.

In conjunction with the sale of Movesta, IKB Beteiligungen increased its stake in IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf (IKB IMG) from 75% to 100% in December 2009.

50% of the shares in MD Capital were also acquired in conjunction with the sale of Movesta. This company bundles the real estate project development interests that were not transferred to the buyer as part of the sale of the shares in Movesta. MD Capital is included in the consolidated financial statements at equity on the basis of the preliminary financial statements prepared as of 31 December 2009.

IKB Struktur GmbH, Düsseldorf, was included in consolidation for the first time with effect from 31 March 2010. The purpose of the newly formed company is to acquire and hold equity interests.

In March 2010, Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, which was previously unconsolidated due to immateriality, was included in the scope of consolidation. The purpose of the company is to acquire, hold and sell equity interests, securities and financial instruments.

Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf, was also included in consolidation for the first time in March 2010 as part of the items “non-current assets held for sale” and “liabilities in connection with non-current assets held for sale”. The sale of the company has already been agreed by way of a notarised purchase agreement and is expected to be concluded in July 2010.

The special purpose entity IKB Partner Fonds, Luxembourg, was also included in consolidation in March 2010. Investments in this newly created investment fund, which can be liquidated at short notice, are an integral part of the Bank’s liquidity provision and serve the purpose of investing available liquidity.

Two notes of the issuing company ELAN Ltd., Jersey (ELAN), were sold in June and October 2009 respectively. As a result, IKB no longer has any units of the company requiring consolidation. The deconsolidation of the units had no significant effect on the income statement.

In September 2009, the transaction with the special purpose entity REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt/Main, was terminated as scheduled. Following the reversal of the transaction, the company no longer has any significant assets or liabilities and there are no further risks or opportunities for IKB; accordingly, the company was deconsolidated. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

In December 2009, the Havenrock companies (Havenrock Ltd., Jersey, and Havenrock II Ltd., Jersey) were deconsolidated due to immateriality. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

### **(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 the 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. At subsequent reporting dates, the carrying amount is increased or reduced by the Group's interest in the profit or loss of the companies (including amounts taken directly to equity).

The measurement at equity option is used to show interests in joint ventures.

In accordance with IAS 28.1 in conjunction with IAS 39, direct investments of IKB Private Equity GmbH and IKB Capital Fund GmbH (previously IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG; change of legal form entered in the commercial register on 7 December 2009) are carried at fair value and reported in 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 acquisition 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).

Financial statements of foreign entities not prepared in the functional currency (the Euro) must be translated at the balance sheet date in accordance with the functional currency concept. 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 plus any incidental costs of acquisition at the time of addition, providing that they are not recognised at fair value through profit or loss. In case of recognition at fair value through profit or loss, the incidental costs of acquisition are recognised in profit or loss at the date 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 provisions of IAS 39 as follows:

### **(a) 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:

- accounting mismatches are avoided or substantially reduced or
- the financial instrument contains one or more embedded derivatives or
- 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. The corresponding interest is recognised in net interest income.

**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 unless they are recognised at fair value through profit or loss.

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 acquisition 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.

### **(b) 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. The present value changes due to the passage of time (unwinding) even if the underlying interest and principal cash flow expectations remain unchanged. This unwinding expense is reported in interest expenses.

This method applies to the following other financial liabilities:

- loans with debt waivers and compensation from future profits that are reported under liabilities to customers and
- subordinated liabilities, profit participation rights and silent partnerships/preferred shares reported under subordinated capital.

### *(c) Measurement policies*

#### **General**

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price of identical instruments 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 similar market transactions available, suitable valuation models (such as the discounted cash flow method and option pricing models, e.g. the Black-Scholes model) are used to determine the fair value. Among other things, information on yield curves and volatility factors directly observed on the market are included in the valuation models. For more complex financial instruments and financial instruments that are considered to be unique on account of their specific structure and conditions, valuation models reflecting these characteristics are applied depending on the extent to which they are relevant for the respective financial instrument or class of financial instruments. In particular, these models involve assumptions on correlations, default rates and expected losses and other parameters that cannot be directly observed on the market in full.

Calculations based on mid-market prices are adjusted to reflect the bid price (asset-side items) or the asking price (liability-side items) respectively. For sufficiently liquid securities with no directly observable bid or asking price, half of the average bid/asking price range of the securities held in IKB's portfolio is deducted from (asset-side items) or added to (liability-side items) the mid-market rate applied. In the case of derivatives, unsecured derivatives are identified by way of risk analysis. Calculations for such derivatives are also adjusted to reflect the respective bid or asking price (IAS 39.AG 72 ff).

#### **Overview of valuation methods**

**Loans and advances to customers and banks carried at amortised cost.** The fair value of loans and advances to customers and banks 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.

**Cash reserves and current loans and advances and liabilities.** The fair value is not calculated separately for cash reserves, current loans and advances or liabilities where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value.

**Financial assets at fair value through profit or loss.** For financial assets at fair value through profit or loss, the values calculated using the procedures described above and below were applied as the fair values.

**Financial assets at amortised cost.** 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.

**Liabilities to banks and customers.** The fair value of liabilities to banks and customers is, as a matter of principle, 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 measured using models which apply 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 promissory note loans held by banks, since the guarantee fund generally provides cover. Spreads derived from current transactions are applied in discounting global loans.

**Profit participation rights and Tier I issues (silent partnership contributions/preferred shares).** Profit participation rights and Tier I issues in the fair value option are initially valued at market prices. Unlisted transactions are measured using a discounted cash flow model. Profit participation rights and Tier I transactions at amortised cost are recognised at their present value at each balance sheet date. This is calculated using an estimate of the expected interest and principal cash flow discounted using the original yield (IAS 39.AG8).

### Portfolio investments

Securities are carried at a fair value of zero if IKB does not expect to receive either interest or principal payments in future based on fundamental analyses.

**Measurement of asset-backed securities.** If there is a price from an external data provider for the respective securities that has been verified using suitable methods, this is used to calculate the fair value of asset-backed securities (ABS). 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 collateralised debt obligations referencing ABS securities with sub-prime shares.** A present value is calculated for these securities on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows 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. 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 and losses will be assigned to the lowest-ranking tranche. In a subsequent step, the individual CDO portfolios 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 CDO portfolios primarily referencing securities with business risks (CDO of corporates).** The measurement of CDO portfolios is based on the valuation methods typically used by market participants for these structures (copula model). If CDOs reference other CDOs (CDO2), these are initially combined to form 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.

**Measurement of collateralised loan obligations (CLO).** Impairment losses are calculated using a fundamental valuation model that was adjusted in the year under review in order to reflect the changes in market conditions. The adjustments in question primarily relate to the assumed probabilities of default, the timing of defaults during the term of a transaction and, in particular, the special structural features of a transaction with regard to the priority of payments ("waterfall structures") for the securities invested.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The conservative nature of the new parameters meant that additional impairment losses were recognised in the year under review compared with the previous procedure. In order to forecast future cash flows, the expected cumulative default rate for the respective securitised credit portfolio are first determined. As a matter of principle, the expected loss per borrower is calculated on the basis of the default rates resulting from the models of the rating agencies. The default rates for borrowers with certain critical characteristics were also increased (notching). Fair value is calculated as the present value of the expected cash flows discounted using the effective interest rate.

**Measurement of RMBS transactions.** The calculation of impairment losses on the RMBS transactions sold to the special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. in the year under review was adjusted at the reporting date and is now performed using a fundamental valuation method allowing the detailed loss allocation of the underlying credit portfolio.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The new fundamental value of the securities is the present value of the discounted expected cash flows. The spread of the securities is applied for discounting purposes. As past fluctuations in market value are not recognised in this model, the impairment losses required were lower than was previously the case.

### **(d) Hedge accounting**

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 financial hedges using 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 fundamental 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. Derivatives that are hedging instruments in an effective fair flow hedge are carried at fair value and reported under positive/negative fair values of derivative hedging instruments in assets/liabilities held for trading.

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.

**Cash flow 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 taken directly to equity in a separate item in the revaluation surplus, "derivatives hedging fluctuations in future cash flows". The ineffective portion of the gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under the result from hedge 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.

### ***(e) 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, the instruments cannot be separated. The instrument is then recognised using the same method as the host contract. If there is not a close association between the derivative and the host contract, 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.



***(f) 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 under 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.

***(g) Securities repurchase agreements***

Securities repurchase agreements are combinations of securities spots and futures (sale and 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 on a pro rata basis.

***(h) 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 or cancelled or expire.

(7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

IKB implements the classification of financial instruments required by IFRS 7.6 as follows:

<b>Assets</b>	
Fair value through profit or loss	<b>Held for trading</b> <i>Assets held for trading</i> <i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i> <i>Non-current assets held for sale</i>
	<b>Fair value option</b> <i>Loans and advances to banks</i> <i>Loans and advances to customers</i> <i>Investment securities</i>
	Hedging derivatives <i>Assets held for trading</i>
	Fair value in equity <b>Available for sale</b> <i>Investment securities</i> <i>Non-current assets held for sale</i>
Amortised cost	<b>Loans and receivables</b> <i>Loans and advances to banks</i> <i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i> <i>Investment securities</i> <i>Non-current assets held for sale</i>
	Receivables from finance leases <i>Loans and advances to customers</i>
	Other financial instruments not covered by IFRS 7 <i>Investments accounted for using the equity method</i>
	<b>Equity and liabilities</b>
Fair value through profit or loss	<b>Held for trading</b> <i>Liabilities held for trading</i> <i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i> <i>Negative fair values of non-current assets held for sale</i>
	<b>Fair value option</b> <i>Liabilities to banks</i> <i>Liabilities to customers</i> <i>Securitised liabilities</i> <i>Subordinated capital</i>
	Hedging derivatives <i>Liabilities held for trading</i>
	Amortised cost
Off-balance sheet transactions <b>Contingent liabilities</b> <b>Other obligations</b>	

Reporting classes are grouped together in accordance with the IAS 39 holding categories for the corresponding balance sheet items. 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 Provisions for possible loan losses section.

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. Under 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 acquisition 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 put 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 acquisition 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. Debtors are examined for any financial difficulties.

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. Loans are tested for impairment if one of the following criteria is met: existing impairment, insolvency, arrears of 90 days or more, or restructuring measures. The potential default is

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

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 classified as loans and receivables, 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.

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.

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 promissory loan notes and bonds that the Bank intends to place in the market, are allocated to these items.

Please refer to note 6 for information on the procedure for determining the fair value of assets held for trading. 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**

Investment securities 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 on addition 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 the resulting gains or losses are 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 acquisition cost. Investments recognised at acquisition 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. Gains and losses are only recognised in profit or loss under net income from investment securities when the holdings

are realised, e.g. when the instruments are sold or an impairment loss is recognised. In accordance with IAS 39.59, investment securities must be examined for objective evidence of whether losses occurred after their initial recognition resulting in a reduction in the cash flows. For example, permanent or material impairment is considered to have occurred in the case of loss events, breach of contract or increased probability of default. In addition, there is objective evidence of impairment if the fair value falls significantly below acquisition cost over a considerable period of time. In this case, the remeasurement gains and losses are no longer reported in the revaluation surplus under equity, but are instead reported in net income from investment securities.

Impairment losses recognised in profit or loss for equity instruments classified as financial assets available for sale may not be reversed to profit or loss prior to realisation. Reversals of impairment losses for equity instruments in this category are taken directly to equity.

By contrast, if the fair value of a debt instrument classified as a financial asset available for sale increases in a subsequent period and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed and the amount of the reversal is recognised in profit or loss up to a maximum of the amortised cost of the item.

If there is objective evidence that an investment security classified as loans and receivables is impaired, the amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the present value of the expected cash flows. If the indications of impairment no longer apply at a future reporting date, the impairment loss is reversed up to a maximum of the amortised cost of the item.

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. The corresponding interest is reported in interest income.

### **(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. If intangible assets constitute qualifying assets within the meaning of IAS 23, the attributable borrowing costs are included in the calculation of cost.

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 is measured at cost less cumulative depreciation in accordance with the standard useful life. If items of property, plant and equipment constitute qualifying assets within the meaning of IAS 23, the attributable borrowing costs are included in the calculation of cost.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

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 as the lessor are reported under property, plant and equipment.

Leased items are recognised at acquisition cost less depreciation over the contractual useful life, taking the contractual residual value into account. Impairment losses are also recognised in the event of 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 resulting 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 more than 50% likely that the entity will generate sufficient tax income in the coming years to use the respective loss carryforward.

Deferred taxes are not discounted. Deferred taxes are calculated on the basis of the applicable tax rates at the balance sheet date. 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.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Depending on the matter at hand, deferred tax assets are recognised and reversed either in profit or loss 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.

Receivables from leasing transactions primarily relate to leasing transactions that cannot be clearly classified until the terms and conditions of the lease are complete. Accordingly, advance payments are reported under receivables from leasing transactions as the lease is not classified as an operating or finance lease until the agreement is concluded.

### **(18) Non-current assets held for sale/liabilities in connection with groups of assets held for sale**

In accordance with IFRS 5.7 and 5.8, a non-current asset is classified as held for sale if it is available for immediate sale in its present condition, an active programme to locate a buyer has been initiated and its sale is highly probable within the next twelve months. The asset available for sale is reported in a separate balance sheet item, "non-current assets held for sale". The liabilities of a disposal group classified as held for sale are also presented separately (IFRS 5.38). Measurement at the reporting date is based on a comparison of the current carrying amount with the fair value less costs to sell. In the case of financial instruments, measurement is performed in accordance with IAS 39.

### **(19) 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.

### **(20) Provisions for pensions and similar obligations**

Provisions are recognised for pension commitments to employees of IKB AG and the subsidiaries IKB Leasing GmbH, Hamburg, IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner, IKB IMG, IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, and IKB International S.A. Luxembourg (IKB 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 the 1994 plan, 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 social security contribution ceiling, 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 2006 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 2006 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, with biometric probabilities taken into account using the 2005G Heubeck mortality tables.

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 IMG, IKB Private Equity GmbH and IKB Data GmbH.

The pension obligations from the 1979 and 1994 pension fund plans, the assets hedging deferred compensation obligations and early retirement obligations and the deferred income accounts scheme assets have been spun off. The assets for the 2006 pension fund plan were similarly spun off at the start of the 2008/09 financial year. Under collateral trust arrangements (CTAs), IKB AG and the subsidiaries involved separated the assets necessary to meet pension claims from their other company assets and transferred them 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.

### **(21) Other provisions**

In accordance with IAS 37, 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. Unwinding effects are reported in net interest income.



### **(22) 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 for subordinated liabilities; interest is due and paid irrespective of the Bank's net profit or loss for the year.

#### ***Profit participation certificates***

Profit participation certificates fully participate in the loss of the Company. Interest payments are only made if the Company reports net income for the year or net retained profits. 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 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 S.A. participate in the losses of IKB S.A. on a pro rata basis 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.

### **(23) Equity**

#### ***Issued capital***

This item includes IKB AG's share capital less the nominal amount of any treasury shares held for price management purposes.

#### ***Capital reserve***

Capital reserve include the amount of the proceeds from the issuance of shares which exceeds the nominal value. Gains or losses from any transactions involving treasury shares are also offset directly in equity against capital reserve.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

### ***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. The item also includes the cumulative consolidated net retained profits/net accumulated losses from previous years.

### ***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 surplus 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 consolidated income statement

### (24) 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.

in € million	2009/10	2008/09
Interest income from derivatives	590.3	257.8
Interest income from fair value option financial instruments	117.0	195.7
Interest income from securities held for trading	21.5	31.2
<b>Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss</b>	<b>728.8</b>	<b>484.7</b>
Interest income from lending and money market transactions	1,097.2	1,713.6
Interest income from fixed and floating-rate securities	171.6	311.0
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60B	-	37.4
Income from equity investments	3.9	13.6
Dividends	1.0	0.4
<b>Total interest income from other categories</b>	<b>1,273.7</b>	<b>2,076.0</b>
<b>Total interest income</b>	<b>2,002.5</b>	<b>2,560.7</b>
Interest expenses for derivatives	654.1	280.9
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60A	65.0	86.0
Interest expenses for fair value option financial liabilities	313.8	237.9
<b>Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss</b>	<b>1,032.9</b>	<b>604.8</b>
Interest expenses for securitised liabilities	122.3	548.3
Interest expenses for other liabilities	563.4	973.2
Interest expenses for subordinated capital	44.5	56.5
Similar expenses to interest expenses including interest expenses for pension obligations	60.9	75.3
<b>Total interest expenses from other categories</b>	<b>791.1</b>	<b>1,653.3</b>
<b>Total interest expenses</b>	<b>1,824.0</b>	<b>2,258.1</b>
<b>Net interest income</b>	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 39.0 million (previous year: € 40.7 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.

**(25) 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	Investment securities	Loans and advances to customers		
2009/10 in € million							
Additions to specific valuation allowances/provisions	-	517.9	-	-	14.4	22.3	554.6
Direct write-downs	-	50.5	-	-	-	-	50.5
Recoveries on loans previously written off	-	6.8	-	-	-	-	6.8
Additions to (+)/reversals of (-) portfolio allowances	-	0.4	-	-	1.1	-	1.5
Reversal of specific valuation allowances/provisions	-	84.0	-	-	11.1	10.8	105.9
<b>Provision for possible loan losses</b>	-	<b>478.0</b>	-	-	<b>4.4</b>	<b>11.5</b>	<b>493.9</b>
Additions to (+)/reversal of (-) impairment on investment securities (net income from investment securities)	-	-	-128.2	-	-	-	-128.2
<b>Total</b>	-	<b>478.0</b>	<b>-128.2</b>	-	<b>4.4</b>	<b>11.5</b>	<b>365.7</b>

	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		
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
<b>Provision for possible loan losses</b>	-	<b>545.3</b>	-	-	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>589.6</b>
Additions to (+)/reversal of (-) impairment on investment securities (net income from investment securities)	-	-	294.0	32.6	-	-	326.6
<b>Total</b>	-	<b>545.3</b>	<b>294.0</b>	<b>32.6</b>	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>916.2</b>

**(26) Net fee and commission income**

in € million	2009/10	2008/09
Net fee and commission income from lending business	24.8	38.2
Net fee and commission income from securitisation	1.8	-0.2
Commission for liquidity generation	-76.7	-5.2
Other	-1.4	0.4
<b>Total</b>	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>

The item “commission for liquidity generation” was reported in “net fee and commission income from lending business” in the previous year. It contains the guarantee and commitment fees paid to SoFFin in conjunction with the guaranteed bonds.

**(27) Net income from financial instruments at fair value**

in € million	2009/10	2008/09
Net trading result	61.6	-291.0
Net result from fair value option	-648.4	123.1
Result from Rhinebridge	-	12.5
Hedging result	-12.1	-6.7
<b>Total</b>	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>

The positive effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € 16.9 million (previous year: € -209.8 million), the securities trading result of € 18.8 million (previous year: € -30.9 million) and the currency result of € 23.9 million (previous year: € -44.0 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.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The result of the adoption of the fair value option is due to gains in the fair value of the above financial instruments. Of this figure, around € 84 million (previous year: € -380 million) relates to gains in the fair value of non-current assets, on balance € 137 million (previous year: € 19 million) to portfolio investments and € -10 million (previous year: € -23 million) to impairment losses on direct investments of the IKB Private Equity Group. A total of € 32.8 million (previous year: € -76.1 million) relates to changes in the fair value of hedging swaps reported together with changes in the value of the hedged items.

Liabilities for which the fair value option was exercised resulted in rating-driven expenses of € 858.9 million within net income from financial instruments at fair value (previous year: income of € 583.5 million) in the year under review due to the narrowing of the IKB credit spread. Until the planned repayment of these financial instruments, net income from financial instruments at fair value will continue to be affected by potential changes in credit spreads in future periods. The rating-driven changes in the fair value of own issues are broken down among the following balance sheet items:

in € million	Cumulative change in fair values due to changes in default risks		Change in fair values in the period due to changes in default risks	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Liabilities to banks	24.1	63.5	-22.3	32.3
Liabilities to customers	379.6	846.6	-534.3	170.2
Securitised liabilities	17.4	130.9	-140.4	75.9
Subordinated capital	486.8	1,093.5	-161.9	305.1
<b>Total</b>	<b>907.9</b>	<b>2,134.5</b>	<b>-858.9</b>	<b>583.5</b>

The Group's credit risk is not taken into account in the case of financial obligations 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 independent on the credit risk of IKB.

The result from fair value hedges is composed of the result from hedged items of € 89.5 million (previous year: € 259.0 million) and from hedging derivatives of € -101.6 million (previous year: € -265.7 million). Cash flow hedges did not make a contribution to earnings.

### (28) Net income from investment securities

in € million	2009/10	2008/09
Net income/loss from securities	161.7	-280.6
Net loss from investments and shares in affiliated companies	-2.5	-1.5
<b>Total</b>	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>

Net income from investment securities includes net reversals of impairment losses in the amount of € 128.2 million (previous year: losses of € 294.0 million) on securities in the IAS 39 loans and receivables category and € 0.0 million (previous year: € 32.6 million) on securities in the IAS 39 available for sale category. The sale of investment securities resulted in net income of € 33.6 million (previous year: € 46.1 million).

Impairment of € 2.5 million (previous year: € 1.5 million) was recognised in profit and loss for investments.

**(29) Net income from investments accounted for using the equity method**

in € million	2009/10	2008/09
Linde Leasing GmbH	1.2	-1.8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	-1.0	0.0
Movesta Lease and Finance GmbH	-0.9	-6.6
<b>Total</b>	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>

**(30) Administrative expenses**

in € million	2009/10	2008/09
Personnel expenses	164.2	179.4
Other administrative expenses	121.4	174.9
Write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets	15.9	21.0
<b>Total</b>	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>

The individual expense categories break down as follows:

**Personnel expenses**

in € million	2009/10	2008/09
Wages and salaries	132.4	156.2
Social security contributions	18.2	19.2
Expenses for pensions and other benefits	13.6	4.0
<b>Total</b>	<b>164.2</b>	<b>179.4</b>

The decline is primarily attributable to the lower number of employees as a result of the implementation of the headcount reduction scheme.

Statutory pension premiums amounted to € 10.4 million (previous year: € 10.8 million).

The expenses for pensions and other benefits include the current service cost and insolvency protection contributions to PSVaG.

**Other administrative expenses**

in € million	2009/10	2008/09
IT costs	22.5	31.5
Advisory fees	25.4	45.3
Mandatory contributions, miscellaneous administrative expenses and company law expenses	16.9	17.6
Occupancy expenses	19.7	20.2
Travel expenses and vehicle costs	7.6	9.6
Workstation costs	12.3	16.1
Advertising, marketing and representation costs	2.2	3.7
Other administrative expenses (incl. audit expenses)	14.8	30.9
<b>Total other administrative expenses</b>	<b>121.4</b>	<b>174.9</b>

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services for managing the crisis totalling € 12.8 million (previous year: € 57.3 million).

Mandatory contributions, miscellaneous administrative expenses and company law expenses primarily contain expenses for contributions to the Deposit Protection Fund in the amount of € 13.7 million (previous year: € 13.2 million).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Of the audit expenses included in other administrative expenses, the following expenses relate to German auditors:

in € million	2009/10	2008/09
Audit of financial statements	3.3	5.6
Other assurance or valuation services	1.3	2.6
Tax advisory services	-	0.1
Other services	0.5	0.4
<b>Total</b>	<b>5.1</b>	<b>8.7</b>

The level of prior-period audit costs is essentially due to additional charges for previous years (around € 1.7 million).

Administrative expenses also include write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets:

in € million	2009/10	2008/09
Operating and office equipment	7.0	8.4
Real estate used for bank operations	0.5	1.3
Intangible assets	8.4	11.3
<b>Total</b>	<b>15.9</b>	<b>21.0</b>

(31) Other operating result

in € million	2009/10	2008/09
<b>Other operating income</b>	<b>329.2</b>	<b>491.3</b>
Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	127.0	254.6
Income from operating leases	120.1	121.2
Repurchase of own issues	25.5	72.0
Cost allocations	6.1	8.3
Reversals of provisions/write-downs on other receivables	14.3	12.5
Income for buildings not used for banking purposes	3.4	2.8
Income from the sale of non-financial assets	13.4	3.6
Remaining other operating income	19.4	16.3
<b>Other operating expenses</b>	<b>165.3</b>	<b>360.0</b>
Expenses for operating leases	117.3	112.1
Write-down of goodwill	-	186.2
Expenses for buildings not used for banking purposes (including depreciation)	4.7	5.7
Additions to provisions/write-downs on other receivables	26.5	19.4
Voluntary social benefits (including donations)	1.8	1.9
Expenses from the sale of non-financial assets	0.4	0.4
Remaining other operating expenses	14.6	34.3
<b>Total</b>	<b>163.9</b>	<b>131.3</b>

Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments (IAS 39.AG8) is explained in note 48 "Liabilities to customers" and note 57 "Subordinated capital".

There was no amortisation of goodwill in the 2009/10 financial year (previous year: € 186.2 million).

(32) Restructuring expenses

in € million	2009/10	2008/09
Restructuring expense for job changes	3.9	41.5
Restructuring expense for continuing obligations	1.1	9.0
Other restructuring expenses	1.4	1.3
<b>Total</b>	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>

(33) Taxes on income

in € million	2009/10	2008/09
Current income taxes	38.4	-375.8
for the current year	42.3	-5.8
from prior years	-3.9	-370.0
Deferred taxes	-19.6	-50.7
<b>Total</b>	<b>18.8</b>	<b>-426.5</b>

Current income taxes primarily relate to taxes outside Germany. Based on the Group's operating result for 2009/10 and taking trade tax into account, tax income of € 299.3 million (previous year: € 315.4 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:



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	2009/10	2008/09
Profit/loss before taxes	-955.3	-1,006.8
<b>Applicable tax rate (%)</b>	<b>31.3</b>	<b>31.3</b>
Expected income taxes	-299.3	-315.4
Tax effects	-	-
from prior years	-4.0	-330.0
from tax rate changes	-	0.7
from differences between tax rates in Germany and abroad	-20.4	-54.2
from tax-free income	-2.3	-555.8
from non-deductible expenses	16.1	413.8
from unrecognised deferred taxes	340.9	-81.2
from changes in permanent effects of an accounting nature	-18.4	520.4
from other differences	6.2	-24.8
<b>Income taxes</b>	<b>18.8</b>	<b>-426.5</b>

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: 15.5%). In total, this is equivalent to an income tax rate of 31.3% (previous year: 31.3%).

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 tax effect of € 340.9 million (previous year: € -81.2 million) for unrecognised deferred taxes primarily relates to unrecognised deferred income tax assets for temporary differences in the German tax group and a reduction in deferred income tax assets for the Luxembourg tax group.

## Notes on the consolidated balance sheet (assets)

### (34) Cash reserve

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Cash in hand	0.1	0.0
Balances with central banks	14.7	4.0
Other	0.1	0.2
<b>Total</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

As of the balance sheet date, € 14.4 million (previous year: € 3.6 million) of balances at central banks related to balances at Deutsche Bundesbank.

### (35) Loans and advances to banks

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to banks payable on demand	2,207.4	2,186.5	817.9	585.3	1,389.5	1,601.2
Loans and advances to banks (initial maturity < four years)	231.2	698.6	52.3	50.0	178.9	648.6
Loans and advances to banks (initial maturity ≥ four years)	79.7	94.4	11.8	0.0	67.9	94.4
<b>Total</b>	<b>2,518.3</b>	<b>2,979.5</b>	<b>882.0</b>	<b>635.3</b>	<b>1,636.3</b>	<b>2,344.2</b>

The decrease in loans and advances to banks is primarily attributable to the deconsolidation of the Havenrock companies in the amount of € 0.7 billion. See also note 38 and note 50.

### (36) Loans and advances to customers

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to customers (initial maturity < four years)	3,348.0	3,684.2	2,542.4	2,695.1	805.6	989.1
Loans and advances to customers (initial maturity ≥ four years)	18,499.7	22,292.5	14,027.7	16,259.2	4,472.0	6,033.3
Finance lease receivables	1,817.4	1,951.2	1,357.2	1,477.6	460.2	473.6
<b>Total</b>	<b>23,665.1</b>	<b>27,927.9</b>	<b>17,927.3</b>	<b>20,431.9</b>	<b>5,737.8</b>	<b>7,496.0</b>

The decrease in loans and advances to customers is primarily attributable to the reduction in loans in certain areas (e.g. Real Estate Finance) due to the EU requirements.

Loans and advances to customers include unamortised hedge adjustments for the transition to IFRS in accordance with IFRS 1.IG 60A in the amount of € 46.0 million (previous year: € 111.0 million).

Loans and advances to customers include hedged items in the amount of € 177.5 million (previous year: € 187.6 million).

(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 allowances	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 2009)		806.4	6.7	184.6	58.2	1,055.9
Utilisation		334.0	0.0	0.0	15.4	349.4
Reversal		84.0	11.1	21.6	10.8	127.5
Unwinding		24.4	0.0	0.0	0.4	24.8
Addition		517.9	14.4	23.1	22.3	577.7
Reclassification		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Effects of exchange rate changes		-4.9	0.1	-1.0	0.0	-5.8
<b>Closing balance (31 March 2010)</b>		<b>877.0</b>	<b>10.1</b>	<b>185.1</b>	<b>53.9</b>	<b>1,126.1</b>
less provisions		-	-	-	53.9	53.9
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2010</b>		<b>877.0</b>	<b>10.1</b>	<b>185.1</b>	-	<b>1,072.2</b>

in € million	Impairment			Portfolio allowances	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)	-	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
Utilisation	-	397.9	0.0	0.0	2.0	399.9
Reversal	-	49.8	2.7	0.4	10.7	63.6
Unwinding	-	21.0	0.0	0.0	0.1	21.1
Addition	-	493.3	8.0	100.2	47.7	649.2
Reclassification	-	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects of exchange rate changes	-	5.9	-0.1	1.8	0.0	7.6
<b>Closing balance (31 March 2009)</b>	-	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	<b>58.2</b>	<b>1,055.9</b>
less provisions	-	-	-	-	58.2	58.2
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2009</b>	-	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	-	<b>997.7</b>

Provisions for possible loan losses in the form of individual impairments and provisions amounted to € 941.0 million (previous year: € 871.3 million).

In addition, any further risks which have occurred but not yet been identified and which are not covered by individual write-downs are accounted for by way of portfolio impairments. Portfolio impairments amounted to € 185.1 million as of 31 March 2010 (previous year: € 184.6 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)	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>German customers</b>	<b>743.5</b>	<b>622.0</b>	<b>190.7</b>	<b>376.9</b>	<b>346.3</b>	<b>267.4</b>
Production	297.9	231.1	77.3	109.7	150.3	153.8
Trade	36.9	22.2	6.4	18.0	21.8	9.8
Services	381.9	346.1	97.6	224.0	160.4	93.2
Transport	5.0	13.5	8.4	13.3	0.1	2.4
Other	21.8	9.1	1.0	11.9	13.7	8.2
<b>Foreign customers</b>	<b>192.8</b>	<b>249.3</b>	<b>158.7</b>	<b>23.0</b>	<b>141.5</b>	<b>222.4</b>
Production	96.3	167.6	110.4	12.5	66.0	150.0
Trade	18.5	15.4	7.3	2.3	11.7	11.4
Services	31.8	50.1	36.8	7.4	32.2	48.5
Transport	15.8	5.7	4.0	0.7	16.2	1.7
Other	30.4	10.6	0.2	0.1	15.4	10.8
<b>Portfolio Investments segment</b>	<b>4.7</b>	<b>0.0</b>			<b>4.6</b>	<b>0.0</b>
<b>Portfolio impairment</b>	<b>185.1</b>	<b>184.6</b>			<b>1.5</b>	<b>99.8</b>
<b>Total</b>	<b>1,126.1</b>	<b>1,055.9</b>	<b>349.4</b>	<b>399.9</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Key figures for the provision for possible loan losses:

in %	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Addition ratio	1.7	1.8
Default ratio	1.4	1.2
Risk ratio	3.9	3.2

The key figures for the provision for possible loan losses are defined as follows:

Addition ratio = net valuation allowances (additions less reversals of impairment losses and provisions for commercial loans and country loans and global valuation allowances plus the balance of direct write-downs and recoveries on loans previously written off) in relation to total credit volume.

Default ratio = defaults (utilisation of impairment losses and provisions for commercial loans and country loans plus the balance of direct write-downs and recoveries on loans previously written off) in relation to total credit volume.

Risk ratio = valuation allowances and provisions (balance of valuation allowances and provisions for counterparty risks from commercial loans, country risks and global valuation allowances) in relation to total credit volume.

### (38) Assets held for trading

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Bonds and other fixed-income securities	94.8	5.6
Promissory notes carried as trading assets	38.1	54.1
Derivatives with positive fair values	941.3	3,511.4
Derivatives with positive fair values on fair value option financial instruments	237.5	134.7
Hedging derivatives with positive fair values	29.6	27.0
<b>Total</b>	<b>1,341.3</b>	<b>3,732.8</b>

The securities carried under assets held for trading are fully marketable and listed.

The new item "derivatives with positive fair values on fair value option financial instruments" contains all derivatives which are in a financial hedge with a financial instrument classified as at fair value through profit or loss. These derivatives were reported in "derivatives with positive fair values" in the previous year.

The decrease of € 2.4 billion is primarily attributable to the deconsolidation of the Havenrock companies (€ 2.1 billion). See also notes 35 and 50.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### (39) Investment securities

Investment securities include the following items:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Bonds and other fixed-income securities	8,207.2	10,063.6
Equities and other non-fixed-income securities	-	0.3
Investments	133.3	172.2
of which in banks	0.3	5.6
Shares in affiliated companies	0.2	0.2
<b>Total</b>	<b>8,340.7</b>	<b>10,236.3</b>

The change in bonds and other fixed-income securities primarily resulted from maturities, sales and gains on remeasurement.

Investment securities can be broken down into the following holding categories defined in IAS 39:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Fair value option investment securities</b>	<b>2,758.7</b>	<b>3,137.8</b>
Bonds and other fixed-income securities	2,643.0	3,002.6
Investments	115.7	135.2
<b>Financial assets available for sale</b>	<b>1,594.9</b>	<b>1,901.1</b>
Bonds and other fixed-income securities	1,577.1	1,863.6
Equities and other non-fixed-income securities	-	0.3
Shares in affiliated companies	0.2	0.2
Investments	17.6	37.0
of which carried at amortised cost	17.3	31.4
<b>Loans and receivables</b>	<b>3,987.1</b>	<b>5,197.4</b>
Bonds and other fixed-income securities	3,987.1	5,197.4
<b>Total</b>	<b>8,340.7</b>	<b>10,236.3</b>

The carrying amount of all negotiable securities reported under investment securities breaks down as follows:

31 March 2010 in € million	Total negotiable	listed	unlisted
Bonds and other fixed-income securities	7,832.3	7,793.2	39.1
Investments	54.8	11.2	43.6

As of 31 March 2010, the Company did not hold any marketable shares in unconsolidated subsidiaries.

### (40) Companies accounted for using the equity method

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Linde Leasing GmbH	8.5	7.5
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	1.0	0.0
<b>Total</b>	<b>9.5</b>	<b>7.5</b>

See note 29 for information on net income from investments accounted for using the equity method.

Impairment testing on investments accounted for using the equity method identified the need for an impairment loss of € 1 million, which is reported in net income from investments accounted for using the equity method.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### (41) Intangible assets

Intangible assets do not include any goodwill.

Intangible assets include internally generated software in the amount of € 3.9 million (previous year: € 5.0 million).

### (42) Property, plant and equipment

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Operating lease assets	141.7	149.6
Land and buildings including advance payments and assets under construction	20.6	86.3
Operating and office equipment	17.2	20.2
<b>Total</b>	<b>179.5</b>	<b>256.1</b>

The change in land and buildings is primarily attributable to the sale of the branch office buildings of IKB AG, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, and IKB S.A.

### (43) Current tax assets

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Germany	34.3	48.8
Outside Germany	8.4	8.9
<b>Total</b>	<b>42.7</b>	<b>57.7</b>

### (44) Deferred tax assets

Deferred tax assets relate to the following items:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	159.5	119.5
Assets held for trading	6.3	9.8
Investment securities	304.5	345.2
Property, plant and equipment	3.2	4.2
Loss carryforwards	26.2	129.0
Liabilities to banks	45.0	34.6
Liabilities held for trading	375.0	889.4
Pension provisions	22.8	13.8
Subordinated capital	9.1	12.3
Other balance sheet items	86.4	56.6
<b>Sub-total</b>	<b>1,038.0</b>	<b>1,614.4</b>
Netting against deferred tax liabilities	-804.8	-1,358.2
<b>Total</b>	<b>233.2</b>	<b>256.2</b>

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

The sharp decrease in deferred tax assets in liabilities held for trading essentially results from the lower negative fair values of derivative financial instruments in Germany.

Deferred tax assets recognised on the basis of planning amount to € 107.7 million in Germany (previous year: € 67.8 million) and € 21.9 million outside Germany (previous year: € 92.6 million). These are expected to be utilisable in future based on planning and the restructuring measures implemented.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

No deferred tax assets were recognised for temporary differences of € 1,069.1 million (previous year: € 77.2 million).

In total, € 841.1 million (previous year: € 669.5 million) in corporation tax loss carryforwards and € 769.1 million (previous year: € 540.6 million) of trade tax loss carryforwards were not recognised. Details can be found in the following table:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date</b>	<b>841.1</b>	<b>669.5</b>
of which expired in 2009/10	-	-
of which expiring in 2010/11	-	-
of which expiring in 2011/12	-	-
of which expiring in 2012/13	0.2	-
of which expiring in 2013/14	0.7	-
of which expiring in 2014/15	-	-
of which expiring after 2014/15	-	5.0
of which may be carried forward for an unlimited period	840.2	664.5
<b>Trade tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date</b>	<b>769.1</b>	<b>540.6</b>
of which may be carried forward for an unlimited period	769.1	540.6

### (45) Other assets

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Receivables from leasing transactions	104.6	115.0
Trade receivables	54.5	41.5
Deferred items	36.0	41.0
Other receivables	63.4	30.7
<b>Total</b>	<b>258.5</b>	<b>228.2</b>

### (46) Non-current assets held for sale

Non-current assets held for sale amount to € 190.7 million (previous year: € 3.1 million) and contain assets from the recognition of a subsidiary that is scheduled to be sold in the next financial year in the amount of € 136.0 million. In this context, liabilities of € 2.6 million are reported in liabilities in connection with assets held for sale.

This item also contains loans and receivables to customers held for sale in the amount of € 54.7 million for which expenses of € 1.4 million are recognised in provisions for possible loan losses.

The prior-period amount of € 3.1 million contains the shares in Movesta that were sold in the financial year under review.

The current financial statements include a net loss of € -0.9 million from Movesta (previous year: € -6.6 million) that is reported in net income from investments accounted for using the equity method.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The earnings contributions from non-current assets held for sale are included in the following income statement items:

in € million	2009/10	2008/09
Net interest income	13.5	-
Provision for possible loan losses	23.2	-
Net fee and commission income	0.7	-
Net income from financial instruments at fair value	-0.3	-
Result on investment securities	8.8	-
Result on investments accounted for at equity	-0.9	-6.6
Administrative expenses	3.4	-
Restructuring expense	2.4	-
<b>Operating result</b>	<b>-7.2</b>	<b>-6.6</b>
Taxes	-7.2	-
<b>Net profit/loss</b>	<b>0.0</b>	<b>-6.6</b>



Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

(47) Liabilities to banks

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Liabilities to banks payable on demand	81.9	88.7	37.1	32.7	44.8	56.0
Liabilities to banks (initial maturity < four years)	2,345.0	5,626.7	2,151.0	4,833.1	194.0	793.6
Liabilities to banks (initial maturity >= four years)	9,571.1	9,603.3	9,518.6	9,485.6	52.5	117.7
<b>Total</b>	<b>11,998.0</b>	<b>15,318.7</b>	<b>11,706.7</b>	<b>14,351.4</b>	<b>291.3</b>	<b>967.3</b>

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 decrease in this item is primarily attributable to the lower level of borrowings from the European Central Bank.

(48) Liabilities to customers

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Liabilities to customers payable on demand	14.7	605.4	14.7	605.4	0.0	0.0
Liabilities to customers (initial maturity < four years)	3,508.6	1,651.9	3,447.5	1,595.7	61.1	56.2
Liabilities to customers (initial maturity >= four years)	3,994.6	3,561.5	3,378.9	2,984.8	615.7	576.7
<b>Total</b>	<b>7,517.9</b>	<b>5,818.8</b>	<b>6,841.1</b>	<b>5,185.9</b>	<b>676.8</b>	<b>632.9</b>

The loans with debt waivers and compensation from future profits measured in accordance with IAS 39.AG8 and reported in this item are measured at their present value at each reporting date. This is calculated using an estimate of the expected interest and principal cash flow discounted using the original yield. The carrying amount was € 548.0 million (previous year: € 548.8 million). This decrease is attributable to unwinding expenses (increase in carrying amount) of € 49.1 million (previous year: € 48.9 million) and a remeasurement gain (decrease in carrying amount) of € 49.9 million (previous year: € 187.4 million).

The increase in liabilities to customers is primarily attributable to the increase in customer deposits and the higher carrying amount of liabilities carried at fair value due to the narrowing of the IKB credit spread.

(49) Securitised liabilities

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Bonds issued (initial maturity < four years)	7,958.1	9,996.5
Bonds issued (initial maturity >= four years)	2,830.5	4,029.4
<b>Total</b>	<b>10,788.6</b>	<b>14,025.9</b>

The change in securitised liabilities is primarily due to repayments of € 6.4 billion (previous year: € 8.6 billion), issues of SoFFin-guaranteed bonds of € 6.0 billion (previous year: € 4.0 billion) – of which € 3.0 billion were transferred to IKB's own portfolio and hence deducted – and remeasurement effects of € -0.2 billion (previous year: € 0.5 billion).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Securitised liabilities include changes in value of € 10.6 million (previous year: € 18.1 million) from hedged items.

### (50) Liabilities held for trading

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Derivatives with negative fair values	1,971.6	4,934.6
Derivatives with negative fair values on fair value option financial instruments	320.0	307.4
Hedging derivatives with negative fair values	190.3	238.0
<b>Total</b>	<b>2,481.9</b>	<b>5,480.0</b>

The € 3.0 billion decrease in derivatives with a negative fair value is primarily attributable to the deconsolidation of the Havenrock companies (€ 2.8 billion). See also notes 35 and 38.

The item “derivatives with negative fair values on fair value option financial instruments” contains all derivatives which are in a financial hedge with a financial instrument classified as at fair value through profit or loss. These derivatives were reported in “derivatives with negative fair values” in the previous year.

### (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 20).

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 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2006
Pension obligations (defined benefit obligation)	260.5	223.4	204.9	218.6	227.4
- fair value of plan assets	237.3	206.8	206.5	215.9	
= Excess (+)/deficit (-)	-23.2	-16.6	1.6	-2.7	-227.4
recognised as an asset	1.0	0.1	5.1	0.0	
recognised as a liability	24.2	16.7	3.5	2.7	227.4

The defined benefit obligation for pension obligations amounted to € 260.5 million as of 31 March 2010 (previous year: € 223.4 million). Of this figure, € 258.6 million (previous year: € 221.8 million) related to obligations covered by funds and € 1.9 million (previous year: € 1.6 million) to obligations not covered by funds.

As of the balance sheet date, the covered obligations are currently no longer covered in full by the assets in the CTAs. This shortfall is due among other things to the change in the discount rate. 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 € 24.2 million as of 31 March 2010.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Pension obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2009/10	2008/09
<b>Opening balance of pension obligations as of 1 April</b>	<b>223.4</b>	<b>204.9</b>
Pension payments	11.1	9.9
Employee contributions	0.4	0.7
Additions	19.8	17.3
of which current service cost	6.7	5.8
of which interest cost	13.1	11.5
-/+ actuarial gains and losses	28.0	14.4
Cost of restructuring measures (curtailment)	0.0	4.0
<b>Closing balance of pension obligations as of 31 March</b>	<b>260.5</b>	<b>223.4</b>
Plan assets under IAS 19	237.3	206.8
<b>Net balance sheet position as of 31 March</b>	<b>-23.2</b>	<b>-16.6</b>

The total pension expense consists of the following components:

in € million	2009/10	2008/09
Current service cost	6.7	5.8
Interest expense	13.1	11.5
Plan income	-10.9	-10.9
Curtailment due to restructuring programme	0.0	-4.0
<b>Pension expenses</b>	<b>8.9</b>	<b>2.4</b>

As of 31 March 2010, pension obligations have a total value of € 260.5 million (previous year: € 223.4 million). The rise in pension obligations as against the previous year is essentially due to actuarial losses of € 28.0 million (previous year: losses of € 14.4 million), € 2.4 million of which (previous year: € 5.3 million) relate to changes in holdings. The main factor causing the actuarial losses in obligations was the reduction in the discount rate.

As of the balance sheet date, the total actuarial losses arising in the financial year (offset against gains on plan assets) amounted to € 9.5 million (previous year: € 27.2 million).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The development of actuarial gains/losses taken directly to equity in the past financial year is as follows:

In € million	Pension obligation	Plan assets	Total
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2005</b>	<b>16.6</b>	<b>0.0</b>	<b>16.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	19.0	0.0	19.0
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	14.0	0.0	14.0
of which adjustments due to inventory changes	5.0	0.0	5.0
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2006</b>	<b>35.6</b>	<b>0.0</b>	<b>35.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	-20.3	0.0	-20.3
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	-21.9	0.0	-21.9
of which adjustments due to inventory changes	1.6	0.0	1.6
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2007</b>	<b>15.3</b>	<b>0.0</b>	<b>15.3</b>
-/+ actuarial gains and losses	-24.2	21.5	-2.7
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	-31.6	0.0	-31.6
of which adjustments due to inventory changes	7.4	0.0	7.4
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2008</b>	<b>-8.9</b>	<b>21.5</b>	<b>12.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	14.4	12.8	27.2
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	9.1	0.0	9.1
of which adjustments due to inventory changes	5.3	0.0	5.3
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2009</b>	<b>5.5</b>	<b>34.3</b>	<b>39.8</b>
-/+ actuarial gains and losses	28.0	-18.5	9.5
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	25.6	0.0	25.6
of which adjustments due to inventory changes	2.4	0.0	2.4
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2010</b>	<b>33.5</b>	<b>15.8</b>	<b>49.3</b>

The plan assets offsetting the obligations developed as follows in the last two financial years:

In € million	2009/10	2008/09
<b>Opening balance of plan assets as of 1 April</b>	<b>206.8</b>	<b>206.5</b>
Expected return on plan assets	10.9	10.9
-/+ actuarial gains and losses	18.5	-12.8
IKB contribution additions	0.7	1.5
Employee contributions	0.4	0.7
Pension payments	0.0	0.0
<b>Closing balance of plan assets as of 31 March</b>	<b>237.3</b>	<b>206.8</b>

The plan assets generated a gain of € 29.4 million in the 2009/10 financial year (previous year: loss of € 1.9 million). This relates to reversals of impairment losses and reinvestments of CTA distributions, which were higher than forecast.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Plan assets broke down as follows on the current and last reporting date:

in %	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Cash and cash equivalents	6.0	19.5
Equities	22.5	7.1
Fixed-income securities	67.3	68.5
Real estate	4.1	4.8
Other	0.1	0.1

Calculations were based on the following actuarial assumptions:

	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Discount rate	5.25	6.00
Forecast increase in pensionable remuneration	3.00	3.00
Forecast rate of pension increases (including inflation)	2.25	2.25
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; rather, 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 2010/11 financial year. The expected pension payments amount to € 12.0 million (previous year: € 9.7 million).

With all other assumptions remaining unchanged, a change of 25 basis points in the discount rate would have led to a change in pension obligations of € 10.0 million.

### (52) Other provisions

	Opening balance as of 1 April 2009	Utilisation	Reversal	Addition	Unwinding	Reclas-sification	Effects of exchange rate changes	Closing balance as of 31 March 2010
in € million								
Risks for possible loan losses	58.2	15.4	10.8	22.3	0.4	-	-	53.9
Provisions for interest on taxes	9.8	0.7	-	4.6	-	-	-	13.7
Provisions for anniversary bonuses	4.5	0.7	0.1	0.1	-	-	-	3.8
Tax provisions not including income tax	1.7	0.3	-	2.2	-	-	-	3.6
Litigation and recourse claims	15.9	1.5	0.9	0.4	-	-	-	13.9
Restructuring	48.7	22.9	3.2	6.3	-	-2.6	-	26.3
Other	16.8	2.3	1.0	3.1	-	-	0.8	17.4
<b>Total</b>	<b>155.6</b>	<b>43.8</b>	<b>16.0</b>	<b>39.0</b>	<b>0.4</b>	<b>-2.6</b>	<b>0.8</b>	<b>132.6</b>

Provisions for anniversary bonuses were calculated in the same way as pension obligations using actuarial opinions from independent actuaries and the interest rate stated in note 20.

Risks for possible loan losses include the provision for risks relating to off-balance sheet items such as guarantees.

In light of a market environment that remains uncertain and the restructuring situation at IKB, the Bank is exposed to legal risks that it seeks to counteract by recognising provisions for litigation and recourse claims as well as restructuring provisions.

The decrease in restructuring provisions was primarily due to the implementation of the head-count reduction measures.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

At the time of the preparation of the financial statements, there was no information indicating an accumulation of utilisation over time.

### (53) Current tax liabilities

Current tax liabilities break down as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Germany	109.3	93.3
Outside Germany	0.5	1.5
<b>Total</b>	<b>109.8</b>	<b>94.8</b>

### (54) Deferred tax liabilities

Deferred tax liabilities relate to the following:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	176.6	455.3
Assets held for trading	332.8	326.9
Investment securities	26.0	65.3
Property, plant and equipment	6.7	9.9
Liabilities	99.8	313.3
Liabilities held for trading	5.4	5.5
Pension provisions	0.3	0.1
Other liabilities	43.1	79.1
Subordinated capital	133.1	208.7
Other balance sheet items	84.3	33.7
<b>Sub-total</b>	<b>908.1</b>	<b>1,497.8</b>
Netting against deferred tax assets	-804.8	-1,358.2
<b>Total</b>	<b>103.3</b>	<b>139.6</b>

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

The sharp decrease in deferred tax liabilities is primarily attributable to loans and advances to customers/provision for possible loan losses and liabilities. In the latter case, this relates in particular to the increase in the fair values of liabilities in the consolidated financial statements, which led to a reduction in the valuation differences with the tax accounts.

### (55) Other liabilities

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
Trade payables	93.4	139.0
Deferred items	16.0	18.8
Restructuring liabilities	1.5	2.2
Other liabilities	321.2	387.9
<b>Total</b>	<b>432.1</b>	<b>547.9</b>

\* Figures adjusted

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Other liabilities include an ABS transaction under which lease receivables were sold to an unconsolidated special purpose entity. However, the ABS transaction did not result in derecognition, meaning that IKB still reports lease receivables of € 276.8 million (previous year: € 255.1 million) as well as a liability to the buyer under other liabilities.

### (56) Liabilities in connection with non-current assets held for sale

Liabilities in connection with non-current assets held for sale include obligations of € 2.6 million (previous year: € 0.0 million). The corresponding item is discussed in note 46 "Non-current assets held for sale".

### (57) Subordinated capital

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
Subordinated liabilities	908.4	1,171.8
Profit participation certificates	76.5	79.3
Silent partnership contributions/preferred shares	229.3	106.8
<b>Total</b>	<b>1,214.2</b>	<b>1,357.9</b>

\* Figures adjusted

Subordinated capital includes subordinated liabilities, profit participation rights, silent partnerships and preferred shares classified as other financial liabilities and measured in accordance with IAS 39.AG8 at amortised cost at each balance sheet date. In the event of changes in expectations with regard to payments, a new present value is calculated using the original effective interest rate to reflect the change in expectations and the valuation effect is recognised immediately in profit or loss. This procedure led to a change in present value in both the year under review and the previous year. The effects are summarised in the following table:

in € million	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)
	2009/10		2008/09	
Subordinated liabilities	-0.3	74.6	-2.1	-
Profit participation certificates	-2.2	2.5	-5.2	35.2
Silent partnership contributions/preferred shares	-3.4	0.0	-4.6	32.0
<b>Total</b>	<b>-5.9</b>	<b>77.1</b>	<b>-11.9</b>	<b>67.2</b>

Expenses are shown with a minus sign.

As well as the effects of the application of IAS 39.AG8, the changes in the carrying amounts are primarily due to rating- and interest-driven changes in the fair values of the holdings measured using the fair value option and the partial derecognition of the mandatory convertible bond due to its conversion into equity (see note 58 "Issued capital").

### Subordinated liabilities

€ 3.2 million (previous year: € 8.4 million) of subordinated liabilities mature in less than two years. There was no Tier III capital as defined in section 10 KWG in the year under review (previous year: € 35.0 million).

As of 31 March 2010, there were the following significant subordinated liabilities in excess of € 100.0 million:

Start of term	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	09.07.2013
2006/2007	128.6	EUR	2.56	23.01.2017
2008/2009	101.5	EUR	12.00	27.11.2018

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

In the 2009/10 financial year, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 48.6 million (previous year: € 68.5 million), including unwinding expenses of € 0.3 million (previous year: € 2.1 million).

### Profit participation certificates

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
<b>Total</b>	<b>76.5</b>	<b>79.3</b>
of which: section 10 KWG requirements	45.4	73.9
of which: within two years	31.1	5.4

\* Figures adjusted

The profit participation capital breaks down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31.03.2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31.03.2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31.03.2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31.03.2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31.03.2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31.03.2017

Unwinding expenses amounted to € 2.2 million (previous year: € 5.2 million).

Revaluation (IAS 39.AG8) resulted in income of € 2.5 million (previous year: € 35.2 million), which is reported under other operating income (note 31).

### Silent partnership contributions/preferred shares

The carrying amount of silent partnership contributions/preferred shares was € 229.3 million as of 31 March 2010 (previous year: € 106.8 million). This includes preferred shares with a carrying amount of € 141.8 million (previous year: € 47.7 million) that were issued by two US subsidiaries formed for this purpose, and silent partnership contributions with a carrying amount after loss participation of € 87.5 million (previous year: € 59.1 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 results from unwinding and amounted to € 3.4 million for the Group (previous year: € 4.6 million). See note 6 b (Financial liabilities) for information on the loss participation.

Revaluation (IAS 39.AG8) did not have an impact on earnings in the year under review (previous year: € 32.0 million).

### (58) Equity

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Issued capital	1,621.3	1,497.8
Capital reserve	597.8	597.8
Retained earnings	-291.2	-206.8
Currency translation reserve	-17.2	-20.5
Revaluation surplus	-6.9	-35.9
Minority interests	0.0	0.1
Consolidated cumulative loss	-973.9	-77.5
<b>Total</b>	<b>929.9</b>	<b>1,755.0</b>



***Issued capital/contingent capital/authorised capital***

By a resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and/or option bonds with a total nominal value of € 900,000,000.00 and a maximum term of 20 years until 27 August 2013 and to grant the bearers of these bonds conversion or option rights to a total of up to 48,339,843 no-par value bearer shares in the Company with an interest in the share capital of up to € 123,749,998.08 according to the relevant bond conditions. Utilising this authorisation, the Board of Managing Directors of the Company resolved on 19 November 2008 to issue subordinated bonds with a total nominal amount of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion right to up to 48,309,012 shares of the Company from contingent capital with the subscription rights of shareholders applied. The conditions for the existence of a conversion obligation and conversion right were that the recessionary action against the authorisation granted on 28 August 2008 was settled and the contingent capital associated with the authorisation was entered as final in the commercial register. 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.à.r.l., Luxembourg, had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. Bonds totalling € 150,174.72 were subscribed to by other shareholders and the remaining amount of € 123,520,896.00 was acquired by Lone Star (LSF6 Rio S.à.r.l., Luxembourg). A bond with a nominal value of € 23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. Since 1 July 2009, the conditions for the existence of a conversion obligation and a conversion right have been met. As a result, a conversion right has existed since this time. A conversion obligation shall exist not later than on 11 April 2012, or earlier if the Company falls below certain regulatory financial ratios. LSF6 Rio S.à.r.l. exercised its conversion right in full on 2 July 2009. As a result, the share capital increased by € 123,520,896.00 to € 1,621,315,228.16. Issued capital is divided into 633,326,261 (previously 585,075,911) no-par value bearer shares. The issue of the subscribed shares was entered in the commercial register on 4 May 2010.

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 2009/10 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 section 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 called in, either in full or in part. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year.

The resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 authorised the Board of Managing Directors to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 26 February 2011. 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 section 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 2009/10 financial year. The authorisation to acquire treasury shares for trading purposes granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 for the period until 27 February 2010 was revoked by resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period after the new authorisation came into force.

The Annual General Meeting on 27 August 2009 authorised the Company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 26 February 2011. 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 section 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 called in, either in full or in part. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year. The authorisation to acquire and utilise treasury shares in accordance with section 71 (1) no. 8 AktG granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 for the period until 27 February 2010 was lifted by resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period after the new authorisation came into force.

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 no-par value bearer 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 2009/10 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 total of up to € 247,499,996.16 against cash or non-cash contributions by issuing up to 96,679,686 new no-par value bearer shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Recessionary and revocation claims have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

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 in line with the resolution of 28 August 2008 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009. Recessionary and revocation claims have been brought against these resolutions on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

No treasury shares were held in the 2009/10 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

No employee shares were issued in the year under review.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Retained earnings

See statement of changes in equity

### Revaluation surplus

in € million	2009/10	2008/09
Opening balance as of 1 April	-35.9	2.8
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	37.4	-59.5
Reclassifications to the income statement due to investment securities available for sale	3.2	46.1
Changes in value of discontinued hedges recognised in profit or loss in line with IFRS 1	-	-37.4
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows: Unrealised gains/losses for the period before taxes	0.8	-12.1
Deferred taxes	-12.4	24.2
<b>Closing balance as of 31 March</b>	<b>-6.9</b>	<b>-35.9</b>

As of 31 March 2010, the revaluation surplus included carrying amounts of € -11.4 million from effective cash flow hedges (previous year: € -12.1 million).

The corresponding tax effects are discussed in note 66.

### 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). The SoFFin agreement dated 18 August 2009 stipulates that a Tier I capital ratio of 8% must be maintained at Group level.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

A summary of the equity components of IKB Group can be found in the following table:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Capital charge for credit risk	19,265.0	24,718.0
Capital charge for market risk	313.0	613.0
Capital charge for operational risk	1,100.0	1,324.0
<b>Total of positions for which capital charges are required</b>	<b>20,678.0</b>	<b>26,655.0</b>
<b>Tier I capital</b>	<b>2,257.0</b>	<b>2,276.0</b>
Issued capital	2,835.0	2,807.0
Other reserves	3,096.0	2,719.0
Minority interests	0.0	0.0
Other	912.0	968.0
Deductible items	-4,586.0	-4,218.0
<b>Tier II capital</b>	<b>1,030.0</b>	<b>1,245.0</b>
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	51.0	142.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible according to BIZ	993.0	1,274.0
Other	-14.0	-171.0
Deductible items	-216.0	-236.0
<b>Total liable equity</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,285.0</b>
Tier III capital	0.0	35.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,320.0</b>
<b>Tier I capital ratio</b>	<b>10.4%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>14.9%</b>	<b>12.5%</b>

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 issued 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.

Since 1 January 2008 and the introduction of Basel II, new regulations apply under the SolvV. 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 consolidated cash flow statement**

### **(59) 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 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 cash flows 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 cash-related 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

### (60) 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 is based on the internal organisational structure and management reporting that is used by the full 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 prepared in accordance with IFRS 8. There are no significant adjustments at IKB compared with the previous procedure in accordance with IAS 14.

In the structure applied to date, 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.

Segment reporting at IKB reflects the operating segments of Corporate Clients, Real Estate Clients, Structured Finance and Portfolio Investments. Due to changes in the Bank's organisational structure and business policy, these segments will be fully discontinued with effect from the 2010/11 financial year. In line with the management approach prescribed by IFRS 8, IKB's new segment reporting will also reflect the Group structure based on internal management reporting starting from this reporting period. In future, segments will be identified using a product-oriented approach with the three business segments of Credit Products, Advisory and Capital Markets, and Treasury and Investments.

IKB's segment reporting for the past financial year is based on the Group structure applied to date. For information, the segment structure to be applied by the Group from the 2010/11 financial year onwards is also presented.

#### *Segment reporting based on the previous Group structure*

In the **Corporate Clients** segment, IKB reports income and expenses resulting from its 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 IKB subsidiaries IKB IMG and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Activities in the area of acquisition and project finance for domestic and foreign counterparties are bundled in the **Structured Finance** segment. This includes the subsidiary IKB CC, which discontinued its operations during the period under review and is currently in the process of being liquidated.

The **Portfolio Investments** segment focuses on investments in securitisation products (including consolidated special purpose entities). This includes the earnings and volume components of the special purpose entities Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin and, in the previous year, Rhinebridge Plc, Dublin.

#### *Segment reporting based on the new Group structure*

The **Credit Products segment** contains the earnings components and asset items from the Bank's lending business. This includes loans from own funds and development funds as well as the Bank's leasing activities. Gains and losses from collateralised loan obligations are also allocated to this segment.

The **Advisory and Capital Markets segment** contains the Bank's advisory activities in the areas of M&A, restructuring, structure/yield optimisation and private equity. This sub-segment is a new product offering that IKB intends to further expand in future. The Capital Markets sub-segment offers capital market solutions for equity and debt capital, risk management solutions in the area of customer derivatives, the management of deposits from institutional and private investors and the structuring of own securitisation transactions, as well as advisory services and structuring for third-party securitisation transactions. The Capital Markets sub-segment also includes all trading activities.

The **Treasury and Investments segment** contains the earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. The segment also includes structured investments such as bonds and promissory note loans as well as the Bank's portfolio investments, which represent the Bank's investments in securitisation products including first loss pieces. Credit exposures no longer forming part of the Bank's strategic holdings and the Bank's non-customer-related assets that are managed as investments are also allocated to this segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management.

### **Segment results and key figures**

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 theoretical basis. In accordance with IFRS 8.23, this is presented as a net amount rather than as separate items for interest income and interest expense. The segments 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 that is now 8%, 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. The results for the segments are also measured on the basis of their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity, while the cost/income ratio is calculated as the ratio of administrative expenses (including restructuring expenses) to income.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Segment reporting

	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Portfolio Investments		Head Office/Consolidation		Total	
	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
in € million												
Net interest income	212.8	206.4	49.7	61.1	102.0	121.2	20.5	-2.0	-206.5	-84.1	178.5	302.6
Provision for possible loan losses	165.5	126.3	71.4	68.0	193.6	324.1	4.6	-	58.8	71.2	493.9	589.6
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>47.3</b>	<b>80.1</b>	<b>-21.7</b>	<b>-6.9</b>	<b>-91.6</b>	<b>-202.9</b>	<b>15.9</b>	<b>-2.0</b>	<b>-265.3</b>	<b>-155.3</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
Net fee and commission income	22.5	6.5	3.1	8.2	20.6	33.7	-4.2	-3.5	-93.5	-11.7	-51.5	-33.2
Net income from financial instruments at fair value	-2.5	-9.6	1.8	3.9	1.4	-7.0	136.9	64.0	-736.5	-213.4	-598.9	-162.1
Result on investment securities	-8.4	-30.5	-2.1	-0.9	-21.8	-18.0	182.9	-188.0	8.6	-44.7	159.2	-282.1
Result on investments accounted for at equity	1.2	-1.9	-	-	-	-	-	-	-1.9	-6.5	-0.7	-8.4
Administrative expenses	136.9	151.8	26.6	39.9	55.1	70.3	22.4	25.2	60.5	88.1	301.5	375.3
Other operating income	-9.4	16.0	-1.2	-	-	-	-7.0	-24.5	181.5	139.8	163.9	131.3
Restructuring expense	-	11.5	1.0	11.7	3.3	1.9	-	-	2.1	26.7	6.4	51.8
<b>Operating result</b>	<b>-86.2</b>	<b>-102.7</b>	<b>-47.7</b>	<b>-47.3</b>	<b>-149.8</b>	<b>-266.4</b>	<b>302.1</b>	<b>-179.2</b>	<b>-969.7</b>	<b>-406.6</b>	<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Cost/income ratio in %	63.3	67.4	53.8	71.4	57.1	55.6	6.8	< 0	-	-	< 0	> 100
Return on equity in %	-10.5	-10.6	-21.4	-17.1	-37.0	-52.8	247.6	-148.1	-	-	-54.2	-84.6
Average allocated equity	818	970	223	277	405	505	122	121	187	-689	1,755	1,184
Credit volume	14,551	15,982	3,583	4,355	5,951	8,022	1,313	1,329	3,412	3,598	28,810	33,286
Volume of new business	2,451	3,515	132	586	420	1,821	-	-	-	-	3,003	5,922

### Head Office/Consolidation reconciliation

Within the reconciliation, the earnings and assets allocated to the segments on the basis of the internal reporting systems are reconciled to the consolidated financial statements. IKB's earnings are influenced by extraordinary factors that cannot be controlled by the operating units and for which they cannot be held responsible. In particular, these extraordinary factors include accounting effects from the rating-driven measurement of liabilities, the measurement of liabilities in accordance with IAS 39.AG8 and the amortisation of adjustments for realised hedged items in accordance with IFRS 1.IG 60A and IG 60B. The earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management are also disclosed. This includes investments in bonds and promissory note loans not falling within the responsibility of IKB's operating business units as well as ELAN transactions sold during the period under review. Earnings from credit exposures no longer forming part of the Bank's strategic holdings and from the securitisation and transfer of credit risks are also allocated to Head Office.

The "Consolidation" column is used to present the effects of methodological differences between management reporting and the consolidated financial statements as well as intra-Group consolidation matters separately for each item.

in € million	Head Office		Consolidation		Head Office/Consolidation	
	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Net interest income	-202.8	-80.7	-3.7	-3.4	-206.5	-84.1
Provision for possible loan losses	58.8	71.2	-	-	58.8	71.2
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-261.6</b>	<b>-151.9</b>	<b>-3.7</b>	<b>-3.4</b>	<b>-265.3</b>	<b>-155.3</b>
Net fee and commission income	-94.5	-10.3	1.0	-1.4	-93.5	-11.7
Net income from financial instruments at fair value	-725.7	-194.6	-10.8	-18.8	-736.5	-213.4
Result on investment securities	8.6	-44.7	-	-	8.6	-44.7
Result on investments accounted for at equity	-1.9	-6.5	-	-	-1.9	-6.5
Administrative expenses	60.5	88.1	-	-	60.5	88.1
Other operating income	181.2	140.9	0.3	-1.1	181.5	139.8
Restructuring expense	2.1	26.7	-	-	2.1	26.7
<b>Operating result</b>	<b>-956.5</b>	<b>-381.9</b>	<b>-13.2</b>	<b>-24.7</b>	<b>-969.7</b>	<b>-406.6</b>
Credit volume	3,191	3,342	221	256	3,412	3,598

### Results by geographical market

The allocation of income, expenditure and credit volumes is based on the domicile of the respective facility or Group company. In accordance with IFRS 8, which was applied for the first time in the year under review, the Head Office/Consolidation column shown in the 2008/09 Annual Report – which also contained the results of the consolidated special purpose entities – has been broken down into the key regions of Germany, Rest of Europe and Americas.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Total	
	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Net interest income	64.3	139.0	110.4	147.1	3.8	16.5	178.5	302.6
Provision for possible loan losses	360.3	372.6	111.8	126.2	21.8	90.8	493.9	589.6
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-296.0</b>	<b>-233.6</b>	<b>-1.4</b>	<b>20.9</b>	<b>-18.0</b>	<b>-74.3</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
Net fee and commission income	-56.0	45.7	4.3	-14.5	0.2	2.0	-51.5	33.2
Net income from financial instruments at fair value	-619.2	-116.4	113.0	-186.4	-92.7	140.7	-598.9	-162.1
Result on investment securities	-6.0	27.3	156.4	-292.3	8.8	-17.1	159.2	-282.1
Result on investments accounted for at equity	-0.7	-8.4	-	-	-	-	-0.7	-8.4
Administrative expenses	254.1	317.9	44.0	51.6	3.4	5.8	301.5	375.3
Other operating income	165.2	149.4	-1.3	-21.1	-	3.0	163.9	131.3
Restructuring expense	2.3	36.5	1.7	15.3	2.4	-	6.4	51.8
<b>Operating result</b>	<b>-1,069.1</b>	<b>-490.4</b>	<b>225.3</b>	<b>-560.3</b>	<b>-107.5</b>	<b>48.5</b>	<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Credit volume	21,470	24,030	7,339	8,325	1	931	28,810	33,286

### For information: segment reporting based on the new structure

1 April 2009 - 31 March 2010	Credit Products	Advisory and Capital Markets	Treasury and Investments	Head Office/ Consolidation	Total
in € million					
Net interest income	216.6	-0.7	123.9	-161.3	178.5
Provision for possible loan losses	248.2	0.0	245.7	0.0	493.9
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-31.6</b>	<b>-0.7</b>	<b>-121.8</b>	<b>-161.3</b>	<b>-315.4</b>
Net fee and commission income	19.0	3.7	-75.2	1.0	-51.5
Net income from financial instruments at fair value	-3.0	11.0	262.8	-869.7	-598.9
Result on investment securities	0.0	0.0	161.1	-1.9	159.2
Result on investments accounted for at equity	1.2	0.0	0.0	-1.9	-0.7
Administrative expenses	159.2	11.0	71.8	59.5	301.5
Other operating income	-10.9	2.8	15.6	156.4	163.9
Restructuring expense	0.9	0.0	3.4	2.1	6.4
<b>Operating result</b>	<b>-185.4</b>	<b>5.8</b>	<b>167.3</b>	<b>-939.0</b>	<b>-951.3</b>
Cost/income ratio in %	71.8	65.5	15.4	-	< 0
Return on equity in %	-31.2	23.2	23.0	-	-54.2
Average allocated equity	594	25	727	409	1,755
Credit volume	16,903	0	11,686	221	28,810
Volume of new business	2,865	0	138	0	3,003

Notes on financial instruments

(61) Income according to holding category and reconciliation to the income statement

31 March 2010	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet trans-actions	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					
in € million										
Net interest income	1,055.8	43.2	-52.2	-272.5	-725.8	129.8	-	178.3	0.2	178.5
Interest income	1,055.8	43.2	580.0	128.1	-	147.5	-	1,954.6	47.9	2,002.5
Interest expenses	-	-	632.2	400.6	725.8	17.7	-	1,776.3	47.7	1,824.0
Net fee and commission income	8.8	-	0.2	-0.5	0.0	-0.1	-	8.4	-59.9	-51.5
Fee and commission income	12.3	-	0.2	0.0	0.0	0.0	-	12.5	32.5	45.0
Fee and commission expenses	3.5	-	0.0	0.5	0.0	-	-	4.1	92.4	96.5
Net gains/losses	-323.0	4.2	135.2	-734.1	144.8	-4.4	-	-770.6	0.9	-769.7
Net income from financial instruments at fair value	-	-	135.2	-734.1	-	-	-	-598.9	-	-598.9
Result on investment securities	155.0	4.2	-	-	-	-	-	159.2	-	159.2
Provision for possible loan losses	478.0	-	-	-	-	4.4	-	482.4	11.5	493.9
Other operating income	-	-	-	6.7	144.8	-	-	151.5	12.4	163.9
Total	741.6	47.4	83.2	-1,007.1	-581.0	125.3	-	-583.9	-58.8	-642.7

31 March 2009	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet trans-actions	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					
in € million										
Net interest income	1,775.0	90.3	-72.2	-85.1	-1,538.6	136.9	-	306.3	-3.7	302.6
Interest income	1,775.0	90.3	243.7	249.7	-	140.7	-	2,499.4	61.3	2,560.7
Interest expenses	-	-	315.9	334.8	1,538.6	3.8	-	2,193.1	65.0	2,258.1
Net fee and commission income	28.5	-	-	-0.5	-0.9	-2.1	-	25.0	8.2	33.2
Fee and commission income	29.7	-	-	-	0.0	0.0	-	29.7	24.0	53.7
Fee and commission expenses	1.2	-	-	0.5	0.9	2.1	-	4.7	15.8	20.5
Net gains/losses	-956.2	128.8	-333.5	171.4	333.6	-7.3	-	-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	-	552.6	37.0	589.6
Other operating income	0.0	0.0	0.0	-0.3	333.6	-	-	333.3	-202.0	131.3
Total	847.3	219.1	-405.7	85.8	-1,205.9	127.5	0.0	-332.2	-234.5	-566.7

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 net profit and/or loss includes gains and losses from the disposal and valuation of investment securities. In addition to disposal and re-measurement gains, net income from financial instruments at fair value also includes interest income from hedged items and hedging transactions in the amount of € -2.7 million (previous year: € -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 net profit and/or loss, but instead is disclosed in interest income for all IAS 39 holding categories.

(62) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table contains the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before deduction of risk provisions) in accordance with the IFRS 7 reporting classes:

The cash reserve is presented in the balance sheet and is not included in the IFRS 7 presentation below.

IFRS 7 reporting categories for financial instruments in € million		31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
<b>Assets</b>			
Fair value through profit or loss	Held for trading	1,311.7	3,705.8
	<i>Assets held for trading</i>	1,074.2	3,571.1
	<i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i>	237.5	134.7
	Fair value option	2,758.7	3,137.8
Hedging derivatives	<i>Investment securities</i>	2,758.7	3,137.8
Fair value in equity	Assets held for trading	29.6	27.0
	Available for sale	1,594.9	1,901.1
Carried at amortised cost	<i>Investment securities</i>	1,594.9	1,901.1
	Loans and receivables	28,407.8	34,153.6
	<i>Loans and advances to banks</i>	2,518.3	2,979.5
	<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i>	21,847.7	25,976.7
	<i>Investment securities</i>	3,987.1	5,197.4
Receivables from finance leases	<i>Non-current assets held for sale</i>	54.7	-
	Loans and advances to customers	1,817.4	1,951.2
	<i>Loans and advances to customers</i>	1,817.4	1,951.2
Other financial instruments not covered by IFRS 7	Companies accounted for using the equity method	9.5	10.6
	<i>Companies accounted for using the equity method</i>	9.5	7.5
	<i>Non-current assets held for sale</i>	0.0	3.1
<b>Total</b>		<b>35,929.6</b>	<b>44,887.1</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
Fair value through profit or loss	Held for trading	2,291.6	5,242.0
	<i>Liabilities held for trading</i>	1,971.6	4,934.6
	<i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i>	320.0	307.4
	Fair value option	10,914.8	7,773.3
	<i>Liabilities to banks</i>	946.6	1,120.9
	<i>Liabilities to customers</i>	1,885.7	1,303.0
Hedging derivatives	<i>Securitised liabilities</i>	7,739.1	5,162.3
	<i>Subordinated capital</i>	343.4	187.1
	Liabilities held for trading	190.3	238.0
Carried at amortised cost	Other financial liabilities	20,603.9	28,748.0
	<i>Liabilities to banks</i>	11,051.4	14,197.8
	<i>Liabilities to customers</i>	5,632.2	4,515.8
	<i>Securitised liabilities</i>	3,049.5	8,863.6
	<i>Subordinated capital</i>	870.8	1,170.8
<b>Total</b>		<b>34,000.6</b>	<b>42,001.3</b>
Off-balance sheet transactions	Contingent liabilities	628.4	876.1
	Other obligations	2,265.7	2,932.3
<b>Total</b>		<b>2,894.1</b>	<b>3,808.4</b>

\* Figures adjusted

(63) Fair value of financial assets and liabilities

Comparison of fair values and the corresponding carrying amounts:

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009*	31 Mar 2010	31 Mar 2009*	31 Mar 2010	31 Mar 2009*
<b>Assets</b>						
Loans and receivables	26,769.7	31,842.6	27,530.8	33,347.2	-761.1	-1,504.6
Loans and advances to banks	2,518.2	2,978.2	2,518.3	2,979.5	-0.1	-1.3
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)**	20,236.2	23,886.3	20,970.7	25,170.3	-734.5	-1,284.0
Investment securities	3,960.6	4,978.1	3,987.1	5,197.4	-26.5	-219.3
Non-current assets held for sale	54.7	-	54.7	-	0.0	-
Finance lease receivables	1,807.3	1,944.3	1,807.3	1,944.5	0.0	-0.2
Loans and advances to customers **	1,807.3	1,944.3	1,807.3	1,944.5	0.0	-0.2
<b>Assets after provision for possible loan losses</b>	<b>28,577.0</b>	<b>33,786.9</b>	<b>29,338.1</b>	<b>35,291.7</b>	<b>-761.1</b>	<b>-1,504.8</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
Other financial liabilities	20,409.3	27,410.7	20,603.9	28,748.0	-194.6	-1,337.3
Liabilities to banks	11,031.8	14,291.1	11,051.4	14,197.8	-19.6	93.3
Liabilities to customers	5,780.3	4,334.1	5,632.2	4,515.8	148.1	-181.7
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)**	2,964.2	8,149.2	3,049.5	8,863.6	-85.3	-714.4
Subordinated capital	633.0	636.3	870.8	1,170.8	-237.8	-534.5
<b>Equity and liabilities</b>	<b>20,409.3</b>	<b>27,410.7</b>	<b>20,603.9</b>	<b>28,748.0</b>	<b>-194.6</b>	<b>-1,337.3</b>

\* Figures adjusted

\*\* The carrying amount of loans and advances to customers is shown net of impairment in the amount of € 887.1 million (31 March 2009: € 813.1 million).

Level classification

Following the revision of IFRS 7 “Enhanced Disclosures on Financial Instruments”, a new three-tier hierarchy (Level 1 to 3) was introduced. The following section discusses the fundamental criteria for distinguishing between the individual level hierarchies to which financial instruments at fair value are allocated:

**Level 1.** Level 1 includes unadjusted quoted prices on active markets that can be applied by an entity for identical assets and liabilities at the measurement date.

A financial instrument is regarded as quoted on an active market if quoted prices are easily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or a regulatory agency and these prices reflect current and regularly occurring market transactions at arm’s length conditions.

An entity must also have access to the market on the respective measurement date. An active market is one on which transactions occur with sufficient frequency and in a sufficient volume to allow permanent price information to be available.

At IKB, the Level 1 hierarchy is primarily used to report corporate and government bonds. The assessment as to whether securities are traded on an active market is performed on a daily basis using a statistical analysis of prices obtained from various market participants. Instruments whose price information is provided by selected pricing services are also allocated to Level 1.

**Level 2.** Level 2 includes all financial instruments whose prices can be derived from similar financial instruments on active markets, either directly or indirectly, or which are measured using valuation models whose input parameters are taken from active markets. Fair values calculated using DCF procedures or option models whose input parameters are derived from active markets are also reported in Level 2. At IKB, Level 2 includes all instruments that cannot be allocated to Level 1 or Level 3.

**Level 3.** If there are no significant observable input parameters for financial instruments and there is no active market for the instrument itself, model parameters not observable on the market are used to determine the fair value. These instruments are allocated to Level 3. However, the primary objective of fair value measurement remains in place. The fair value must be determined from the perspective of a knowledgeable, willing and independent market participant, meaning that significant unobservable input parameters must reflect the assumptions made by market participants in pricing, including risk assumptions.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

For all instruments for which unobservable market data is applied in measurement, the significance of the influence of the unobservable market data in relation to observable market data is examined (IFRS 7.27A (c)). The key decision-making criterion with respect to significance is the sensitivity of the fair value to changes in unobservable input parameters in relation to its sensitivity to changes in observable input parameters. This procedure serves to fulfil the requirement that instruments are only classified as Level 3 when unobservable parameters have a significant influence on measurement.

The following table shows the allocation of financial instruments at fair value to the three different level hierarchies:

31 March 2010 in € million		Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Assets</b>					
	Held for trading	75.0	1,236.7	-	1,311.7
	<i>Assets held for trading</i>	75.0	1,236.7	-	1,311.7
Fair value through profit or loss	Fair value option	1,630.1	868.2	260.4	2,758.7
	<i>Investment securities</i>	1,630.1	868.2	260.4	2,758.7
Hedging derivatives	<i>Assets held for trading</i>	-	29.6	-	29.6
Fair value in equity	Available for sale	1,496.9	80.2	-	1,577.1
	<i>Investment securities</i>	1,496.9	80.2	-	1,577.1
<b>Total</b>		<b>3,202.0</b>	<b>2,214.7</b>	<b>260.4</b>	<b>5,677.1</b>
<b>Equity and liabilities</b>					
	Held for trading	7.1	2,284.5	-	2,291.6
	<i>Liabilities held for trading</i>	7.1	2,284.5	-	2,291.6
Fair value through profit or loss	Fair value option	7,285.4	3,333.3	296.1	10,914.8
	<i>Liabilities to banks</i>	-	823.8	122.8	946.6
	<i>Liabilities to customers</i>	-	1,712.4	173.3	1,885.7
	<i>Securitised liabilities</i>	7,210.6	528.5	-	7,739.1
	<i>Subordinated capital</i>	74.8	268.6	-	343.4
Hedging derivatives	<i>Liabilities held for trading</i>	-	190.3	-	190.3
<b>Total</b>		<b>7,292.5</b>	<b>5,808.1</b>	<b>296.1</b>	<b>13,396.7</b>

Investments in equity instruments with no quoted market price on an active market are deducted from investment securities reported at fair value directly in equity.

### Information on level transfers within the fair value hierarchy

A quarterly comparison of all transactions carried at fair value at the start and the end of the respective quarter is performed in order to identify those transactions for which level transfers have taken place. In the case of level transfers during the quarter, the values at the end of the period are applied as the addition and disposal amounts.

Transfers between the individual levels during the financial year are shown in the following table:

31 March 2010 in € million	Addition Level 1		Addition Level 2		Addition Level 3	
	Disposal Level 2	Disposal Level 3	Disposal Level 1	Disposal Level 3	Disposal Level 1	Disposal Level 2
<b>Assets</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
Fair value option	5.4	-	-	-	-	-
Investment securities	5.4	-	-	-	-	-
<b>Fair value in equity</b>						
Available for sale	47.5	-	-	-	-	-
Investment securities	47.5	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>52.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
Fair value option	-	-	21.5	-	-	-
Subordinated capital	-	-	21.5	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Reconciliation of Level 3 transactions**

The following table shows all changes in Level 3 financial instruments during the year under review.

in € million	Opening balance			Total		Excluding deferred interest						Closing balance			Gains/losses on financial instruments held at the balance sheet date	
	including deferred interest	Deferred interest	excluding deferred interest	Income statement	Other income	Purchases	Sales	Issues	Settlements	Transfers to Level 3	Transfers from Level 3	excluding deferred interest	Deferred interest	including deferred interest		
	1 April 2009			1 April 2009 - 31 March 2010											1 April 2009 - 31 March 2010	
<b>Assets</b>																
<b>Fair value through profit or loss</b>																
Fair value option	254.5	1.0	253.5	17.0	-	5.6	-16.1	-	-	-	-	260.0	0.4	260.4	-29.4	
Investment securities	254.5	1.0	253.5	17.0	-	5.6	-16.1	-	-	-	-	260.0	0.4	260.4	-29.4	
<b>Total</b>	<b>254.5</b>	<b>1.0</b>	<b>253.5</b>	<b>17.0</b>	<b>-</b>	<b>5.6</b>	<b>-16.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260.0</b>	<b>0.4</b>	<b>260.4</b>	<b>-29.4</b>	
<b>Equity and liabilities</b>																
<b>Fair value through profit or loss</b>																
Fair value option	478.3	9.2	469.1	154.0	-	-	-	-	-342.6	-	-	280.5	15.6	296.1	96.3	
Liabilities to banks	392.6	6.5	386.1	78.7	-	-	-	-	-342.6	-	-	122.2	0.6	122.8	23.7	
Liabilities to customers	85.7	2.7	83.0	75.3	-	-	-	-	-	-	-	156.3	15.0	173.3	72.6	
<b>Total</b>	<b>478.3</b>	<b>9.2</b>	<b>469.1</b>	<b>154.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-342.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280.5</b>	<b>15.6</b>	<b>296.1</b>	<b>96.3</b>	

The income statement column is used solely for remeasurement gains and gains on disposal as well as the amortisation of debt instruments allocated to the “financial assets available for sale” category. By contrast, accrued and deferred interest is not included.

**Sensitivity analysis for Level 3 transactions**

Due to the degree of uncertainty to which valuation models are subject, the parameters not observable on the market were varied for Level 3 transactions. The variation analysis of input parameters not observable on the market was performed on the basis of potential alternative assumptions at the balance sheet date and resulted in a range of fair values calculated using these positive and negative variations in input parameters.

The fair values of some of IKB’s credit derivatives are determined to a large extent by parameters that are not observable on the market. In accordance with IFRS 7.27B (e), model input parameters should be changed to reflect suitable potential alternatives. IKB only performs stress testing for those parameters that are not directly observable on the market. Stress testing is not performed for those parameters that are directly observable on the market, as a change in the yield curve, for example, would directly contradict the available market information at the measurement date and hence would not constitute a suitable potential alternative.

The parameters not observable on the market are correlations and liquidity spreads. All in all, increasing or decreasing the respective unobservable parameter by 10% (or the maximum/minimum possible value) as of 31 March 2010 would have increased the fair value by € 14.5 million or decreased the fair value by € 11.3 million respectively.

The following table provides an overview of the changes in the fair value of Level 3 transactions in response to the aforementioned parameter variations, with the transactions shown at product level.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	Positive change 31 Mar 2010	Negative change 31 Mar 2010
Private equity transactions	5.7	-5.8
Instruments with credit derivative components	8.8	-5.5
First-to-default bonds	4.4	-3.7
Portfolio investments	4.4	-1.8
<b>Total</b>	<b>14.5</b>	<b>-11.3</b>

There were no transactions resulting in a difference between the transaction price and the fair value calculated on a model basis in the year under review.

The difference between the carrying amount of financial liabilities at fair value and the redemption amount was € -1,072.7 million (previous year: € -2,301.5 million) and resulted from the following balance sheet items:

in € million	Carrying amount		Difference between carrying amount and repayment amount on maturity	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Liabilities to banks	946.6	1,120.9	34.3	-125.4
Liabilities to customers	1,885.7	1,303.0	-239.2	-868.8
Securitised liabilities	7,739.1	5,162.3	197.5	-80.1
Subordinated capital	343.4	187.1	-1,065.3	-1,227.2
<b>Total</b>	<b>10,914.8</b>	<b>7,773.3</b>	<b>-1,072.7</b>	<b>-2,301.5</b>

### (64) 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 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 measurement of investment securities is shown in note 6.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The following table shows a breakdown of derivatives:

in € million	Nominal amount		Fair value					
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	Positive		Negative		Total	
			31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Interest rate derivatives</b>	<b>48,237.6</b>	<b>53,151.9</b>	<b>1,114.6</b>	<b>1,225.1</b>	<b>2,350.2</b>	<b>2,450.2</b>	<b>-1,235.6</b>	<b>-1,225.1</b>
Remaining term up to one year			289.1	175.5	320.9	259.5	-31.8	-84.0
Remaining term between one and five years			322.0	261.1	465.4	374.1	-143.4	-113.0
Remaining term more than five years			503.5	788.5	1,563.9	1,816.6	-1,060.4	-1,028.1
<b>Credit derivatives</b>	<b>602.1</b>	<b>6,711.6</b>	<b>15.5</b>	<b>2,314.4</b>	<b>13.6</b>	<b>2,952.1</b>	<b>1.9</b>	<b>-637.7</b>
Remaining term up to one year			2.1	71.5	2.1	74.9	-	-3.4
Remaining term between one and five years			12.9	144.5	11.3	120.2	1.6	24.3
Remaining term more than five years			0.5	2,098.4	0.2	2,757.0	0.3	-658.6
<b>Currency derivatives</b>	<b>3,041.9</b>	<b>3,503.0</b>	<b>78.3</b>	<b>133.5</b>	<b>118.1</b>	<b>77.7</b>	<b>-39.8</b>	<b>55.8</b>
Remaining term up to one year			36.8	50.0	58.1	59.9	-21.3	-9.9
Remaining term between one and five years			17.5	64.5	50.3	13.8	-32.8	50.7
Remaining term more than five years			24.0	19.0	9.7	4.0	14.3	15.0
<b>Total</b>	<b>51,881.6</b>	<b>63,366.5</b>	<b>1,208.4</b>	<b>3,673.0</b>	<b>2,481.9</b>	<b>5,480.0</b>	<b>-1,273.5</b>	<b>-1,807.0</b>

The following table shows a breakdown of derivatives by counterparties.

in € million	Fair values as of 31 March 2010		Fair values as of 31 March 2009	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	876.9	2,457.1	1,287.4	5,254.0
Other OECD companies and OECD private persons	331.5	13.6	2,385.6	214.8
Non-OECD	-	11.2	-	11.2
<b>Total</b>	<b>1,208.4</b>	<b>2,481.9</b>	<b>3,673.0</b>	<b>5,480.0</b>

### (65) Credit risk disclosures

The following table shows the maximum credit risk amount in accordance with IFRS 7.36 (a). The maximum credit risk encompasses both 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.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

As of 31 March 2010, 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 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Fair value through profit or loss	Held for trading	1,311.7	3,705.8	1,311.7	3,705.8	-	-	-	-	-	-
	Assets held for trading	1,311.7	3,705.8	1,311.7	3,705.8	-	-	-	-	-	-
	Fair value option	2,758.7	3,137.8	2,758.7	3,137.8	-	-	-	-	-	-
	Investment securities	2,758.7	3,137.8	2,758.7	3,137.8	-	-	-	-	-	-
Hedging derivatives	Held for trading	29.6	27.0	29.6	27.0	-	-	-	-	-	-
	Assets held for trading	29.6	27.0	29.6	27.0	-	-	-	-	-	-
Fair value in equity	Available for sale	1,594.9	1,901.1	1,594.9	1,901.1	-	-	-	-	-	-
	Investment securities	1,594.9	1,901.1	1,594.9	1,901.1	-	-	-	-	-	-
Amortised cost	Loans and receivables	27,530.8	33,347.2	25,040.2	30,084.3	496.5	483.5	748.3	1,076.9	1,245.7	1,702.5
	Loans and advances to banks	2,518.3	2,979.5	2,518.3	2,979.5	-	-	-	-	-	-
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	20,970.7	25,170.3	18,863.1	22,300.7	496.5	483.5	748.3	1,076.9	862.7	1,309.2
	Investment securities	3,987.1	5,197.4	3,604.1	4,804.1	-	-	-	-	383.0	393.3
	Non-current assets held for sale	54.7	-	54.7	-	-	-	-	-	-	-
	Receivables from finance leases	1,807.3	1,944.5	1,594.8	1,720.0	-	-	128.1	159.1	84.4	65.4
Less portfolio impairment	185.1	184.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Off-balance sheet transactions	628.4	876.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Contingent liabilities	628.4	876.1	-	-	-	-	-	-	-	-
	Other obligations	2,265.7	2,932.3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>37,742.0</b>	<b>47,687.2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

IKB hedges 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 other collateral such as assignment of receivables, participation rights or subordination after corresponding checks have been performed. In addition to these forms of collateral, risk transfers through Hermes guarantees, indemnifications and synthetic risk transfers serve to reduce credit risk. Broken down by type, 37.5% of collateral currently relates to risk transfers (previous year: 36.7%), 27.7% to mortgages (previous year: 26.9%), 10.7% to transfers of ownership (previous year: 9.6%) and 24.1% to other collateral (previous year: 26.8%).

In addition to these forms of collateral, credit derivatives and similar instruments also contribute to reducing credit risk. Information on credit derivatives and similar instruments that are related to liabilities for which the fair value option has been exercised was not available in the year under review or the previous year.

The risk relief provided by collateral is dependent on the collateral type. At IKB, individual parameters and standardised processes are used to measure the collateral accepted. In addition to the value on recognition, the sustainable value of collateral 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.

The following table shows the credit quality of financial instruments that are neither overdue nor impaired:

in € million		Credit quality of credit risk exposure neither past due nor impaired										Total			
		Rating class 1 to 4		Rating class 5 to 7		Rating class 8 to 10		Rating class 11 to 13		Rating class 14 and worse				No rating	
		31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Fair value through profit or loss</b>															
Held for trading		960.7	3,370.5	53.2	48.1	128.7	153.7	116.7	97.7	52.4	35.7	0.0	0.1	1,311.7	3,705.8
Assets held for trading		960.7	3,370.5	53.2	48.1	128.7	153.7	116.7	97.7	52.4	35.7	0.0	0.1	1,311.7	3,705.8
Fair value option		679.8	871.0	1,099.4	1,081.1	359.8	377.0	192.1	27.4	427.6	781.3	0.0	0.0	2,758.7	3,137.8
Investment securities		679.8	871.0	1,099.4	1,081.1	359.8	377.0	192.1	27.4	427.6	781.3	0.0	0.0	2,758.7	3,137.8
<b>Hedging derivatives</b>															
Held for trading		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.6	27.0	29.6	27.0
Assets held for trading		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.6	27.0	29.6	27.0
<b>Fair value in equity</b>															
Available for sale		1,324.4	1,447.3	181.5	316.6	67.2	46.9	9.7	29.4	10.6	0.0	1.5	61.0	1,594.9	1,901.1
Investment securities		1,324.4	1,447.3	181.5	316.6	67.2	46.9	9.7	29.4	10.6	0.0	1.5	61.0	1,594.9	1,901.1
<b>Amortised cost</b>															
Loans and receivables		6,397.8	8,320.9	4,195.6	4,927.7	7,025.7	8,685.1	5,768.5	6,423.5	1,405.7	1,327.9	246.8	399.2	25,040.2	30,084.3
Loans and advances to banks		2,495.3	2,877.7	21.9	15.8	129.7	153.7	116.7	97.7	52.4	35.7	0.0	0.1	1,311.7	3,705.8
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)		936.3	955.6	3,783.5	4,751.5	6,936.6	8,593.1	5,730.0	6,386.6	1,246.3	1,310.6	230.4	303.2	18,863.1	22,300.7
Investment securities		2,996.1	4,487.6	390.3	160.4	34.4	92.0	38.8	36.8	144.7	17.3	0.0	10.0	3,604.1	4,804.1
Non-current assets held for sale		-	-	-	-	54.7	-	-	-	-	-	-	-	54.7	-
<b>Receivables from finance leases</b>															
Loans and advances to customers		1.6	0.0	218.3	253.4	634.0	641.3	413.4	553.8	305.5	246.0	21.9	25.4	1,594.8	1,720.0
Loans and advances to customers		1.6	0.0	218.3	253.4	634.0	641.3	413.4	553.8	305.5	246.0	21.9	25.4	1,594.8	1,720.0

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 have subsequently changed. This usually occurs as part of restructuring measures. In general, the interest and redemption structure is

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

modified to ensure that the borrower is able to meet its obligations. Individual write-downs are not required to be recognised for the renegotiated loans or those in arrears shown below. However, these loans 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.

The rating methods and procedures used by IKB are explained in the Group Management Report.

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. The credit quality is illustrated for the markets segments of IKB, structured securities portfolios and portfolio investments in the Group management report.

As of the balance sheet date 31 March 2010, the following financial assets were in arrears:

31 March 2010		Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
in € million		Between 1 and 5 days	Between 5 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	589.5	17.8	59.7	50.0	8.4	22.8	748.3	366.5
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	589.5	17.8	59.7	50.0	8.4	22.8	748.3	366.5
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	11.8	31.4	53.2	13.8	11.1	6.6	128.1	0.0
<b>Total</b>		<b>601.4</b>	<b>49.2</b>	<b>113.0</b>	<b>63.8</b>	<b>19.6</b>	<b>29.5</b>	<b>876.4</b>	<b>366.5</b>

31 March 2009		Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
in € million		Between 1 and 5 days	Between 5 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	1,076.8	573.2
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	878.5	66.7	32.2	50.5	13.8	35.1	1,076.8	573.2
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	50.8	51.1	42.6	9.7	4.7	0.2	159.1	122.5
<b>Total</b>		<b>929.3</b>	<b>117.8</b>	<b>74.8</b>	<b>60.2</b>	<b>18.5</b>	<b>35.3</b>	<b>1,235.9</b>	<b>695.7</b>

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 (one to five days in arrears) should be regarded as less meaningful due to the possibility of delays in settlement on the part of the borrower. There are no impairment losses for the overdue financial instruments shown in this table.

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 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Amortised cost	Loans and receivables	3,325.5	3,726.3	2,079.8	2,023.8	1,245.7	1,702.5	814.9	1,143.8
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	1,739.7	2,115.6	877.0	806.4	862.7	1,309.2	814.9	1,143.8
	Investment securities	1,585.8	1,610.7	1,202.8	1,217.4	383.0	393.3	-	-
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	91.6	72.1	7.2	6.7	84.4	65.4	-	-
<b>Total</b>		<b>3,417.1</b>	<b>3,798.4</b>	<b>2,887.0</b>	<b>2,030.5</b>	<b>1,330.1</b>	<b>1,767.9</b>	<b>814.9</b>	<b>1,143.8</b>

The decrease in the carrying amount of assets written down under loans and advances to customers at amortised cost from € 1,309.2 million to € 862.7 million is primarily due to the volume of € 428 million attributable to IKB CC as of 31 March 2009. This volume was written down on the basis of current fair values and disposed of in full with effect from 31 March 2010.

During the financial year, IKB generated collateral revenue in the amount of € 581.1 million (previous year: € 434.7 million).

Detailed information on risks can be found in the risk report in the Group management report.

Other disclosures

(66) Changes in equity recognised directly in equity

in € million	Balance as of 1 April 2009	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax effects as of 31 March 2010	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax effects as of 31 March 2010
Financial assets available for sale	-27.6	37.4	3.2	13.0	-11.2	-0.9	0.9
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-8.3	0.8		-7.5	-0.3	-	-7.8
Currency translation reserve	-20.5	3.3		-17.2		-	-17.2
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-27.1	-9.5		-36.6	2.8	-	-33.8
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-83.5</b>	<b>32.0</b>	<b>3.2</b>	<b>-48.3</b>	<b>-8.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-57.9</b>

in € million	Balance as of 1 April 2008	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax effects as of 31 March 2009	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax effects as of 31 March 2009
Financial assets available for sale	-22.8	-59.5	46.1	-36.2	-5.7	14.3	-27.6
Hedges (IFRS 1 IG60 B)	25.6		-37.4	-11.8		11.8	-
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-	-12.1		-12.1	3.8	-	-8.3
Currency translation reserve	7.0	-27.5		-20.5		-	-20.5
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-8.9	-27.2		-36.1	9.0	-	-27.1
<b>Total comprehensive income</b>	<b>0.9</b>	<b>-126.3</b>	<b>8.7</b>	<b>-116.7</b>	<b>7.1</b>	<b>26.1</b>	<b>-83.5</b>

(67) Contingent assets/liabilities and other commitments

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Contingent liabilities</b>	<b>628.4</b>	<b>876.1</b>
Guarantees, warranties, other	505.5	554.7
Assumptions of liability	122.9	321.4
<b>Other obligations</b>	<b>2,265.7</b>	<b>2,932.3</b>
Commitments up to one year	1,108.1	1,372.4
Commitments of more than one year	1,157.6	1,559.9
<b>Total</b>	<b>2,894.1</b>	<b>3,808.4</b>

Contingent liabilities are offset by contingent assets in the same amount. As part of the sale of 50% of the shares in Movesta, IKB AG and IKB Beteiligungen assumed joint and several guarantees and indemnity obligations including for the transferred GmbH shares and the proper settlement and fulfilment of historical obligations (e.g. submission of tax declarations and tax returns).

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.

(68) 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 amounted to € 22.1 million (previous year: € 22.9 million).

Other financial obligations for rental agreements, leases and other agreements totalled € 261.6 million as of 31 March 2010.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

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 meet the 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 2010.

### (69) Leases

#### Finance leases

<b>Receivables from leasing transactions</b> in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Gross investment (maturities)		
up to one year	625.0	608.6
between one and five years	1,331.6	1,487.8
more than five years	128.7	148.7
<b>Total gross investment value</b>	<b>2,085.3</b>	<b>2,245.1</b>
of which:		
Non-guaranteed residual values	51.2	34.2
Unrealised financial income (maturities)		
up to one year	102.9	104.4
between one and five years	152.8	177.9
more than five years	12.3	11.6
<b>Total unrealised financial income</b>	<b>268.0</b>	<b>293.9</b>
Net investment value (maturities)		
up to one year	522.1	504.2
between one and five years	1,178.8	1,309.9
more than five years	116.4	137.1
<b>Total net investment value</b>	<b>1,817.3</b>	<b>1,951.2</b>
Contingent rent recognised in profit or loss	8.4	0.0
Cumulative impairment for irrecoverable outstanding minimum lease payments	0.6	3.3

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases are broken down by maturities as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
up to one year	519.9	628.7
between one and five years	1,111.8	1,480.0
more than five years	111.9	139.7
<b>Total</b>	<b>1,743.6</b>	<b>2,248.4</b>

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Operating leases

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases are broken by maturities as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
up to one year	37.6	38.9
between one and five years	71.6	104.0
more than five years	0.9	5.8
<b>Total</b>	<b>110.1</b>	<b>148.7</b>

As in the previous year, no contingent rents were recognised in profit or loss in the year under review.

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, in each case 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 linking the increase of the rents 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:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
up to one year	9.9	13.1
between one and five years	54.2	53.7
more than five years	153.5	162.2
<b>Total</b>	<b>217.7</b>	<b>229.0</b>

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: € 2.0 million).

### (70) 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 € 2.1 billion (previous year: € 7.1 billion) have been pledged as collateral in accordance with the German Commercial Code for the European Central Bank's tender and loan application process (collateral pool). As of the balance sheet date, credit facilities totalling € 1.8 billion had been utilised (previous year: € 2.9 billion).

As of 31 March 2010, IKB reports assigned and pledged collateral separately. With the exception of cash collateral, the secured party does not have a customary right to resell the collateral.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million		Assets provided as collateral	
		31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Assets</b>			
<b>Fair value through profit or loss</b>			
	<b>Held for trading</b>	<b>0.0</b>	<b>13.3</b>
	Assets held for trading	0.0	13.3
	<b>Fair value option</b>	<b>981.3</b>	<b>1,300.6</b>
	Investment securities	981.3	1,300.6
<b>Fair value in equity</b>			
	<b>Available for sale</b>	<b>404.0</b>	<b>904.2</b>
	Investment securities	404.0	904.2
<b>Carried at amortised cost</b>			
	<b>Loans and receivables</b>	<b>9,929.8</b>	<b>15,571.6</b>
	Loans and advances to customers	8,783.4	10,780.4
	Investment securities	1,146.4	4,791.2
<b>Total</b>		<b>11,315.1</b>	<b>17,789.7</b>

IKB has provided cash collateral totalling € 0.0 million (previous year: € 5.8 million) to various banks in connection with credit derivatives.

Cash collateral in the amount of € 1,590.7 million (previous year: € 1,627 million) was assigned for interest derivatives as part of collateral management.

Securities with a nominal value of € 240.0 million (previous year: € 19.0 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 Barclays, London, with a nominal value of € 22.0 million (previous year: € 0.0 million).

Securities in the amount of € 87.4 million (previous year: € 158.0 million) have been pledged to KfW, Frankfurt am Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 230.0 million (previous year: € 170.0 million) has been provided. Additional securities totalling € 124.0 million (previous year: € 124.0 million) were pledged as collateral to various banks to secure global loans.

With the exception of cash collateral, assets pledged as collateral do not grant any rights of resale.

### (71) Securities repurchase agreements

In the 2009/10 financial year, IKB significantly reduced its genuine repurchase agreement business. As a borrower, IKB transferred investment securities with a carrying amount of € 576.9 million (previous year: € 631.4 million) (repo agreements) as of the reporting date. These assets included collateral that can be resold or re-pledged. The repurchase agreements resulted in liabilities to banks of € 540.2 million (previous year: € 585.8 million).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	Repurchase agreements		Corresponding purchase price liabilities (liabilities to banks or customers)		
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	
<b>Assets</b>					
<b>Fair value through profit or loss</b>					
	<b>Fair value option</b>	<b>339.3</b>	<b>0.0</b>	<b>317.7</b>	<b>0.0</b>
	Investment securities	339.3	0.0	317.7	0.0
<b>Fair value in equity</b>					
	<b>Available for sale</b>	<b>0.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.5</b>	<b>0.0</b>
	Investment securities	0.5	0.0	0.5	0.0
<b>Carried at amortised cost</b>					
	<b>Loans and receivables</b>	<b>237.1</b>	<b>631.4</b>	<b>222.0</b>	<b>585.8</b>
	Investment securities	237.1	631.4	222.0	585.8
<b>Total</b>		<b>576.9</b>	<b>631.4</b>	<b>540.2</b>	<b>585.8</b>

As a borrower, IKB also received government bonds with a fair value of € 132.0 million (previous year: € 0.0 million) (reverse repo transactions) with an option for resale or reassignment. As of the reporting date, this resulted in loans and advances to banks with a carrying amount of € 132.0 million (previous year: € 0.0 million). In line with the usual conditions for repo agreements, there is a return obligation in the same amount for the government bonds received.

### (72) 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 and buildings and buildings under construction not including investment property	Operating and office equipment incl. low-value assets		
<b>Cost</b>					
<b>As of 31 March 2009</b>	<b>210.5</b>	<b>124.0</b>	<b>70.9</b>	<b>77.7</b>	<b>483.1</b>
Changes in the scope of consolidation	-0.1	-	-	-	-0.1
Exchange differences	0.4	-	-	-	0.4
Additions	45.5	5.6	2.9	2.1	56.1
Reclassification	-3.8	-2.0	2.1	-0.1	-3.8
Disposals	32.7	88.1	6.9	0.2	127.9
<b>As of 31 March 2010</b>	<b>219.8</b>	<b>39.5</b>	<b>69.0</b>	<b>79.5</b>	<b>407.8</b>
<b>Write-downs and reversals of write-downs</b>					
<b>As of 31 March 2009</b>	<b>60.9</b>	<b>37.7</b>	<b>50.7</b>	<b>58.6</b>	<b>207.9</b>
Changes in the scope of consolidation	-0.1	-	-	-	-0.1
Exchange differences	0.2	-	-	-	0.2
Scheduled depreciation and amortisation	35.2	0.5	7.0	8.4	51.1
Impairment	0.8	0.8	-	-	1.6
Reversals of impairment losses	-	-	-	-	-
Reclassification	-	-	0.1	-0.1	-
Disposals	18.9	20.1	6.0	0.3	45.3
<b>As of 31 March 2010</b>	<b>78.1</b>	<b>18.9</b>	<b>51.8</b>	<b>66.6</b>	<b>215.4</b>
<b>Carrying amounts</b>					
As of 31 March 2009	149.6	86.3	20.2	19.1	275.2
As of 31 March 2010	141.7	20.6	17.2	12.9	192.4

**(73) 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 is shown as the due date.

The following table provides a breakdown of the carrying amounts of assets and liabilities by remaining term:

31 March 2010	up to 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	Total
in € million					
Loans and advances to banks	2,387.1	11.9	85.5	33.8	<b>2,518.3</b>
Loans and advances to customers	1,917.2	3,039.5	12,108.1	6,600.3	<b>23,665.1</b>
Assets held for trading	290.2	53.6	425.5	572.0	<b>1,341.3</b>
Investment securities	1,514.5	1,216.6	2,331.1	3,278.5	<b>8,340.7</b>
Companies accounted for using the equity method	-	-	-	9.5	<b>9.5</b>
Non-current assets held for sale	190.7	-	-	-	<b>190.7</b>
<b>Total</b>	<b>6,299.7</b>	<b>4,321.6</b>	<b>14,950.2</b>	<b>10,494.1</b>	<b>36,065.6</b>
Liabilities to banks	1,929.7	1,814.7	5,282.6	2,971.0	<b>11,998.0</b>
Liabilities to customers	1,950.5	1,329.4	1,420.7	2,817.3	<b>7,517.9</b>
Securitised liabilities	937.3	1,816.3	7,972.5	62.5	<b>10,788.6</b>
Liabilities held for trading	335.9	45.5	527.0	1,573.5	<b>2,481.9</b>
Subordinated capital	0.6	28.3	510.3	675.0	<b>1,214.2</b>
<b>Total</b>	<b>5,154.0</b>	<b>5,034.2</b>	<b>15,713.1</b>	<b>8,099.3</b>	<b>34,000.6</b>

31 March 2009	up to 3 months	between 3 months and 1 year*	between 1 and 5 years	more than 5 years	Total*
in € million					
Loans and advances to banks	2,243.6	631.4	71.0	33.5	<b>2,979.5</b>
Loans and advances to customers	2,251.5	3,226.0	13,365.5	9,084.9	<b>27,927.9</b>
Assets held for trading	195.8	112.6	508.4	2,916.0	<b>3,732.8</b>
Investment securities	696.8	613.8	3,558.6	5,367.1	<b>10,236.3</b>
Companies accounted for using the equity method	-	-	-	7.5	<b>7.5</b>
Non-current assets held for sale	3.1	-	-	-	<b>3.1</b>
<b>Total</b>	<b>5,390.8</b>	<b>4,583.8</b>	<b>17,503.5</b>	<b>17,409.0</b>	<b>44,887.1</b>
Liabilities to banks	4,863.7	1,191.4	5,937.8	3,325.8	<b>15,318.7</b>
Liabilities to customers	1,485.2	824.9	1,154.4	2,354.3	<b>5,818.8</b>
Securitised liabilities	1,608.7	4,842.5	7,497.9	76.8	<b>14,025.9</b>
Liabilities held for trading	284.9	106.3	508.1	4,580.7	<b>5,480.0</b>
Subordinated capital	21.3	42.6	582.4	711.6	<b>1,357.9</b>
<b>Total</b>	<b>8,263.8</b>	<b>7,007.7</b>	<b>15,680.6</b>	<b>11,049.2</b>	<b>42,001.3</b>

\* Figures adjusted

**(74) Contractual remaining terms of financial liabilities**

The following table shows the liquidity risk for derivative and non-derivative financial liabilities and off-balance sheet transactions in accordance with the requirements of IFRS 7.39(a). The maturity breakdown is based on the contractual terms of the respective items. Payments due are shown as undiscounted contractual cash flows. The earliest possible termination or utilisation date is applied.

The following table provides an overview of the remaining contractual terms of non-derivative liabilities:

31 March 2010	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
in € million						
Liabilities to banks	2,176.6	46.4	1,907.3	6,227.2	3,399.6	<b>13,757.1</b>
Liabilities to customers	937.2	1,093.2	1,942.4	2,363.2	2,804.8	<b>9,140.8</b>
Securitised liabilities	33.9	679.2	2,047.9	8,288.0	26.0	<b>11,075.0</b>
Subordinated capital	12.3	6.3	253.9	1,632.6	1,151.2	<b>3,056.3</b>
<b>Total</b>	<b>3,160.0</b>	<b>1,825.1</b>	<b>6,151.5</b>	<b>18,511.0</b>	<b>7,381.6</b>	<b>37,029.2</b>
Off-balance sheet transactions	2,894.1	0.0	0.0	0.0	0.0	<b>2,894.1</b>



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

31 March 2009	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year*	between 1 and 5 years	more than 5 years	
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	122.9	1,595.7	1,541.4	3,277.8
<b>Total</b>	<b>9,292.6</b>	<b>2,678.1</b>	<b>8,588.2</b>	<b>19,920.1</b>	<b>11,274.3</b>	<b>51,753.4</b>
Off-balance sheet transactions	3,808.4	0.0	0.0	0.0	0.0	3,808.4

\* Figures adjusted

Subordinated capital includes liabilities with perpetual maturity that grant the issuer an exclusive right of cancellation. The resulting cash flows are allocated to the respective maturity ranges; the last maturity range shows the nominal value of the liabilities.

The maturity breakdown of the contractual cash flows of derivative liabilities only includes liabilities held for trading that are not assigned to the trading book, as the due date of derivatives assigned to the trading book primarily depends on their value development on the market and not on the contractually agreed cash flows.

31 March 2010	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
in € million						
Interest rate derivatives	36.9	139.8	416.7	1,807.2	3,887.4	6,288.0
Currency derivatives	1,153.0	336.9	16.3	44.9	4.3	1,555.4
<b>Total</b>	<b>1,189.9</b>	<b>476.7</b>	<b>433.0</b>	<b>1,852.1</b>	<b>3,891.7</b>	<b>7,843.4</b>

The cash outflows from swaps are reported in the table for contractual remaining residual terms after netting against the cash inflows per financial instrument for each maturity range. All other derivatives are included according to IDW ERS HFA 24 (Draft IDW Statement on the Issues of Financial Instrument Disclosures, 27 November 2009) 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 with IKB as pledgor is allocated to the first maturity range. Where IKB is the borrower, the negative fair value is generally allocated to the contractual maturity range.

### (75) Liquidity risk

IKB defines liquidity risk as the components of insolvency risk, liquidity maturity transformation risk and economic liquidity risk.

**Insolvency risk** or short-term (investment) liquidity risk is the risk of being unable to meet current or future payment obligations in full, on time or in an economical manner. This risk is relevant when the available cash and cash equivalents and cash inflows are insufficient to meet the relevant payment obligations, taking existing liquidity reserves into account. As a bank performing refinancing via the money and capital markets, this risk is particularly relevant for IKB if the money and capital markets and/or the Bank's own ability to act on the capital markets is disturbed on a sustained basis. This risk class is addressed by limiting the minimum daily liquidity balance taking into account various scenarios over a horizon of 90 days (effective for the 2009/10 financial year; currently 180 days).

**Liquidity maturity transformation risk** is defined as the risk that it will only be possible to close future liquidity gaps at a higher cost or that it will not be possible to close such gaps on account of liquidity bottlenecks. Among other things, this risk class is reflected through the regular preparation of a long-term funding matrix (up to ten years). In order to ensure that the degree of the maturity transformation undertaken and the diversification of cash inflows and outflows in the individual maturity ranges in terms of timing can be analysed and included in the controlling process, a detailed evaluation of liquidity is performed on a daily basis taking into account controlling measures over a five-year horizon. As part of the Group planning

process, liquidity and liquidity costs are also analysed in detail over a five-year period and controlling measures are derived on this basis.

**Economic liquidity risk** encompasses the risk that market distortions or a change in conditions could result in a crisis situation for IKB. This risk is analysed using regular stress scenarios. Bank-specific stress scenarios and market-oriented stress tests are developed for this purpose.

Strategic liquidity management objectives are set by the Board of Managing Directors, while operational liquidity management is the responsibility of Treasury, which also plans the corresponding measures as part of daily liquidity risk reporting. The planned measures are reconciled and the liquidity situation discussed by Treasury and Risk Controlling at least once a week, taking the current market situation into account.

The planned measures and models are subjected to regular backtesting by Risk Controlling in order to identify necessary adjustments in a timely manner. Assumptions and methods are reviewed at least once a year and as necessary.

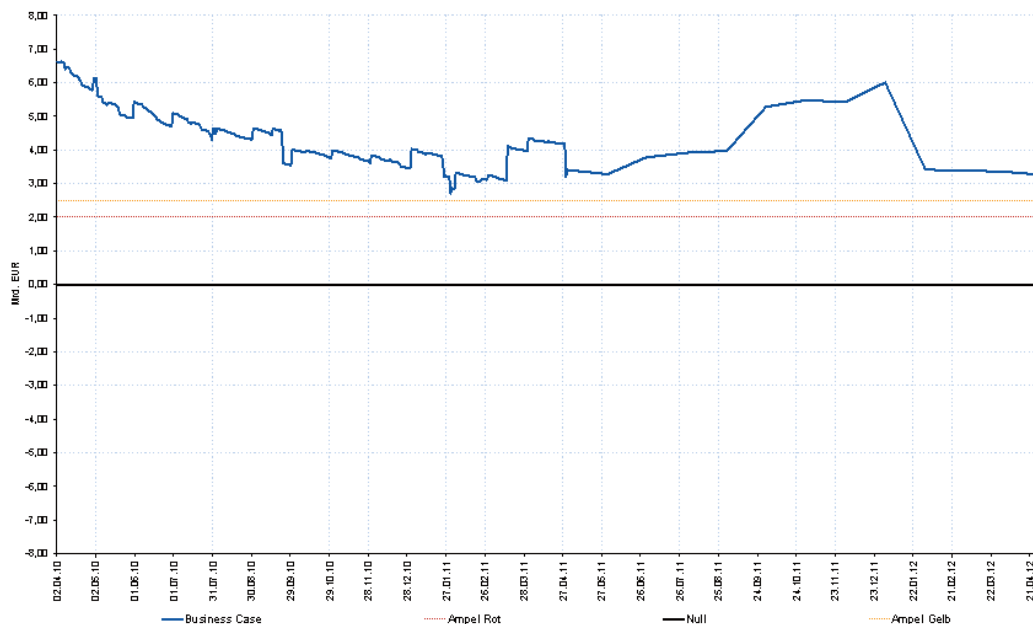
In the past financial year, the strained market environment meant that liquidity controlling activities primarily focused on ensuring short-term liquidity (90-day horizon; now: 180-day horizon) with adherence to regulatory requirements as a strict subsidiary condition. The liquidity ratio prescribed by the German Liquidity Ordinance is calculated on a daily basis by regulatory controlling and a forecast is prepared as part of Treasury controlling. IKB seeks to always maintain a liquidity ratio of at least 1.25 (regulatory requirement: 1.0). This target was met at all times in the 2009/10 financial year.

In addition, Treasury regularly examines access to the capital markets for the purposes of obtaining funds for refinancing (tactical liquidity). In the 2009/10 financial year, IKB implemented issues guaranteed by SoFFin with a volume of € 6 billion (€ 4 billion was already utilised in the 2008/09 financial year) and successively expanded its customer deposits to € 2.7 billion. In addition, promissory note loans with a volume of more than € 100 million were placed on the market, allowing IKB to move towards re-establishing its ability to act on the capital markets. The stabilisation of the liquidity situation is also reflected in the fact that IKB voluntarily applied for its SoFFin guarantee framework to be reduced from the original volume of € 12 billion to € 10 billion (unutilised guarantee framework: € 0 billion, utilised guarantee framework: € 10 billion).

Risk Controlling is responsible for liquidity risk controlling independently of trading. It monitors adherence to limits and weekly liquidity risk reporting (effective for the 2009/10 financial year; currently daily) and calculates stress scenarios. The liquidity risk report includes the development of contracted business and the liquidity reserve (particularly securities and loans eligible as collateral with central banks) as well as models on existing holdings and additional planned measures based on various scenarios. All material Group companies are included in liquidity risk reporting and liquidity controlling.

The following diagram shows a funding matrix for a horizon of two years reflecting the agreed liquidity measures. The red line depicts the limit of € 2 billion, while the yellow line depicts a warning threshold of € 2.5 billion. The limit represents the minimum liquidity that the Bank seeks to maintain over a period of 90 days before liquidity measures. Liquidity measures are taken into account in this long-term outlook.

2-year funding matrix as of 31 March 2010



The components of the funding matrix include:

- Capital and interest cash flows from contracted business and models on existing holdings (e.g. drawdowns on credit facilities)
- Liquidity reserve
- The Bank's planned new business
- Assumed extensions of customer deposits and conclusion of new promissory note loans recognised as liabilities
- Assumed extensions within the loan portfolio
- Measures planned by Treasury (e.g. refinancing and asset sales)

**(76) Average number of employees**

	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Men	987	1,058
Women	626	691
<b>Total</b>	<b>1,613</b>	<b>1,749</b>

**(77) Related party disclosures**

The following table shows the related parties of the executive bodies of the Bank in the customer loans business:

Group	Credit volume		Average		Average	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Employee representatives in the SB	137	104	2.0	2.3	4.3	4.0
Companies controlled by shareholder representatives	135,529	38,344	3.7	5.7	2.7	3.0
Companies controlled by former shareholder representatives	-	97,426	-	7.1	-	4.4
<b>Total</b>	<b>135,666</b>	<b>135,874</b>	<b>3.7</b>	<b>6.7</b>	<b>2.7</b>	<b>4.0</b>

All loans were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured with either real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.5% (previous year: 0.4%) of the 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 conducted at normal market conditions:

Group	Type of transaction	Volume (€ thousand)		Average remaining term		Average interest rate	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Companies controlled by shareholder representatives	Interest rate swaps	37,423	39,374	4.9	5.8	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%
Companies controlled by shareholder representatives	Range-based interest rate swaps	10,501	-	1.2	-	IKB pays variable: EURIBOR 3M receives: 3.85% or EURIBOR 3M (depending on range)	-
Companies controlled by shareholder representatives	Customer deposits	4,000	-	< 1 mth.	-	0.9	-
Companies controlled by shareholder representatives	IHS	9,352	-	6.5	-	4.8	-

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 year under review, there were no transactions in the shares of IKB AG or financial instruments based on them by directors or persons closely related to them.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

There were no reportable shareholdings as defined by item 6.6 of the German Corporate Governance Code as of 31 March 2010.

### Loans and advances to and liabilities from subsidiaries

Related party transactions primarily relate to refinancing and capital strengthening measures by the parent of IKB's main shareholder LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. and companies assigned to it. Loans and advances from customers primarily relate to loans issued to associated companies and other investees and investors that are not required to be included in consolidation.

The following table shows the related parties in accordance with IAS 24.9:

in € million	Parent company		Companies allocated to the parent company		Subsidiaries		Associates		Total	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Receivables</b>										
Loans and advances to banks	0.2	-	-	-	-	-	-	-	0.2	-
Loans and advances to customers	-	-	-	-	30.3	10.9	64.9	149.5	95.2	160.4
Assets held for trading	0.1	-	-	41.2	-	-	0.4	0.8	0.5	42.0
Equities and other non-fixed-income securities	-	-	-	-	-	-	45.1	-	45.1	-
<b>Total</b>	<b>0.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.2</b>	<b>30.3</b>	<b>10.9</b>	<b>110.4</b>	<b>150.3</b>	<b>141.0</b>	<b>202.4</b>
<b>Liabilities</b>										
Liabilities to banks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liabilities to customers	-	-	721.3	634.5	1.4	0.6	0.5	0.4	723.2	635.5
Subordinated liabilities	29.3	105.6	13.4	147.3	-	-	-	-	42.7	252.9
<b>Total</b>	<b>29.3</b>	<b>105.6</b>	<b>734.7</b>	<b>781.8</b>	<b>1.4</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>765.9</b>	<b>888.4</b>

As part of the contractual negotiations with SoFFin on the increased guarantee framework, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, was required to waive its claims arising from the subordinated bonds dated November and December 2008 in order to strengthen IKB's core capital. With regard to the mandatory convertible bond, it was agreed that LSF6 Rio S.à.r.l. would exercise its conversion option early with effect from 1 July 2009.

The net disclosure of the prior-period amount for subordinated liabilities was adjusted to reflect the separate disclosure of host instruments and separable derivatives. This resulted in the following changes in the "Companies assigned to the parent company" column: increase in assets held for trading of € 41.2 million to € 41.2 million; increase in subordinated liabilities of € 41.2 million, from € 106.1 million to € 147.3 million.

The "Associated companies and other investees and investors" column has also been renamed "Associated companies" and the prior-period amounts have been adjusted to eliminate amounts relating to other investees and investors. These adjustments relate to loans and advances to customers and assets held for trading. As a result, loans and advances to customers decreased by € 11.4 million, from € 160.9 million to € 149.5 million, while assets held for trading decreased by € 2.9 million, from € 3.7 million to € 0.8 million.

The adjustments also resulted in changes to the prior-year totals: loans and advances to customers decreased by € 11.4 million, from € 171.8 million to € 160.4 million; assets held for trading increased by € 38.3 million, from € 3.7 million to € 42.0 million; and subordinated liabilities increased by € 41.2 million, from € 211.7 million to € 252.9 million.

### Letter of comfort

IKB undertakes to ensure that its subsidiaries indicated in the scope of consolidation (note 82) 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.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG has issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand (previous year: € 340 thousand) for ilmenau center GmbH & Co. KG.

### **(78) 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 2009/10 financial year amounted to € 2,505 thousand (previous year: € 7,068 thousand). € 2,153 thousand (previous year: € 2,380 thousand) of this figure related to fixed compensation, € 0.0 thousand (previous year: € 3,117 thousand) to variable compensation, € 271 thousand to additions to pension replacement payments (previous year: € 280 thousand) and € 81 thousand (previous year: € 1,291 thousand) to additional benefits (including compensation of € 1,120 thousand in the previous year).

#### ***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 € 3,314 thousand (previous year: € 3,097 thousand). Provisions of € 50,001 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 45,959 thousand).

#### ***Remuneration of the Supervisory Board***

The total remuneration of the members of the Supervisory Board for the 2009/10 financial year amounted to € 254 thousand (previous year: € 498 thousand). This includes € 10 thousand (previous year: € 69 thousand) in reimbursed expenses.

#### ***Remuneration of the Advisory Board***

€ 329 thousand (previous year: € 417 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 2010, IKB had extended loans of a total amount of € 0.1 million (previous year: € 0.1 million) to members of the Supervisory Board and the Advisory Board.

### **(79) German Corporate Governance Code**

On 14 July 2009, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board issued their annual declaration of compliance in accordance with section 161 AktG and made it permanently available to shareholders on the Company's website.

### **(80) Events after 31 March 2010**

Please see the supplementary report in the Group management report for information on events after 31 March 2010.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

### **(81) 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**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments, Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)*

##### **Deputy Chairman**

Dr Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Deputy Chairman)*

- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

##### **Members**

Stefan Baustert, Krefeld  
Consultant

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments, Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Director of Corporate Controlling/Head of Office of the Board of Managing Directors, German and European Matters, Corporate Strategy, Strategic Investments, Economy and Communications, KfW Bankengruppe

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (Deputy Chairman)*

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Chairman of the Board of Managing Directors, Grillo-Werke Aktiengesellschaft

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG*  
*Praktiker Deutschland GmbH*  
*mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Chairman)*  
*Grillo Zinkoxid GmbH*  
*RHEINZINK GmbH & Co. KG*  
*Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Managing Partner of KIRCHHOFF Automotive GmbH

- a) *DEKRA AG*  
*KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*
- b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH*  
*LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich  
Chairman of the Board of COREALCREDIT BANK AG

Dr Thomas Rabe, Berlin (since 23 June 2009)  
Member of the Board & CFO of Bertelsmann AG

- a) *BMG RM Germany GmbH (Chairman since 30 September 2009)*  
*Arvato AG (Deputy Chairman)*  
*Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft*  
*Symrise AG (since 22 April 2009)*
- 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 (until 27 April 2009)  
Chairman of the Supervisory Board of Körber Aktiengesellschaft

- a) *Körber AG (Chairman)*

Dr Carola Steingräber, Berlin (until 27 August 2009)  
Employee representative

Carmen Teufel, Stuttgart (since 27 August 2009)  
Employee representative



## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Dr Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich  
Employee representative

### ***Board of Managing Directors***

Hans Jörg Schüttler  
(Chairman)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (since 26 August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr Dieter Glüder

- b) *IKB Data GmbH (Chairman until 9 June 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman since 9 June 2009)*  
*IKB International S.A. (Chairman)*  
*IKB Autoleasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (from 9 June 2009 until 18 December 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. (until 3 July 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (until 9 June 2009)*

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Chairman since 2 February 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (from 8 October 2009 until 19 January 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman until 18 December 2009)*

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Dr Michael H. Wiedmann

- b) IKB Private Equity GmbH (member since 4 March 2009; Chairman since 2 April 2009)*
- Argantis GmbH (since 14 April 2009)*
- IKB Autoleasing GmbH (since 9 June 2009)*
- IKB Capital Corporation (from 20 May 2009 until 28 April 2010)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (since 9 June 2009)*
- IKB Leasing GmbH (since 9 June 2009)*

### **Offices held by employees**

As of 31 March 2010, 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

Christian Schaumkell (since 17 December 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (from 21 April 2009 until 17 December 2009)  
Oechsler AG

# IKB (Group) Annual Report 2009/2010

## (82) Scope of consolidation as of 31 March 2010

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1 Foreign banks</b>				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100	1.4. - 31.3.	180,996
<b>2 Other German companies</b>				
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	50,183
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	147
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	14,000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	545,710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	15,000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>6)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	14
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>6)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	51,712
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>5)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	134
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	2,389
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3,220
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3,557
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	8,718
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	121
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	1,195
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	8,000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	45,000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	160,000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	42,577
IKB Projektentwicklungsverwaltungs- ges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	29
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.12. - 30.11.9)	200
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2,460
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	238
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	64
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	288
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	45
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	154
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94,9 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	-18,197
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	70,080
<b>3 Other foreign companies</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	15,044
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	1,776
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	75,604 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	402,445 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	335
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,833
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,288
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	617
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	98
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	5,842
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,155
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	107
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxembourg	x	100	1.4. - 31.3.	54,930
IKB Penzüdy Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,609
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	9,714
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,679
<b>B. Joint ventures/associates</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
<b>C. Special purpose entities in accordance with SIC-12</b>				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
IKB Partner Fonds, Luxembourg				
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin				

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

- 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) Company merged with IKB Private Equity GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 20 April 2010)
- 6) Company merged with IKB Equity Capital Fund GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 9 April 2010)
- 7) Company merged with IKB Equity Finance GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 20 April 2010)
- 8) Company merged with IKB Dritte Equity Suporta GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 9 April 2010)
- 9) Company included in consolidation based on financial statements as of 31 March

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	Earnings	Income
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	478.4	450.1	4.5	34.8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	4.1	-	0.0	1.1

The full list of shareholdings has been submitted to the electronic Federal Gazette and can be accessed on the website of the Company Register. It can be requested from IKB AG free of charge.

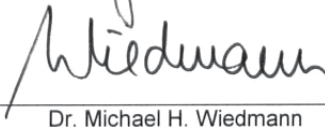
Düsseldorf, 24 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors

  
\_\_\_\_\_  
Hans Jörg Schüttler

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Dieter Glüder

  
\_\_\_\_\_  
Claus Momburg

  
\_\_\_\_\_  
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 accordance with section 315a HGB and cover issues not regulated by the IFRS standards.

The following table shows only those standards relevant to IKB as of the reporting date rather than all of the existing standards:

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IAS 1	rev. 2007	Presentation of Financial Statements	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 2	rev. 1993	Inventories	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 7	rev. 1992	Statement of Cash Flows	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 Reporting Period	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 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
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 2008	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 23	rev. 2007	Borrowing Costs	1 January 2009	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 in Accordance with IFRS	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 (2008)	Financial Instruments: Disclosure and 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	2005 (2009)	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

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IFRS 3	rev. 2004	Business Combinations	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 5	2004	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 7	2004 (2009)	Financial Instruments: Disclosures	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 8	2007	Operating Segments	1 January 2009	1126/2008 of 3 November 2008

Standard Interpretation 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 Reporting Interpretation Committee (IFRIC)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IFRIC 4	2004	Determining Whether an Arrangement Contains a Lease	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 9	2006 (2009)	Reassessment of Embedded Derivatives	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 10	2006	Interim Financial Reporting and Impairment	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008

German Accounting Standards (DRS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
DRS 5-10	2005	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	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

## **Auditor's Report**

We have audited the consolidated financial statements prepared by the IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, comprising the statement of financial position, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from April 1, 2009, to March 31, 2010. 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) are 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 a crucial factor for the continuation of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – leads to success and generates the planned income in the Bank's customer business. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern also 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. 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,



## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by September 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the site in Luxembourg 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, June 24, 2010

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Michael Maifarth  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

ppa. Marc Lilienthal  
Wirtschaftsprüfer  
(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, 24 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



---

Hans Jörg Schüttler



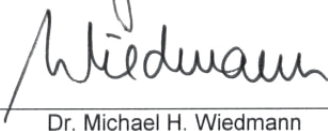
---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

# Annual Financial Statements of IKB Deutsche Industriebank AG

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2010

Assets			31 March 2010	31 March 2009
	in €	in € thousand*	in €	in € thousand
<b>1. Cash reserve</b>				
a) Cash-in-hand			23,228.79	21
b) Balances with central banks			14,625,955.10	3,859
of which: with Deutsche Bundesbank	14,357,715.47	(3,643)		
c) Balances in postal giro accounts			40,987.55	59
			<b>14,690,171.44</b>	<b>3,939</b>
<b>2. Loans and advances to banks</b>				
a) Payable on demand			1,627,983,069.67	1,518,984
b) Other receivables			3,390,146,851.90	4,784,215
			<b>5,018,129,921.57</b>	<b>6,303,199</b>
<b>3. Loans and advances to customers</b>			<b>21,871,729,551.28</b>	<b>24,462,166</b>
of which: Loans to local authorities	2,180,692,443.02	(1,969,443)		
<b>4. Bonds and other fixed-income securities</b>				
a) Bonds and notes				
aa) Public-sector issuers			1,478,253,853.74	1,453,370
ab) Other issuers			7,250,671,874.75	10,658,074
			8,728,925,728.49	12,111,444
of which: eligible as collateral with Deutsche Bundesbank	8,117,080,000.00	(7,967,480)		
of which: Public-sector issuers	1,099,580,000.00	(1,149,980)		
of which: Other issuers	7,017,500,000.00	(6,817,500)		
b) Own bonds			2,854,932,376.26	315,956
Nominal amount	2,857,749,168.96	(324,079)		
			<b>11,583,858,104.75</b>	<b>12,427,400</b>
<b>5. Equities and other non-fixed-income securities</b>			<b>209,202,844.11</b>	<b>182,344</b>
<b>6. Investments</b>			<b>12,831,926.27</b>	<b>12,882</b>
of which: Interests in banks	262,885.64	(263)		
<b>7. Shares in affiliated companies</b>			<b>960,515,138.45</b>	<b>893,266</b>
of which: Interests in banks	265,780,455.00	(323,605)		
of which: Interests in financial services providers	0.00	(0)		
<b>8. Trust assets</b>			<b>879,470.76</b>	<b>938</b>
of which: Trustee loans	879,470.76	(888)		
<b>9. Intangible assets</b>			<b>5,503,395.85</b>	<b>9,320</b>
<b>10. Tangible assets</b>			<b>7,588,693.62</b>	<b>18,454</b>
<b>11. Other assets</b>			<b>507,825,661.12</b>	<b>678,259</b>
<b>12. Deferred taxes</b>			<b>86,600,000.00</b>	<b>86,600</b>
<b>13. Prepaid expenses</b>			<b>77,436,177.80</b>	<b>90,753</b>
<b>Total assets</b>			<b>40,356,791,057.02</b>	<b>45,169,520</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

<b>Equity and liabilities</b>	in €	1 € thousand*	<b>31 March 2010</b> in €	<b>31 March 2009</b> in € thousand
<b>1. Liabilities to banks</b>				
a) Payable on demand			50,072,194.17	65,797
b) with agreed term or period of notice			<u>12,926,584,674.37</u>	<u>15,966,505</u>
			<b>12,976,656,868.54</b>	<b>16,032,302</b>
<b>2. Liabilities to customers</b>				
a) Other liabilities				
aa) Payable on demand			126,755,372.44	909,688
ab) with agreed term or period of notice			<u>7,055,100,858.34</u>	<u>5,977,379</u>
			<b>7,181,856,230.78</b>	<b>6,887,067</b>
<b>3. Securitised liabilities</b>				
a) Bonds issued			<b>13,709,394,479.34</b>	<b>14,272,314</b>
<b>4. Trust liabilities</b>			<b>879,470.76</b>	<b>938</b>
of which: Trustee loans	879,470.47	(888)		
<b>5. Other liabilities</b>			<b>1,848,137,002.02</b>	<b>2,522,490 **</b>
<b>6. Deferred income</b>			<b>75,975,274.55</b>	<b>178,523</b>
<b>7. Provisions</b>				
a) Provisions for pensions and similar obligations			166,913,976.25	160,561
b) Tax provisions			102,841,355.21	86,991
c) Other provisions			<u>766,701,387.64</u>	<u>1,087,670</u>
			<b>1,036,456,719.10</b>	<b>1,335,222</b>
<b>8. Subordinated liabilities</b>			<b>1,475,354,948.76</b>	<b>1,759,009</b>
<b>9. Profit participation capital</b>			<b>103,327,018.86</b>	<b>152,215 **</b>
of which: Due within two years	49,729,700.18	(6,764) **		
<b>10. Fund for general banking risks</b>			<b>189,620,816.45</b>	<b>189,621</b>
<b>11. Equity</b>				
a) Subscribed capital			1,621,315,228.16	1,497,794
Contingent capital:	229,102.08	(123,750)		
b) Silent partnership contributions			15,778,174.66	70,129
c) Capital reserve			1,750,681,194.97	1,649,201
d) Revenue reserves				
da) Legal reserve			2,398,573.84	2,399
db) Other revenue reserves			<u>0.00</u>	<u>0</u>
			2,398,573.84	2,399
e) Net accumulated losses			<u>-1,631,040,943.77</u>	<u>-1,379,704</u>
			<b>1,759,132,227.86</b>	<b>1,839,819</b>
<b>Total equity and liabilities</b>			<b>40,356,791,057.02</b>	<b>45,169,520</b>
<b>1. Contingent liabilities</b>				
a) Contingent liabilities from discounted forwarded bills			0.00	53
b) Liabilities from guarantees and indemnity agreements			<u>2,317,951,777.72</u>	<u>4,406,278</u>
			<b>2,317,951,777.72</b>	<b>4,406,331</b>
<b>2. Other obligations</b>				
a) Irrevocable loan commitments			<b>2,016,737,526.82</b>	<b>2,750,659</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

\*\* Figures for the previous year restated as described in the notes

**Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010**

Expenses			2009/10	2008/09
	in €	in € thousand*	in €	in € thousand
<b>1. Interest expenses</b>			<b>1,975,905,168.17</b>	<b>3,257,845 **</b>
<b>2. Commission expenses</b>			<b>90,123,562.02</b>	<b>22,803</b>
<b>3. Net expenditure on financial operations</b>			<b>7,486,008.86</b>	<b>-</b>
<b>4. General administrative expenses</b>				
a) Personnel expenses				
aa) Wages and salaries			98,576,561.81	116,341
ab) Compulsory social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits of which: pension expenses	14,917,335.66	(14,940)	27,571,655.66	28,348
b) Other administrative expenses			126,148,217.47	144,689
			114,249,538.29	166,243
			<b>240,397,755.76</b>	<b>310,932</b>
<b>5. Amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible assets</b>			<b>5,955,740.06</b>	<b>7,994</b>
<b>6. Other operating expenses</b>			<b>17,243,618.85</b>	<b>110,144 **</b>
<b>7. Amortisation/depreciation and write-downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions</b>			<b>263,998,321.11</b>	<b>1,192,125</b>
<b>8. Amortisation/depreciation and write-downs of investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities</b>			<b>120,073,288.60</b>	<b>657,530 **</b>
<b>9. Expenses from loss assumption</b>			<b>57,454,397.44</b>	<b>82 **</b>
<b>10. Extraordinary expenses</b>			<b>9,297,757.41</b>	<b>55,283</b>
<b>11. Reimbursed income taxes</b>			<b>-6,019,870.71</b>	<b>-82,169</b>
<b>12. Other taxes not reported under "Other operating expenses"</b>			<b>2,056,062.41</b>	<b>1,743</b>
<b>Total expenses</b>			<b>2,783,971,809.98</b>	<b>5,534,312</b>
<b>1. Net loss for the year</b>			<b>-348,876,460.02</b>	<b>-861,349</b>
<b>2. Loss carryforward from the previous year</b>			<b>-1,379,703,647.30</b>	<b>-1,275,950</b>
<b>3. Withdrawals from revenue reserves</b>				
from other revenue reserves			-	502,493
<b>4. Withdrawals from profit participation capital</b>			<b>43,188,418.07</b>	<b>114,365</b>
<b>5. Withdrawals from silent partnership contributions</b>			<b>54,350,745.48</b>	<b>140,737</b>
<b>Net accumulated losses</b>			<b>-1,631,040,943.77</b>	<b>-1,379,704</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

\*\* Figures for the previous year restated as described in the notes

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Income	2009/10 in €	2008/09 in € thousand
<b>1. Interest income from</b>		
a) Lending and money market transactions	1,911,829,937.77	3,020,830 **
b) Fixed-income securities and debt register claims	254,989,597.10	458,270
	<b>2,166,819,534.87</b>	<b>3,479,100</b>
<b>2. Current income from</b>		
a) Equities and other non-fixed income securities	6,414,591.07	6,723
b) Investments	636,992.64	280
c) Interests in affiliated companies	0.00	17,034
	<b>7,051,583.71</b>	<b>24,037</b>
<b>3. Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements</b>	<b>412,362.01</b>	<b>119,557</b>
<b>4. Commission income</b>	<b>85,297,421.78</b>	<b>109,390</b>
<b>5. Net income from financial operations</b>	-	<b>1,211 **</b>
<b>6. Income from the reversal of write-downs on investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities</b>	<b>121,042,433.20</b>	<b>5,453 **</b>
<b>7. Other operating income</b>	<b>54,472,014.39</b>	<b>29,601</b>
<b>8. Extraordinary income</b>	-	<b>904,614</b>
<b>9. Net loss for the year</b>	<b>348,876,460.02</b>	<b>861,349</b>
<b>Total income</b>	<b>2,783,971,809.98</b>	<b>5,534,312</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

\*\* Figures for the previous year restated as described in the notes

### Notes

#### Notes to the annual financial statements

The annual financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) for the 2009/10 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 *Aktengesetz* (AktG – German Stock Corporation Act). The changes to HGB and RechKredV provisions due to the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Act to Modernise Accounting Law) were only taken into account where they are mandatory for the 2009/10 financial year.

#### Accounting policies

##### (1) 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 financial and economic crisis, a recession premium increased from of 55% at the start of the year to 63% has been applied to the global write-downs calculated in line with the tax method. The increase in the recession premium results in a rise of around € 9 million in global write-downs.

##### (2) 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 or at 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 long-term investments (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 long-term investments are measured in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e (1) sentence 2 HGB in conjunction with section 253 (2) sentence 3 HGB (old version). 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



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

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 credit default swaps, 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 some of the measurement procedures it uses further in the reporting year. The following procedures are used to derive market value and fair value:

**Measurement of asset-backed securities (ABS).** When using fair values, price data from an external data provider, which is verified by suitable methods, is used for such securities if possible. 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 CDO holdings referencing ABS securities with subprime shares in particular.** The market and fair values of these securities are calculated on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows 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. 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 while losses are assigned to the lowest-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, an additional discount is also recognised for the lack of market liquidity in these securities.

**Measurement of other CDO holdings predominantly referencing securities with company risks.** The market value of these CDO securities is calculated on the basis of a fundamental measurement. This is based on simulations that measure the effects on the transaction of an expected number of defaults in various combinations. Historic rates of default adjusted in line with the remaining term of the transactions are used to calculate the expected defaults. The fair value of these CDO securities is calculated on the basis of the usual methods used by market participants for CDOs. If CDO securities reference other CDOs (CDO<sup>2</sup>), these are initially combined into a single CDO with an identical risk profile. 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 company risks – were available on the market or were derived from market data and adjusted to any special features of the portfolio structure.

**Measurement of first-to-default products.** IKB currently holds five securities as fixed assets with first-to-default agreements that predominantly relate to Southern and Eastern European states. The method of calculating the market value of these securities was modified as at the balance sheet date and is no longer based on CDS spreads – as was the case in the previous year. The risk of default of the underlying individual risks is first estimated and then, if an individual risk or several individual risks in a first-to-default bond are identified as being at risk of default, the necessary write-down on the first-to-default bond in question is determined using a newly developed fundamental measurement model. The reason for this change is the now more accurate measurement of write-downs as the new measurement model can make the distinction in losses of market value between merely temporary fluctuations and fundamentally calculated losses. When a risk of default is identified, the probabilities of

default are derived from the ratings for the countries concerned. Taking into account assumptions on correlations, the probability of default is calculated for the security concerned and, taking into account an estimated loss given default, the potential loss is determined for the respective security. The market value is then determined on the basis of the nominal amount of the securities after deduction of the potential loss calculated in line with the procedure described.

Given the lack of market prices, the fair value is calculated using a measurement model. This is based on credit spreads and recovery rates available on the market and assumptions on the correlation of risks of financial instruments in the reference portfolio.

**Measurement of collateralised loan obligations (CLOs).** For the first time this year, the market value of these instruments has been calculated by discounting future expected cash flows. This change has resulted in a negative earnings effect of € 23 million for these CLOs. The reason for this change is the now more accurate measurement of write-downs as the new measurement model can make the distinction in losses of market value between merely temporary fluctuations and fundamentally calculated losses. To forecast the future cash flows the expected cumulative rate of default is first determined for the respective securitised credit portfolio. The expected default per borrower is calculated on the basis of default rates taken from rating agency models. In addition, the rates of default for borrowers with certain critical features are increased. Based on these rates of default, the forecast of expected cash flows also takes into account the expected time distribution of defaults, future interest developments and, in particular, the individual waterfall structures of the respective transaction. The market value is then the present value of the forecast cash flows discounted with the original risk margin.

Given the lack of market prices, the fair value is calculated using a measurement model. 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 CLOs. Here, too, sufficient account was taken of the difficult overall economic situation.

**Measurement of RMBS transactions.** The calculation of the market value of the RMBS transactions sold to the special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, (Rio Debt Holdings) in the previous financial year, which are still recognised by IKB on account of its risk retention, was changed as at the balance sheet date and this is now calculated using a fundamental value method. The reason for this change is the now more accurate measurement of write-downs as the new measurement model can make the distinction in losses of market value between merely temporary fluctuations and fundamentally calculated losses. The fundamental value of the securities is determined as the present value of discounted forecast cash flows. The discount factor is the nominal interest rate agreed for the security. The cash flows are forecast with the help of an information and data provider, whose cash flow models are the benchmark industry standard for calculating the value of RMBS transactions, and on the basis of assumptions by the rating agency Fitch Ratings on future payment defaults. The measurement takes into account both portfolio properties, such as the type of collateral and year of issue, and the current portfolio performance.

When using fair values for all ABS securities (including RMBS), price data from an external data provider, which is verified by suitable methods, is used for these securities if possible. 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 the loan to Rio Debt Holdings.** As part of the restructuring of IKB, structured securities (ABS, RMBS, CDO<sup>2</sup>, CDO of ABS) were transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings, which is included in the consolidated financial statements, in the past financial year. Through the loans transferred by IKB in this context, IKB bears the first-loss risks of this portfolio. The market and fair values are calculated using a proprietary measurement model of IKB. The starting points in measurement are the market values of the securities (calculation of the market value of the loan) and the fair values of the securities (calculation of the fair value of the loan). A rate of default is derived from this for each

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

security, which is used to forecast its cash flows. The market and fair values of the loan are calculated using a portfolio model taking into account correlations and the waterfall structure of the transaction.

There were no measurement units of long-term investments and (interest rate) hedges assigned to them to offset changes in value in underlyings induced by market interest rates with the opposing value development of the hedge in the reporting year.

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.

The reduction in negotiable own bonds recognised at repayment amount resulted in a gain of € 7.7 million for securitised liabilities and a gain of € 19.0 million for subordinated liabilities.

### **(3) 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 (old version). 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.

Low-value assets with a net value of up to € 150 are written down in full in their year of acquisition. Low-value assets with a net value of between € 150 and € 1,000 are 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 will even be written down if one of these assets comes loose over five years.

### **(4) 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.

### **(5) 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. In the cases of the Bacchus 2008-1 plc, Dublin, and Bacchus 2008-2 plc, Dublin, transactions that took place in the 2008/09 financial year to generate liquidity and the structured securities transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings, economic ownership was not transferred in accordance with IDW RS HFA 8. The transferred assets are therefore still reported on the balance sheet with an obligation shown in the same amount under other liabilities.

### **(6) 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.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

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.

Assets were spun off in previous years and the reporting year to hedge the obligations from pension fund plans (VO) 1979 and 1994, deferred compensation, the early retirement regulation, pension fund plan 2006 and those arising from the work time account model. 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".

### (7) Contingent liabilities

Contingent liabilities are recognised at nominal amount less any recognised provisions.

### (8) 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.

### (9) 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 long-term investments denominated in foreign currency, which are covered separately by liabilities and forwards in the same currency. These long-term investments 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. 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 (old version). In line with section 340h (2) sentence 2 HGB (old version), unrealised income is only included to the extent that it eliminated the above expenses per currency in the income statement. 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.

In contrast to the previous year, realised exchange rate gains and losses are no longer reported in interest income and expenses and instead are now reported under net expenditure on financial operations. The figures for the previous year for both positions have been restated accordingly. After netting, foreign currency losses of € 1.8 million (interest expenses of € 1,795.6 million, interest income of € 1,793.8 million) were reclassified from net interest income to net income from financial operations. Furthermore, the net interest income for the previous year was adjusted for internal IKB transactions that were previously reported as income and expenses (€ 1,217 million).

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (10) Special matters

#### *Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – Financial Market Stabilisation Fund)*

On 18 August 2009, SoFFin extended its guarantee to IKB for new bond issues by € 7 billion from € 5 billion to € 12 billion.

On account of the development of the Bank's liquidity situation and in order to reduce the costs incurred in connection with the guarantee provided, SoFFin – at IKB's request of 4 February 2010 – reduced its guarantee for IKB from a total of € 12 billion to a total of € 10 billion. The guarantees being returned relate to the extension of the guarantee.

The state-guaranteed bonds were permitted to have a maturity of up to 36 months for a maximum of € 4 billion and a maturity of more than 36 up to 60 months for a maximum of € 3 billion. In September 2009, IKB used guarantees of € 2 billion with a maturity of three years in September 2009 under the extended guarantee. State-guaranteed securities of € 2 billion with a maturity of five years and € 1 billion with a maturity of three years were issued in February 2010.

The standby commission was reported under interest expenses and the guarantee commission was reported under commission expenses.

#### *Mandatory convertible bonds*

In the past financial year and on the basis of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, the Board of Managing Directors issued subordinated bonds of € 123.7 million with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege in denominations of € 23.04.

After the conditions giving rise to the conversion privilege and the conversion obligation arose on 1 July 2009, LSF6 Rio S.à.r.l., Luxembourg, exercised its conversion right in the amount of € 123.5 million on 2 July 2009 and converted the bonds into shares reported in the equity of IKB.

The remaining bonds that have not yet been converted in the amount of € 0.2 million are still reported as subordinated liabilities.

#### *Registered bond*

IKB issued subordinated registered bonds on 27 November 2008 and 16 December 2008. By way of an agreement dated 5 June 2009 between LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, Dallas and IKB entailing a debt waiver and compensation from future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. – as the bearer of subordinated bonds of with a total nominal amount of € 101.5 million – waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB, suspensively conditional on the occurrence of future profits. 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, in the event of claims from the agreements being served, does not report a net loss for the year 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 HGB annual financial statements after – possibly only partially – serving the claims to compensation from future profits.

The waiver resulted in the discharge of the subordinated liability and was reported in equity as an addition to the capital reserves in line with the shareholder's determination (section 272 (2) no. 4 HGB). As a result of the agreement on compensation from future profits, a liability only has to be reported in income again when future profits occur.

### *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.

### *Rio Debt Holdings*

In December 2008, structured securities and derivatives were transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings. 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 long-term investments. 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.

### *Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2*

The special purpose entities Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2 plc 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. Ownership under civil law was transferred to these companies. As, in return, all the debt instruments were acquired for the companies Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2, 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 long-term investments.

The following restructuring measures were carried out in the financial year to implement the EU's conditions:

**Restructuring provisions.** The obligations of restructuring measures and the expected losses from the settlement of continuing obligations was taken into account by the recognition of provisions reported as other provisions. These amounted to € 37.0 million at the start of the financial year. In the 2009/10 financial year, € 23.8 million of these provisions were utilised and € 1.8 million was added to them, resulting in a total of € 15.0 million as at 31 March 2010. The provisions were measured at settlement amount unless these were for uncertain obligations. Provisions for expected losses from executory contracts were reported in the amount of the obligation surplus after discounting. The expenses of the restructuring measures are reported under extraordinary expenses and described under note 33.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

**Sale of Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta).** IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, a wholly owned subsidiary of IKB, was a legal and economic shareholder in Movesta with 50% of its shares. By way of purchase agreement dated 28 August 2009, IKB Beteiligungen GmbH sold its shares in Movesta to a company of the LHI Group. The shares were transferred in December 2009 when the closing conditions agreed between the parties to the agreement arose.

The purchase agreement also stipulated the hiving off in rem of the project development business of MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, and the subsidiaries owned by this company from Movesta. 50% of these shares were transferred to IKB Beteiligungen GmbH on completion of the transfer of shares to Movesta 50%. Two companies were “synthetically” hived off from Movesta under the purchase agreement. Synthetic hiving-off means that civil law ownership remains with Movesta but the parties to the agreement act as if Movesta had already sold the project development business and special purpose entities to the seller and transferred them in rem.

Under the agreements concluded, IKB Beteiligungen GmbH and IKB have jointly and severally assumed guarantees and indemnification obligations, e.g. in relation to the transferred GmbH shares and the proper settlement of obligations in the past (including issuing tax returns).

**Closure of IKB Capital Corporation, New York (IKB CC).** As part of the closure of IKB CC, risk-bearing business was sold in full to third parties and the operating activities of the company were almost completely discontinued in the financial year. The company will now be wound up in full by way of self-liquidation, which can be expected to take several years under US law.

### ***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) had 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). The premiums paid in the last 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 at the balance sheet date of the 2008/09 financial year, 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\$ 808.9 million.

The credit commitments of IKB to Havenrock II Ltd. for US\$ 460 million had been utilised in full as at the balance sheet date of 31 March 2010.

The utilisation of these credit commitments resulted in a write-down in the previous year of € 905 million, which was also offset by extraordinary income from risk shielding by KfW in the previous year.

Notes on the balance sheet

(11) Structure of maturities of selected balance sheet items by remaining term

in € million		Up to	More than	More than	
		3 months	3 months up to 1 year	1 up to 5 years	More than 5 years
Loans and advances to banks*)					
	31 March 2010	3,080	9	189	112
	31 March 2009	4,022	354	219	189
Loans and advances to customers					
	31 March 2010	1,736	2,968	11,264	5,904
	31 March 2009	1,957	2,641	11,818	8,046
Liabilities to banks*)					
	31 March 2010	3,135	2,922	4,149	2,720
	31 March 2009	6,603	1,439	4,962	2,963
Liabilities to customers*)					
	31 March 2010	1,935	1,316	1,243	2,561
	31 March 2009	1,501	837	1,080	2,558

\* Not including loans and advances or liabilities payable on demand

€ 1,395 million (previous year: € 1,949 million) of the bonds and other fixed-income securities reported in the balance sheet are payable in the following year. € 2,584 million (previous year: € 6,467 million) of the bonds issued and reported under securitised liabilities are payable in the following year. Loans and advances to customers payable on demand include € 4.0 million with an indefinite term.

(12) Fixed assets

Fixed assets at IKB AG									
in € million	Acquisition/ production cost	Additions	Disposals	Re- classification	Reversals of write-downs	Write- downs, cumulative	Write- downs in financial year	Net carrying amounts 31 March 2010	Net carrying amounts 31 March 2009
Tangible assets	61.7	0.3	27.1	-	-	27.3	1.7	7.6	18.5
Intangible assets	50.3	0.5	-	-	-	45.3	4.3	5.5	9.3
Equity investments	12.9	-	-	-	-	0.1	0.1	12.8	12.9
Shares in affiliated companies	1,808.5	103.5	5.0	-	7.5	954.0	38.7	960.5	893.3
Fixed-income securities	10,572.3	1,494.3	3,909.3	-	189.1	663.9	32.6	7,682.5	9,955.3
Equities	204.5	7.1	-	-	19.8	22.2	-	209.2	182.3

Fixed assets include bonds and other fixed-income securities and equities with a volume of € 7.9 billion (previous year: € 10.1 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 total, these long-term investments included hidden charges of € 601.1 million (previous year: € 1,833 million) on the balance sheet date. 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 (€ 7,291 million) and the carrying amounts (€ 7,892 million) to be permanent impairment and therefore no write-downs have been recognised.

The above securities portfolios include securities with a carrying amount of € 450.2 million that did not lead to a balance sheet disposal in line with the regulations of IDW RS HFA 8 in the context of the sales transactions with the special purpose entity Rio Debt Holdings. Compared to the current fair values of € 416.6 million, these portfolios included hidden liabilities on the balance sheet date of € 33.6 million (previous year: € 188.5 million). However, the structure of the sale transaction includes the acquisition of a junior loan that limits the loss participation of IKB 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.



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

In the 2009/10 financial year, the Bank reclassified securities portfolios from current to fixed assets at carrying amounts of € 960.3 million. Thus, write-downs of € 0.6 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. A capital increase of € 63.7 million was implemented at IKB CC in the reporting year to offset losses for which the provision recognised in the previous year was utilised.

The operating and office equipment is included in tangible assets at € 6.7 million (previous year: € 5.9 million). This does not include any land or buildings used for banking operations (previous year: € 9.7 million).

### (13) 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 March 2010	31 March 2009	31 March 2010	31 March 2009	31 March 2010	31 March 2009
Bonds and other fixed-income securities	11,548.6	12,390.4	11,261.6	11,242.1	287.0	1,148.3
Equity investments	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Equities and other non-fixed-income securities	209.2	182.3	0.0	0.0	209.2	182.3
Shares in affiliated companies	265.8	292.7	0.0	0.0	265.8	292.7

### (14) Loans and advances to and liabilities to affiliated companies and other investees and investors

in € million	Affiliated companies		Equity investments	
	31 March 2010	31 March 2009	31 March 2010	31 March 2009
Loans and advances to banks	3,217.9	4,597.7	0.0	0.0
Loans and advances to customers	1,935.1	1,737.7	96.8	142.2
Liabilities to banks	1,137.9	1,748.0	0.0	0.0
Liabilities to customers	116.7	292.5	0.5	0.0
Subordinated liabilities	475.1	700.3	0.0	0.0

Furthermore, there were receivables from affiliated companies of € 2.6 million (previous year: € 137.6 million) reported under other assets as at 31 March 2010. As in the previous year, there were no other assets relating to investment companies as at the balance sheet date. Liabilities from affiliated companies of € 65.1 million were reported under other liabilities as at 31 March 2010 (previous year: € 0 million).

### (15) Trust activities

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Loans and advances to customers	0.9	0.8
Investments	-	0.1
<b>Trust assets</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>
Liabilities to customers	0.9	0.9
<b>Trust liabilities</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>

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.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (16) Subordinated assets

Subordinated assets are included in the following asset items:

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Loans and advances to banks	150.0	150.0
Loans and advances to customers	1,014.4	891.1

### (17) Repurchase agreements

As a pension provider, the Bank transferred securities with a nominal value of € 1,440.3 million as at the reporting date. In addition, as a pension recipient, IKB received securities with a nominal value of € 103.8 million that it is authorised to sell on or to re-assign. As at the reporting date, this resulted in loans and advances to banks of € 134.2 million. IKB has utilised € 103.8 million of its authorisation to re-sell these assets. In line with the usual conditions for repo agreements, there is a return obligation in the same amount for the securities received.

### (18) 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. Data has been calculated from accounting, while in the previous year this data was generated from the regulatory reporting system. The figures for the previous year have been restated accordingly, while at the same time internal IKB transactions have been eliminated (see note 9 "Currency translation").

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Assets	4,226.7	6,678.4
Liabilities	2,383.3	5,140.9

### (19) Other assets and other liabilities

The significant items under other assets are:

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Deferred interest on derivative transactions	345	407
Rio Debt Holdings equity kicker	92	48
Receivables from tax authorities	38	48
Premiums paid in derivative transactions	19	18
Receivables from affiliated companies	3	138

The significant items under other liabilities are:

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Liabilities to special-purpose entities	1,309	1,899
Deferred interest on derivative transactions	315	411
Liabilities to KfW	-	75
Liabilities to affiliated companies	65	0
Option premiums received	58	49
Adjustment item for currency measurement	50	8
Interest liabilities from subordinate liabilities	16	26

In accordance with IDW RS HFA 8, this item includes liabilities of € 1,309 million (previous year: € 1,974 million) offset by securities holdings in the same amount as collateral as defined by section 285 no. 1 b), 2 HGB.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (20) 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 € 60 million (previous year: € 72 million) under prepaid expenses.

Deferred income essentially includes € 31 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), € 27 million (previous year: € 16 million) in premiums from interest cap agreements and € 9 million (previous year: € 107 million) in deferred interest income from structured securities.

### (21) Deferred taxes

As in the previous year, deferred tax assets in accordance with section 274 HGB are reported in the amount of € 86.6 million for this financial year. This value is based solely on the differences between the financial accounts and the tax accounts that will reverse in subsequent years. In particular, this relates to provisions for expected losses for embedded derivatives (CDS) recognised in the financial accounts but not in the tax accounts.

### (22) Subordinated liabilities

The subordinated liabilities are equity as defined by the *Kreditwesengesetz* (KWG – German Banking Act) and therefore count as equity capital in the amount of € 972 million (previous year: € 1,749 million) and as Tier III funds used to back market price risks in the amount of € 1 million (previous year: € 6 million).

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 € 1.5 billion (previous year: € 1.8 billion). Interest expenses on these amounted to € 64.1 million in the financial year (previous year: € 96.1 million).

Individual items exceeding 10% of the total amount:

Year of issue	Carrying amount in € million	Issue currency	Interest rate in %	Maturity
2003/04	284.0	EUR	4.50	9 July 2013
2004/05	400.0	EUR	3.89	29 July 2033

### (23) Profit participation capital

After loss allocation, profit participation capital amounted to € 103.3 million as at the balance sheet date (previous year: € 152.2 million). € 51.4 million of this amount (previous year: € 141.4 million) meets the requirement of section 10 (5) KWG and therefore serves to increase liable equity. The nominal value as at the balance sheet date was € 474.5 million (previous year: € 494.5 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 profit participation certificates issued in the 1999/2000 financial year with an original nominal amount of € 20 million maturing as at 31 March 2010 were reported under other liabilities on the balance sheet as at the reporting date and will be repaid with loss participation in the 2010/11 financial year.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

The previous year's disclosures on profit participation capital were restated in that profit participation certificates with a nominal value of € 102.3 million (carrying amount: € 34.6 million) maturing on 31 March 2009 were reported under other liabilities as at the balance sheet date.

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 and the due profit participation capital reclassified to other liabilities were reduced by € 43.2 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:

<b>Year of issue</b>	<b>Original nominal value in € million</b>	<b>Issue currency</b>	<b>Interest rate in %</b>	<b>Maturity</b>
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

As in the previous year, no interest was incurred on profit participation certificates for the 2009/10 financial year. Without the net loss for the year or net accumulated losses, interest of € 20.9 million would have been payable on profit participation certificates in the 2009/10 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 provide for bearers to subscribe to bearer shares in the company. Recessionary and revocation claims have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. This has not been entered in the commercial register to date.

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.

### (24) 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 2009/10 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 2009/10 financial year.

By a resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009, the Board of Managing Directors was authorised to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading until 26 February 2011. 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 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 2009/10 financial year. The authorisation to acquire treasury shares for trading purposes granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 and limited until 27 February 2010 was revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period from the new authorisation coming into effect.

In the Annual General Meeting held on 27 August 2009, the company was also authorised to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 26 February 2011. 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 these authorisations 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. These authorisations were not utilised in the 2009/10 financial year. The authorisation to acquire and use treasury shares in line with section 71 (1) no. 8 AktG granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 and limited until 27 February 2010 was revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period from the new authorisation coming into effect.

No treasury shares were held in the 2009/10 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

#### 2. Equity

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 no-par value bearer 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

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

in the 2008/09 or 2009/10 financial years. 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 no-par value bearer shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Recessionary and revocation claims have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached.

On 19 November 2008, the Board of Managing Directors of the company, exercising the authorisation of the Annual General Meeting on 28 August 2008, resolved to issue subordinate bonds with a total nominal value of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege for up to 48,309,012 shares in the company from contingent capital with a shareholders' subscription right. A subsidiary of the Lone Star group, LSF6 Rio S.à.r.l., had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. Bonds totalling € 150,174.72 were subscribed to by other shareholders and the remaining amount of € 123,520,896.00 was acquired by Lone Star (LSF6 Rio S.à.r.l.). 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. Since 1 July 2009, the conditions for the existence of a conversion obligation and a conversion privilege have been met. As a result, a conversion privilege has existed since this time. A conversion obligation shall exist not later than on 11 April 2012, or earlier if the company falls below certain regulatory financial ratios. LSF6 Rio S.à.r.l. exercised its conversion right in full on 2 July 2009. On issuance of the subscribed shares on 14 July 2009, this increased the share capital of the company by € 123,520,896.00 to € 1,621,315,228.16. The share capital is divided into 633,326,261 (previously: 585,075,911) bearer shares. The issue of subscribed shares was entered in the commercial register on 4 May 2010.

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 of 28 August 2008 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 reserve increased by € 101.5 million to € 1,750.7 million in the financial year.

Please see note 10 "Registered bonds" for information on the development of the capital reserve.

### 4. Revenue reserves

The legal reserve was reported unchanged at € 2.4 billion in the financial year.

### 5. Hybrid capital instruments (silent partnership contributions)

As at 31 March 2010, the hybrid Tier I capital after loss allocation amounted to € 15.8 million (previous year: € 70.1 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 respecti-

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

vely 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 € 54.4 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.

As in the previous year, no interest was paid on hybrid capital instruments.

### 6. Development of capital

in € million	1 April 2009	With- drawals	Additions	Distribution of annual loss	31 March 2010
<b>a) Subscribed capital</b>					
Share capital	1,497.8	0.0	123.5 <sup>1)</sup>		1,621.3
<b>b) Silent partnership contribution</b>	70.1	-54.4 <sup>2)</sup>	0.0		15.7
	1,567.9	-54.4	123.5	0.0	1,637.0
<b>c) Capital reserve</b>	1,649.2	0.0	101.5 <sup>3)</sup>	0.0	1,750.7
<b>d) Revenue reserves</b>					
da) Legal reserve	2.4	0.0	0.0	0.0	2.4
	2.4	0.0	0.0	0.0	2.4
<b>e) Net accumulated losses</b>	-1,379.7	0.0	0.0	-251.3	-1,631.0
	<b>1,839.8</b>	<b>-54.4</b>	<b>225.0</b>	<b>-251.3</b>	<b>1,759.1</b>
For information purposes:					
Unutilised					
authorised capital <sup>5)</sup>	500.0	0.0	0.0	0.0	500.0
contingent capital <sup>5)</sup>	123.7	-123.5 <sup>4)</sup>	0.0	0.0	0.2

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

- 1) Reclassification of mandatory convertible bonds to subscribed capital except for a residual amount of € 0.2 million on exercise of the conversion privilege and issuance of shares
- 2) Loss participation of the silent partnership contributions for the 2009/10 financial year
- 3) Reclassification of the subordinated registered bonds to the capital reserve in the amount of € 101.5 million in line with the agreement on debt waiver and compensation from future profits of 5 June 2009
- 4) Derecognition of the conversion privilege for the subordinated convertible bond issued on 11 December 2008 and issuance of shares in the amount of € 123.5 million
- 5) The data shown is the same as the data entered in the commercial register. These values could still change on account of the actions for annulment. In this context please see the comments under point 2 in note 24.

In line with the notification submitted to the banking regulatory authorities as at the balance sheet date, the regulatory equity funds as per the German Banking Act amounted to a total of € 3.0 billion (previous year: € 3.2 billion). The calculation of equity using the balance sheet values produced a value of € 2.8 billion.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (25) Significant shares in voting rights

The Bank had received the following notifications in accordance with section 21 of the German Securities Trading Act as at 31 March 2010:

Date of change	Notifying party	Location	Threshold reached, exceeded or fallen below	Held directly	Held indirectly	Total
29 October 2008	John P. Grayken	USA	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded	90.81%		90.81%
15 July 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 3% and 5% exceeded	7.62%		7.62%
15 July 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 3% and 5% exceeded		7.62%	7.62%
15 July 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 3% and 5% exceeded		7.62%	7.62%
20 July 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 5% and 3% fallen below	0%		0%
20 July 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 5% and 3% fallen below		0%	0%
20 July 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 5% and 3% fallen below		0%	0%

### (26) Contingent liabilities/other obligations

Contingent liabilities in € million	31 March 2010	31 March 2009
Guarantees, warranties, other Assumptions of liability	2,195.1	4,084.9
	122.9	321.4
<b>Total</b>	<b>2,318.0</b>	<b>4,406.3</b>

Other obligations in € million	31 March 2010	31 March 2009
Commitments up to one year	902.0	1,186.5
Commitments of more than one year	1,114.7	1,564.1
<b>Total</b>	<b>2,016.7</b>	<b>2,750.6</b>

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.



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

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 € 1.2 billion (previous year: € 2.8 billion). Provisions of € 0.5 billion (previous year: € 0.8 billion) were recognised for these products as part of the measurement of embedded CDS transactions reported off-balance sheet.

As part of the sale of 50% of shares in Movesta, IKB AG and IKB Beteiligungen GmbH jointly and severally assumed guarantees and indemnification obligations. These include, for example, the transferred GmbH shares and the proper settlement of and compliance with obligations from the past (including issuing tax returns).

## Notes on the income statement

### (27) 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, income from profit transfer agreements, commission income, net income from financial transactions and other operating income breaks down among the different geographical markets as follows:

in € million	2009/10	2008/09
Federal Republic of Germany	2,015.3	3,071.0
Europe not including Germany	298.8	691.9
Total	2,314.1	3,762.9

Income is allocated to geographical regions on the basis of the head office of operations. The figure for the previous year was reduced by € 3,011.8 million as a result of the reclassification of foreign currency earnings and earnings from specific financial operations (see also notes 9 and 29).

### (28) 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.

### (29) Net expenditure on financial operations

As part of hiving off specific structured securities to the special purpose entity Rio Debt Holdings, the future cash flows of specific structured securities were transferred to this special purpose entity contractually and by way of individual legal transactions (total return swaps) against payment of compensation. The expenses for these total return swaps are no longer reported under net income from/expense of financial operations in this financial year, and are instead reported under Income from the reversal of write-downs on investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities as the total return swaps economically relate to long-term investments. The expenses reported for the previous year were adjusted by a net amount of € 0.8 million.

### (30) Other operating income

The other operating income essentially includes Group overheads of € 5.8 million (previous year: € 5.9 million), income from the reversal of provisions of € 39.4 million (previous year: € 11.6 million) and income from the sale of property of € 2.6 million. The income from the reversal of provisions predominantly related to the reversal of the provision no longer required for loss compensation obligations for IKB CC.

### (31) Other operating expenses

This item essentially includes the following:

in € million	2009/10	2008/09
Repayment obligation for advance distribution	8.0	-
Rental expenses	4.1	5.2
Addition to provision for expected losses	1.5	5.0
Catering, entertainment and canteen expenses	1.1	1.2
Addition to provision for losses of IKB Capital Corporation	-	94.5
Addition to provision for shareholder lawsuits	-	1.1

Figures for the previous year were adjusted as the loss transfer of IKB Data GmbH of € 0.1 million was reclassified from other operating expense to expenses from loss absorption (see also notes 32 and 34).

### **(32) Expenses from loss absorption**

This relates solely to the loss transfer of IKB Beteiligungen GmbH of € 57.4 million. Expenses from loss absorption of € 0.1 million were reported under other operating expenses in the previous year.

### **(33) Extraordinary income and expenses**

This includes expenses for the reimbursement of legal costs to KfW for legal disputes in the amount of € 7.0 million. This item also includes the earnings effect of the transfer to provisions as part of the restructuring measures. In total, the expenses for the restructuring in the reporting period amounted to € 2.3 million. This includes expenses for the termination of employment agreements, provisions for vacancy costs in rental premises and for early retirement obligations.

### **(34) Prior-period expenses**

Other operating expenses include the repayment of an advance distribution by IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf, in the amount of € 8.0 million.

### **(35) Reimbursed income taxes**

Income from reimbursed taxes on income of € 6.0 million (previous year: € 82.2 million) was incurred in the reporting year.

In particular, the income results from outside Germany, including the carryback of tax losses to previous years and the reimbursement of taxes for previous years. Taxes on income relate in full to ordinary activities.

## Other disclosures

## (36) List of shareholdings of IKB Deutsche Industriebank (excerpt)

List of shareholdings of in IKB Deutsche Industriebank AG accordance with section 285 no. 11 and 11a HGB and section 313 (2) HGB [excerpt]						
	Financial year	Letter of comfort	Equity interest in %	Equity in € thousand	Result in € thousand	
<b>1 Foreign banks</b>						
IKB International S.A., Luxembourg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	180,996	-1,137	
<b>2 Other German companies</b>						
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar		100.0	50,183	0 <sup>1)</sup>	
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	147	-46 <sup>5)</sup>	
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	48	2	
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	14,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	545,710	0 <sup>4)</sup>	
IKB Credit Asset Management Verwaltungs GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec		100.0	24	0	
IKB Data GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	15,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>8)</sup>	1 Jan - 31 Dec		100.0	14	-2,697	
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>10)</sup>	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	51,712	-1,704	
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	1 Jan - 31 Dec		100.0	134	-298	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	2,389	411 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	3,220	3,967 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	3,557	-121 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Strasse KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	8,718	16 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	121	8	
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,195	-2,976	
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	8,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	45,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>9)</sup>	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	160,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	42,577	-7,024 <sup>5)</sup>	
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	29	0	
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1 Dec - 30 Nov		100.0	200	0	
IKB SWE GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar		100.0	-	-1 <sup>1)</sup>	
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	2,460	19	
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	238	-8 <sup>5)</sup>	
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	48	2	
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	64	9	
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		100.0	288	43 <sup>5)</sup>	
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	45	-355 <sup>5)</sup>	
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		100.0	154	-39 <sup>5)</sup>	
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1 Jan - 31 Dec		30.0	28,263	4,543	
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		50.0	2,956	-7 <sup>6)</sup>	
TUSSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wilhelm-Böttsches-Strasse KG, Eschborn 1)	1 Jan - 31 Dec		100.0	1	28 <sup>9)</sup>	
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar		100.0	70,080	0 <sup>4)</sup>	
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		94.9	-18,197	-25,326	
<b>3 Other foreign companies</b>						
IKB Capital Corporation, New York	1 Apr - 31 Mar		100.0	15,044	-7,572	
IKB Finance B.V., Amsterdam	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	1,776	-3,142	
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	1 Apr - 31 Mar	X <sup>2)</sup>	100.0	75,604 <sup>3)</sup>	-422	
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	1 Apr - 31 Mar	X <sup>2)</sup>	100.0	402,445 <sup>3)</sup>	-271	
IKB Funding Trust I, Wilmington <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar		100.0	75,068	0	
IKB Funding Trust II, Wilmington <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar		100.0	400,001	0	
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	335	-464	
IKB Leasing CR s.r.o., Prague	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,833	-2,063	
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,288	-521	
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	617	-2,453	
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	98	-665	
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	5,842	370	
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,155	-1,544	
IKB Leasing srl, Bucharest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	107	-465	
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxembourg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	54,930	-5,578	
IKB Péntzdíjli Lizing Hungária Rt., Budapest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,609	-289	
Still Location S.A.R.L., Marne	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	9,714	-5,310	
ZAO IKB Leasing, Moscow	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,679	1,482	

- 1) Disclosures in accordance with section 285 no. 11a HGB have been omitted owing to minor significance in line with section 286 (3) no. 1 HGB.
- 2) Subordinated letter of comfort
- 3) Incl. silent partnership contributions/preferred shares
- 4) Profit transfer agreement
- 5) Company exercised exemption under section 264b HGB and did not prepare notes
- 6) 31 December 2008 and 2008/09 financial year
- 7) Company was merged with IKB Private Equity GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 8) Company was merged with IKB Equity Capital Fund GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 9) Company was merged with IKB Equity Finance GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 10) Company was merged with IKB Dritte Equity Suporta GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 11) The company was formed in the 2008/09 financial year. It does not yet have any annual financial statements.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

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.

### (37) Disclosure of auditor's fees in line with section 285 sentence 1 no. 17 HGB

The following fees were paid for the auditor:

<b>Audit of financial statements in € million</b>	<b>2009/10</b>	<b>2008/09</b>
Audit of financial statements	2.5	4.8
Other assurance or valuation services	1.3	2.6
Tax advisory services	0.0	0.1
Other services	0.5	0.4
<b>Total</b>	<b>4.3</b>	<b>7.9</b>

The Audit of financial statements relates to audit fees for the annual financial statements and the consolidated financial statements of IKB. Other assurance or valuation services include expenses for the fees for the consolidated interim financial statements of IKB as at 30 September 2009 of € 0.7 million.

### (38) Other financial obligations

Other financial obligations essentially relate to rental, lease and other agreements and amounted to a total of € 262.7 million on 31 March 2010. € 1.1 million of this amount related to affiliated companies. As at the balance sheet date there were no payment obligations for equities, GmbH shares or other shares.

#### *Long-term rent and lease agreements*

The Bank has concluded rental agreements for properties used for banking operations for the head office in Düsseldorf and its branches. € 243.2 million of total other financial obligations relates to payment obligations under such rent agreements for the rental period. IKB has recognised provisions for expected losses from executory contracts for the event that the expenses exceed the benefit of the rental agreement. The risk or opportunity lies in the fact that after the end of a limited rent agreement, the contract can be extended or a follow-up agreement can be concluded at less advantageous or more advantageous conditions.

In leases, the right to use an asset is transferred from the lessor to the lessee against regular payments. IKB has concluded leases for operating and office equipment assets. Payment obligations from future payments in connection with leases amount to € 8.4 million.

#### *Purchase commitments for services*

The Bank has concluded service agreements for ongoing banking operations. The obligations to purchase services occurring after 31 March 2010 amount to € 2.8 million. There is a risk with service agreements that the terms of the agreement are less favourable than at the time the agreement is fulfilled or that the costs of the agreement exceed the economic benefit.

#### *Obligation to pay contributions for Liquiditäts-Konsortialbank GmbH*

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/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.

## **Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010**

### ***Payment obligations to the Deposit Protection Fund***

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.

In February 2009, compensation payments to the investors of Lehman Brothers Bankhaus Aktiengesellschaft, Frankfurt/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.

### ***(39) Off-balance sheet transactions***

The version of the German Commercial Code as amended in line with the German Act to Modernise Accounting Law stipulates the obligation to disclose in the notes the nature and purpose of risks and benefits of transactions not shown on the face of the balance sheet if this is essential in assessing the financial situation (section 285 no. 3 HGB (new version)). In particular, disclosures on transactions that are expected to have significantly improving or worsening effects on the financial situation or that can be considered unusual with regard to their timing or business partner can be necessary for an assessment of the financial situation.

### ***Special purpose entities in connection with securitisation transactions***

IKB has entered into various contractual positions in connection with the establishment of special purpose entities. The purpose of the special purpose entities was a transfer of assets and risks or the generation of liquidity. Please see the detailed descriptions of our special purpose entities Rio Debt Holdings and Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2 (note 10).

Off-balance sheet risks occur when ownership under civil law and credit risks are transferred to the acquirer but residual minor risks remain with IKB. These relate to liability for the legal validity of the receivables, the possibility of re-transfer for the event of the inefficiency of the transaction (clean-up call) or the provision of lines of credit without this economically leading to an assumption of the credit risks of the transferred receivables. These contractual obligations can lead to a future outflow of financial funds. If the transfer of assets has not resulted in derecognition as the credit risks remain with IKB, these risks must be taken into account in the measurement of the assets concerned.

In some transactions, IKB acts as a service provider with the obligation to receive capital and interest payments in connection with the assets transferred and to forward these to the special purpose entity. The opportunities here lie in the receipt of service charges for the period of the agreement. The costs of rendering service lead to an outflow of funds. Violations of contractual obligations can also lead to compensation obligations.

On assuming the function of investment manager, the Bank is required to make purchase and sale decisions for the special purpose entity. The opportunities lie in the receipt of management fees. The risks lie in any claims for damages owing to a violation of contractual obligations.

### ***Sales of receivables in connection with the implementation of the EU conditions***

Various assets were sold in connection with the implementation of the EU conditions. Part of the implementation of the EU conditions related to the reduction of the credit portfolio in connection with sales of receivables with a volume of € 323 million. The off-balance sheet risks lie in the liability for the legal validity of both this receivable and the collateral associated with it.

### Derivatives

As at the balance sheet date there are obligations from contingent and non-contingent forwards. These are essentially for hedging interest and currency risks and lead to future inflows or outflows of cash. Please also see the notes on derivatives and futures (note 44).

#### (40) Related party disclosures

Transactions with related parties were conducted at standard market terms. There were no significant transactions at non-standard market conditions that would have been reportable in line with section 285 no. 21 HGB (new version) with the following exceptions.

As part of the contract negotiations with SoFFin on increasing the guarantee, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, was required to waive claims from the subordinated bonds of November and December 2008 to strengthen the core capital of IKB. In respect of the mandatory convertible bond it was agreed that LSF6 Rio S.à.r.l. would exercise its conversion early on 1 July 2009.

#### (41) 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.

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.

#### (42) Transfer of collateral for own liabilities

Fixed-interest securities in the amount of € 3.4 billion (previous year: € 7.4 billion) have been assigned as collateral for the ECB tender business and for the GC Pooling (collateral pool) with Eurex Repo GmbH. In addition, credit receivables were lodged at Bundesbank in the amount of € 0.6 billion (previous year: € 0.7 billion). At the balance sheet date, credit facilities totalling € 1.8 billion had been utilised (previous year: € 2.9 billion).

There was no cash collateral in connection with credit derivatives as at the balance sheet date (previous year: € 5.8 million).

Cash collateral in the amount of € 1.2 billion (previous year: € 1.3 billion) was assigned to various banks for interest derivatives as part of collateral management.

Securities with a nominal value of € 240.0 million (previous year: € 19.0 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: € 5.0 million) have been pledged for margin obligations to BHF-Bank AG, Frankfurt and securities with a nominal value of € 22.0 million (previous year: € 0 million) have been pledged to Barclays, London.

Securities in the amount of € 87.4 million have been pledged to KfW, Frankfurt/Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 230.0 million has been provided (previous year combined: € 330 million). Further securities with a total value of € 124.0 million (previous year: € 124.0 million) were pledged as collateral to various banks to hedge global loans.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Securities in the amount of € 1.4 billion were transferred in genuine repurchase agreements as at the reporting date (previous year: € 0.7 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. These include securities of € 450.2 million (previous year: € 688.5 million) to Rio Debt Holdings and loans and advances to customers of € 464.3 million (previous year: € 589.2 million) to the special purpose entity Bacchus 2008-1 and of € 395.8 million (previous year: € 407.4 million) to the special purpose entity Bacchus 2008-2.

### (43) Pensions

The sole purpose of the assets of € 209.2 million (previous year: € 182.3 million) spun off under contractual trust arrangements is to cover the pension commitments to employees and obligations arising from deferred compensation, early retirement obligations and 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.

### (44) 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 securities, loans and the associated refinancing funds are managed in the investment portfolio and the credit refinancing portfolio. Derivatives are used to eliminate or reduce mismatched maturities and interest and exchange rate risks. The derivatives used are predominantly interest derivatives. These interest derivatives have a net negative fair value as at 31 March 2010 of € -1,064.4 million (previous year: € -1,124.9 million). € 54 million of this relates to derivatives in credit refinancing business. The negative fair values of these derivatives in credit refinancing business are offset by the positive fair values (above nominal value) of loans and interest-bearing securities. Economically, IKB's participation in the market value and market risk of the credit default swaps and credit-linked notes of the special purpose entity Rio Debt Holdings is limited to a first-loss piece with a nominal volume of around US\$ 243 million. The fair value of this is € 234 million as at 31 March 2010.

The investment portfolio comprises investments in government and sovereign bonds, mortgage bonds, bank bonds, corporate bonds and promissory note loans. It is used to secure the Bank's liquidity and therefore it predominantly includes securities used by the ECB as collateral for tender transactions. Investments are predominantly hedged against changes in interest rates by interest swaps. Over the course of the financial year, unhedged option writer positions embedded in structured securities were largely reduced, so that only a minor risk of volatility fluctuations (vega risk) remains. The reduction of these positions over past financial years has also left a portfolio of simple interest rate derivatives that is largely interest-risk neutral and contributes significantly to the negative fair value of derivatives at IKB.



**(45) Fair values of derivatives**

Derivative transaction in € million	Nominal	Fair value		Total
	31 March 2010	Positive 31 March 2010	Negative 31 March 2010	
Interest rate swaps	37,157.8	818.6	-1,885.0	-1,066.4
Swap options	800.0	4.5	-4.5	0.0
Forward interest rate swaps	78.4	2.2	-0.2	2.0
Caps/floors	20.5	0.0	0.0	0.0
Bond options	25.0	204.3	-19.8	184.5
Forward bonds	31.0	0.0	-0.1	-0.1
Forward forward deposits	1.0	0.0	0.0	0.0
FX swaps	1,783.9	2.5	-52.8	-50.2
Currency swaps	429.2	25.0	-12.8	12.2
Currency forwards	26.1	0.3	-0.3	0.0
Credit derivatives	2,795.1	13.8	-755.7	-741.9
of which: embedded derivatives*	(1,519.2)	(0.0)	(-710.3)	(-710.3)
bid-ask effects	0.0	0.0	-4.6	-4.6
<b>Total</b>	<b>43,148.0</b>	<b>1,071.1</b>	<b>-2,735.7</b>	<b>-1,664.6</b>

\* Provisions of € 530 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 mentioned derivatives, the Bank has an equity kicker from the agreement structure in connection with the first loss piece of Rio Debt Holdings, which represents the claim to 80% of the additional proceeds from the utilisation of the transferred portfolio (with a nominal volume of € 1.9 billion), which is recognised as an embedded derivative at a fair value of € 92 million (previous year: € 48 million).

**(46) 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.

**(47) Remuneration of the Board of Managing Directors**

The total remuneration of the members of the Board of Managing Directors for the 2009/10 financial year amounted to € 2,505 thousand (previous year: € 7,068 thousand). € 2,153 thousand (previous year: € 2,380 thousand) of this related to fixed compensation, € 0 thousand (previous year: € 3,177 thousand) to variable compensation, € 271 thousand (previous year: € 280 thousand) to pension compensation and € 81 thousand (previous year: € 1,291 thousand) to additional benefits including compensation of € 1,120 thousand.

**(48) 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 € 3,314 thousand (previous year: € 3,097 thousand). Provisions of € 37,190 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 37,282 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.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (49) Remuneration of the Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board (including VAT) for the 2009/10 financial year amounted to € 254 thousand (previous year: € 498 thousand). This includes expenses of € 10 thousand (€ 69 thousand).

### (50) Remuneration of the Advisory Board

€ 329 thousand (previous year: € 417 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board.

### (51) 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: € 0.1 million).

### (52) Average number of employees for the year (calculated on the basis of full-time employees)

	2009/10	2008/09
Men	662	710
Women	389	442
<b>Total</b>	<b>1,051</b>	<b>1,152</b>

### (53) 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 14 July 2009 and made this permanently available to the shareholders on the company's website ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

### (54) 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.*

#### **The Supervisory Board**

##### **Chairman**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)*

**Deputy Chairman**

Dr Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Deputy Chairman)*
- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

**Members**

Stefan Baustert, Krefeld  
Management consultant

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Director of Corporate Strategy/Head of the Office of the Board of Managing Directors, Federal German and European Matters, Corporate Strategy, Strategic Investments, Economic Research and Communications of KfW Bankengruppe

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (Deputy Chairman)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Chairman of the Board of Managing Directors of Grillo-Werke Aktiengesellschaft

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG*  
*Praktiker Deutschland GmbH*  
*mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Chairman)*  
*Grillo Zinkoxid GmbH*  
*RHEINZINK GmbH & Co. KG*  
*Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Managing Partner of KIRCHHOFF Automotive GmbH

- a) *DEKRA AG*  
*KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*
- b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH*  
*LEWA Attendorn GmbH*

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich  
CEO of COREALCREDIT BANK AG

Dr Thomas Rabe, Berlin (from 23 June 2009)  
Member of the Board & CFO of Bertelsmann AG

- a) *BMG RM Germany GmbH (Chairman from 30 September 2009)*  
*Arvato AG (Deputy Chairman)*  
*Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft*  
*Symrise AG (from 22. April 2009)*
- 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 (until 27 April 2009)  
Chairman of the Supervisory Board of Körber Aktiengesellschaft

- a) *Körber AG (Chairman)*

Dr Carola Steingräber, Berlin (until 27 August 2009)  
Employee representative

Carmen Teufel, Stuttgart (from 27 August 2009)  
Employee representative

Dr Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich  
Employee representative

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### Board of Managing Directors

Dr Dieter Glüder

- b) *IKB Data GmbH (Chairman from 9 June 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman from 9 June 2009)*  
*IKB International S.A. (Chairman)*  
*IKB Autoleasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (from 9 June 2009 to 18 December 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. (until 3 July 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (until 9 June 2009)*

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Chairman from 2 February 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (from 8 October 2009 until 19 January 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman until 18 December 2009)*

Hans Jörg Schüttler  
(Member and Chairman)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (from 26 August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (from 4 March 2009 and Chairman from 2 April 2009)*  
*Argantis GmbH (from 14 April 2009)*  
*IKB Autoleasing GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (from 20 May 2009 until 28 April 2010)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (from 9 June 2009)*

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### Offices held by employees

As at 31 March 2010, 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

Christian Schaumkell (from 17 December 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (from 21 April 2009 until 17 December 2009)  
Oechsler AG

Düsseldorf, 8 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



---

Hans Jörg Schüttler



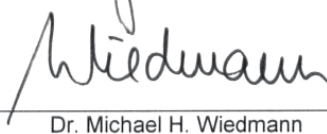
---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

### 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, 2009 to March 31, 2010. 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 management report. It is stated there that a crucial factor for the continuation of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – leads to success and generates the planned income in the Bank's customer business. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern also 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. 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 site in Luxembourg are ceased on schedule and

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

- 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, June 18, 2010

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Michael Maifarth  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

ppa. Michael Meteling  
Wirtschaftsprüfer  
(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, 8 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



---

Hans Jörg Schüttler



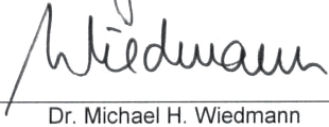
---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

[This page intentionally left blank.]

Consolidated Interim Financial Statements  
in accordance with International Financial  
Reporting Standards for the period ended  
30 September 2010

## Consolidated statement of total comprehensive income

### Consolidated income statement

in € million	Notes	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009*
<b>Net interest income</b>	(1)	<b>71.5</b>	<b>94.1</b>
Interest income		964.3	1,026.0
Interest expenses		892.8	931.9
<b>Provision for possible loan losses</b>	(2)	<b>37.7</b>	<b>210.0</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>		<b>33.8</b>	<b>-115.9</b>
<b>Net fee and commission income</b>	(3)	<b>-44.5</b>	<b>-13.0</b>
Fee and commission income		24.4	22.4
Fee and commission expenses		68.9	35.4
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	(4)	<b>-57.8</b>	<b>-365.2</b>
<b>Net income from investment securities</b>	(5)	<b>37.2</b>	<b>12.6</b>
<b>Net income from investments accounted for using the equity method</b>	(6)	<b>0.0</b>	<b>-1.1</b>
<b>Administrative expenses</b>	(7)	<b>145.8</b>	<b>145.7</b>
Personnel expenses		76.9	81.4
Other administrative expenses		68.9	64.3
<b>Other operating result</b>	(8)	<b>-63.9</b>	<b>140.3</b>
Other operating income		92.8	226.1
Other operating expenses		156.7	85.8
<b>Operating result</b>		<b>-241.0</b>	<b>-488.0</b>
Taxes on income	(9)	-10.4	-14.9
Other taxes		2.3	1.9
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-232.9</b>	<b>-475.0</b>
Minority interests		0.0	0.2
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-232.9</b>	<b>-474.8</b>

\* Figures adjusted

### Earnings per share

	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009*
Consolidated net loss after minority interests (€ million)	-232.9	-474.8
Average number of shares outstanding (million)	633.4	609.2
<b>Earnings per share (€)</b>	<b>-0.37</b>	<b>-0.78</b>

\* Figures adjusted

Diluted earnings per share were not calculated.

Condensed statement of comprehensive income

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009*
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-232.9</b>	<b>-475.0</b>
Changes in financial assets available for sale recognised directly in equity	-6.3	47.7
Changes in financial assets available for sale recognised in profit or loss	-11.7	4.0
Changes in derivatives hedging fluctuations in future cash flows recognised directly in equity	1.9	1.8
Currency translation differences recognised directly in equity	-0.4	2.5
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19) recognised directly in equity	-22.7	28.2
Deferred taxes on other income	11.8	-25.2
<b>Other comprehensive income</b>	<b>-27.4</b>	<b>59.0</b>
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-260.3</b>	<b>-416.0</b>

\* Figures adjusted

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009*
<b>Total comprehensive income attributable to</b>		
Shareholders of IKB AG	-260.3	-415.8
Minority interests	0.0	-0.2

\* Figures adjusted

## Consolidated balance sheet

in € million	Notes	30 Sep 2010	31 March 2010*	31 March 2009**
<b>Assets</b>				
Cash reserve		123.5	14.9	4.2
Loans and advances to banks	(10)	3,252.8	2,518.3	2,979.5
Loans and advances to customers	(11)	22,092.6	23,665.1	27,927.9
Provision for possible loan losses	(12)	-877.0	-1,072.2	-997.7
Assets held for trading	(13)	2,264.5	1,341.3	3,732.8
Investment securities	(14)	8,147.5	8,340.7	10,236.3
of which € 1,782.3 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 30 September 2010 (31 March 2010: € 576.9 million; 31 March 2009: € 631.4 million)				
Companies accounted for using the equity method	(15)	9.3	9.5	7.5
Intangible assets		10.4	12.9	19.1
Property, plant and equipment	(16)	169.8	179.5	256.1
Current tax assets	(17)	44.0	42.7	57.7
Deferred tax assets	(17)	227.7	233.2	256.2
Other assets	(18)	205.9	258.5	228.2
Non-current assets held for sale	(19)	102.6	197.9	3.1
<b>Total</b>		<b>35,773.6</b>	<b>35,742.3</b>	<b>44,710.9</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks	(20)	12,571.4	11,998.0	15,318.7
Liabilities to customers	(21)	8,080.7	7,517.9	5,818.8
Securitised liabilities	(22)	8,943.9	10,788.6	14,025.9
Liabilities held for trading	(23)	3,460.3	2,481.9	5,480.0
Provisions	(24)	178.7	156.8	172.3
Current tax liabilities	(25)	110.2	109.8	94.8
Deferred tax liabilities	(25)	102.7	103.3	139.6
Other liabilities	(26)	482.2	432.1	547.9
Liabilities in connection with assets held for sale	(27)	2.6	2.6	-
Subordinated capital	(28)	1,164.2	1,214.2	1,357.9
Equity		676.7	937.1	1,755.0
Issued capital		1,621.3	1,621.3	1,497.8
Capital reserve		597.8	597.8	597.8
Retained earnings		-1,273.6	-291.2	-206.8
Currency translation reserve		-17.6	-17.2	-20.5
Revaluation surplus		-18.3	-6.9	-35.9
Minority interests		0.0	0.0	0.1
Consolidated cumulative loss		-232.9	-966.7	-77.5
<b>Total</b>		<b>35,773.6</b>	<b>35,742.3</b>	<b>44,710.9</b>

\* Figures adjusted

\*\* See consolidated financial statements as at 31 March 2010

## Statement of changes in equity

in € million	Issued capital*	Capital reserve	Retained earnings		Currency translation reserve	Revaluation surplus		Consolidated income/cumulative loss*	Total*	Minority interests	Total equity*
			Actuarial gains/losses (IAS 19)	Other		Financial assets available for sale	Derivatives hedging fluctuations in future cash flows				
<b>Equity as of 1 April 2009</b>	<b>1,497.8</b>	<b>597.8</b>	<b>-27.1</b>	<b>-179.7</b>	<b>-20.5</b>	<b>-27.6</b>	<b>-8.3</b>	<b>-77.5</b>	<b>1,754.9</b>	<b>0.1</b>	<b>1,755.0</b>
Capital increase	123.5								123.5		123.5
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	-474.8	-415.8	-0.2	-416.0
<b>Equity as of 30 Sep 2009</b>	<b>1,621.3</b>	<b>597.8</b>	<b>-7.8</b>	<b>-257.2</b>	<b>-18.0</b>	<b>8.4</b>	<b>-7.1</b>	<b>-474.8</b>	<b>1,462.6</b>	<b>-0.1</b>	<b>1,462.5</b>
Changes: Other				-0.2					-0.2	0.1	-0.1
Total comprehensive income*			-26.0		0.8	-7.5	-0.7	-491.9	-525.3		-525.3
<b>Equity as of 31 March 2010</b>	<b>1,621.3</b>	<b>597.8</b>	<b>-33.8</b>	<b>-257.4</b>	<b>-17.2</b>	<b>0.9</b>	<b>-7.8</b>	<b>-966.7</b>	<b>937.1</b>	<b>0.0</b>	<b>937.1</b>
Changes: Other				-0.1					-0.1		-0.1
Netting of consolidated net loss 1 April 2009 to 31 March 2010				-966.7				966.7	-		-
Total comprehensive income			-15.6		-0.4	-12.7	1.3	-232.9	-260.3		-260.3
<b>Equity as of 30 Sep 2010</b>	<b>1,621.3</b>	<b>597.8</b>	<b>-49.4</b>	<b>-1,224.2</b>	<b>-17.6</b>	<b>-11.8</b>	<b>-6.5</b>	<b>-232.9</b>	<b>676.7</b>	<b>0.0</b>	<b>676.7</b>

\* Figures adjusted

For comprehensive income, see condensed statement of comprehensive income.

## Condensed cash flow statement

in € million	2010	2009
<b>Opening balance as of 1 April</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>
Cash flow from operating activities	57.0	-1,408.5
Cash flow from investing activities	62.1	1,525.1
Cash flow from financing activities	-10.5	-95.6
<b>Closing balance as of 30 September</b>	<b>123.5</b>	<b>25.2</b>

## **Notes to the consolidated financial statements**

### **Principles of Group accounting**

The consolidated interim financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG), for the period ended 30 September 2010 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 consolidated interim financial statements have been prepared as condensed financial statements in accordance with the requirements of IAS 34 "Interim Financial Reporting". The national provisions of section 315a (1) of the German Commercial Code (HGB) were also applied as applicable at the reporting date. In accordance with section 37w in conjunction with section 37y no. 2 of the German Securities Trading Act (WpHG), IKB prepares a half-yearly report that includes the condensed consolidated interim financial statements presented here as well as an interim Group management report and a responsibility statement that meets the provisions of section 297 (2) HGB and section 315 (1) sentence 6 HGB.

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts are generally rounded to € million and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard commercial principles. Some totals and percentages may contain discrepancies between the various presentations due to rounding differences. The term "previous year" is used to describe the prior-period comparative figures in the income statement.



## Overview of changes in accounting principles

Over recent years, the International Accounting Standards Board (IASB) has published a number of amendments to standards, in some cases in response to the crisis on the financial markets. The following table provides a chronological overview of these standards ordered by their publication date.

Standard/ Interpretation	Title	Date of publication by the IASB	Required to be applied for financial years beginning on or after the following date according to the IASB	Adoption into European law	
				on	from the start of the first financial year beginning after [date]
<b>Accounting standards to be applied for the first time in the first half of the 2010/11 financial year</b>					
IFRS 3/IAS 27	Business Combinations and Consolidated and Separate Financial Statements	10 January 2008	1 July 2009	3 June 2009	30 June 2009
IFRIC 15	Agreements for the Construction of Real Estate	3 July 2008	1 January 2009	22 July 2009	31 December 2009
IFRIC 16	Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	3 July 2008	1 October 2008	4 June 2009	30 June 2009
IAS 39	Financial Instruments: Recognition and Measurement of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	31 July 2008	1 July 2009	15 September 2009	30 June 2009
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - amended 2008	27 November 2008	1 July 2009	25 November 2009	31 December 2009
IFRIC 17	Distributions of Non-cash Assets to Owners	27 November 2008	1 July 2009	26 November 2009	31 October 2009
IFRIC18	Transfers of Assets from Customers	29 January 2009	1 July 2009	27 November 2009	31 October 2009
AIP (2009)	Improvements to IFRS	16 April 2009	1 July 2009/1 Jan 2010	23 March 2010	31 December 2009
IFRS 2	Group Cash-Settled Share-based Payment Transactions	18 June 2009	1 January 2010	23 March 2010	31 December 2009
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: second amendment	23 July 2009	1 January 2010	23 June 2010	31 December 2009
IAS 32	Financial Instruments: Presentation: Classification of Rights Issues	8 October 2009	1 February 2010	23 December 2009	31 January 2010
<b>Accounting standards to be applied in the coming 2011/12 financial year</b>					
IAS 24	Related Party Disclosures	4 November 2009	1 January 2011	19 July 2010	31 December 2010
IFRIC 14	Prepayments of a Minimum Funding Requirement	26 November 2009	1 January 2011	19 July 2010	31 December 2010
IFRIC 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments	26 November 2009	1 July 2010	23 July 2010	30 June 2010
IFRS 1/IFRS 7	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: Revision in conjunction with the amendments to IFRS 7	28 January 2010	1 July 2010	30 June 2010	30 June 2010
<b>Standards published by the IASB but not yet adopted into EU law</b>					
IFRS 9	Financial Instruments: Classification and Measurement for financial assets	12 November 2009	1 January 2013		
AIP (2010)	Improvements to IFRS	6 May 2010	1 July 2010		
IFRS 7	Financial Instruments: Disclosure - Transfer of Financial Assets	7 October 2010	1 July 2011		
IFRS 9	Financial Instruments: Classification and Measurement for financial liabilities	28 October 2010	1 January 2013		

## Accounting standards applied for the first time in the consolidated interim financial statements

These consolidated interim financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year.

The following standards and interpretations are not currently relevant for IKB: IFRS 1, IFRIC 16, IFRIC 17, IFRIC 18 and IFRS 2.

While the revised version of IFRS 3 “Business Combinations” reconsiders the acquisition accounting for business combinations, the modified version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” mainly contains changes in the accounting of minority interests and the loss of control over a subsidiary. The amendments apply solely to future transactions. In accordance to the new provisions, changes to a parent’s ownership interest in a subsidiary as a result of the acquisition of minority interests or the disposal of shares in 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 of the recognised net assets of the subsidiary are offset in equity under retained earnings. However, sales of shares resulting in a loss of control are recognised in profit and loss. This amendment has not had any significant effect for IKB.

The basic question behind IFRIC 15 “Agreements for the Construction of Real Estate” 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 or whether it is reported in line with the percentage of completion. The amendments did not have any significant effects for IKB.

The amendment to IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items” relates to the hedging of inflation risk with hedged items in certain cases and the designation of options as hedging instruments at their intrinsic or fair value. The amendments did not have any significant effects for IKB.

With the “Improvements to IFRS” amendment standard published in April 2009, a number of changes to existing standards were implemented with the general aim of remedying inconsistencies within or between existing standards or clarifying the wording of the standards. The amendments did not have any significant effects for IKB.

In accordance with the amendments to IAS 32 “Classification of Rights Issues”, the issuers of certain subscription rights, options and warrants for the purchase of a fixed number of equity instruments in a currency other than the functional currency are now required to recognise such items as equity instruments and not as liabilities as was previously the case. The amendments are not currently significant for IKB.

### Accounting standards to be applied in future

The following section discusses the standards and interpretations published by the IASB and adopted by the European Union during the past half-year.

The amendment to IFRS 1/IFRS 7 is not relevant for IKB.

The provisions of IAS 24 “Related Party Disclosures” contain changes to the definition of related parties as well as clarifying that certain government-controlled entities are excluded from some of the disclosure requirement of the standard in respect of their relationships with the government or other government-controlled entities. The modification of the definition means that the definition of related parties within the meaning of the standard may extend to IKB’s current major shareholder.

The amendment to IFRIC 14 “Prepayments of a Minimum Funding Requirement” modifies the accounting treatment of pension claims. The amendment relates to entities that are subject to minimum funding requirements and that make prepayments of the corresponding contributions. The amendment means that entities are now permitted to recognise the benefit of such prepayments as an asset. The amendments did not have any effects for IKB.

IFRIC 19 “Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments” applies when an entity issues equity instruments to extinguish all or part of a financial liability. Accordingly, the liability is derecognised to the extent that it is extinguished with equity instruments. The equity instruments issued are measured at fair value if this can be reliably determined. If the fair value cannot be reliably determined, the equity instruments issued are measured at the value of the liability extinguished. The difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the fair value of the equity instruments issued is recognised in profit or loss. The amendments are not currently significant for IKB.

The following standards and interpretations were adopted by the IASB but not yet endorsed in EU law as of 30 September 2010:

The following standards and interpretations published by the IASB but not yet endorsed in EU law could have an impact on IKB's accounting practice. The amendments are expected to be implemented from the date on which they are required to be applied.

The provisions of IFRS 9 "Financial Instruments: Classification and Measurement", which had only been published for financial assets as at 30 September 2010, are intended to improve the coherence of the financial statements with regard to the classification and measurement of financial instruments. The previous classification of financial assets into four categories in accordance with IAS 39 is superseded by two measurement categories: "amortised cost" and "fair value". On the basis of the entity's business model, financial instruments must be automatically allocated to one of these two categories on initial recognition. As a matter of principle, initial measurement is performed at fair value, taking any transaction costs into account. Subsequent measurement is based on amortised cost or fair value depending on the initial classification of the respective instrument. Financial assets are measured at amortised cost if the objective of the entity's business model is to hold the financial asset to collect the contractual cash flows. The cash flows must also constitute payments of principal or interest on the principal outstanding. Financial instruments that do not meet both of these conditions cumulatively must be measured at fair value with the exception of equity instruments which are subject to an option.

In addition, the Annual Improvements Projects in May 2010 resulted in further amendments to the existing IFRS standards. This generally related to inconsistencies in or between existing standards or changes to the wording of such standards to reflect changes in circumstances. The majority of the amendments apply for financial years beginning on or after 1 January 2011.

On 7 October 2010, the IASB adopted amendments to IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" as part of the "Derecognition of financial assets" project. The derecognition provisions contained in IAS 39 remain unchanged. The new provisions provide for additional disclosure requirements for financial assets that have been transferred but not, or not fully, derecognised. This is intended to regulate the relationship between these assets and the corresponding liabilities. In addition, the nature of financial assets that have been transferred and derecognised and the potential risks involved from the continued exposure are required to be disclosed in the notes. The modified disclosure requirements apply for financial years beginning on or after 1 July 2011.

In addition the provisions of IFRS 9 "Financial Instruments: Classification and Measurement", provisions on the accounting treatment of financial liabilities were published on 28 October 2010. The changes primarily relate to financial liabilities for which an entity has exercised the fair value option. The portion of the change in the fair value attributable to credit risk must be immediately recognised in other income in future. All other changes to the fair value must be recognised in profit or loss. The new provisions are aimed at resolving the problem of volatility in the income statement due to proprietary credit risk. The IFRS provisions for financial liabilities apply for financial years beginning on or after 1 January 2013.

## **Changes in line with IAS 8**

These consolidated financial statements contain various changes as against the consolidated interim financial statements as at 30 September 2009. These amendments are described in the consolidated financial statements for the year ended 31 March 2010. The following changes were also applied:

### **(a) Changes to estimates**

The fundamental measurement of the US RMBS bonds held by Rio Debt Holdings Ltd., Dublin, is performed using the discounted cash flow method. In addition to the relevant parameters for calculating future portfolio performance, yield curves are required to determine the forward rates for cash flow generation and for the discounting of interest and repayment cash flows for the respective bond. In the original RMBS model, interest rates and forecasts from the providers Intex and Bloomberg were applied for pricing purposes. Due to the increased precision of the assumptions applied and in order to achieve greater independence and transparency, the Bank has switched to only using internal interest rate forecasts in calculating the fundamental values.

This transition results in fundamental values that are approximately US\$ 13.0 million higher than in accordance with the former method.

### **(b) IAS 8 amendments**

#### ***30 September 2009***

In calculating the tax positions of IKB Capital Corporation, New York, a deductible temporary difference between the financial assets reported in the consolidated financial statements and the tax base was not recognised as at 30 September 2009. This required the recognition of a deferred tax asset in the amount of € 17.8 million. The resulting adjustment led to a reduction in income tax expense from € 2.9 million to € -14.9 million and an increase in deferred tax assets from € 251.5 million to € 269.3 million. As a result, the consolidated net loss decreased from € -492.8 million to € -475.0 million. Total comprehensive income changed from € -433.8 million to € -416.0 million, while equity increased from € 1,444.7 million to € 1,462.5 million.

#### ***31 March 2010***

Due to the insufficient recognition of minority interests in connection with a property company held for sale, the other operating income reported in the consolidated financial statements as at 31 March 2010 was € 7.2 million too low. The corresponding adjustment resulted in an increase in other operating income for the 2009/10 financial year from € 329.2 million to € 336.4 million and an increase in non-current assets held for sale from € 190.7 million to € 197.9 million. The consolidated net loss declined from € -974.1 million to € -966.9 million, while total comprehensive income changed from € -948.5 million to € -941.3 million. Equity increased from € 929.9 million to € 937.1 million.

## Accounting policies

### (a) General

With the exception of the changes presented above, the same accounting policies were applied in preparing these consolidated interim financial statements as for the consolidated financial statements for the year ended 31 March 2010.

Income tax was determined in accordance with IAS 34.30.

### (b) Scope of consolidation

In addition to the parent company, a total of 28 German companies (31 March 2010: 30; 30 September 2009: 27) and 17 foreign companies (31 March 2010: 17; 30 September 2009: 17) are included in the consolidated interim financial statements of IKB as at 30 September 2010 in accordance with IAS 27. IKB AG holds the majority of the voting rights in these companies.

The consolidated interim financial statements include four (31 March 2010: four; 30 September 2009: six) foreign special-purpose entities in accordance with SIC-12.

The consolidated companies are listed in note 42.

There were the following changes in the scope of consolidation as at 30 September 2010:

IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, was merged into IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf, with effect from 1 January 2010 by way of an agreement dated 30 March 2010. The merger was entered in the commercial register of the absorbing company on 14 April 2010. This means that the transferred company has expired.

IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf, was merged into IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf, with effect from 1 January 2010 by way of an agreement dated 30 March 2010. The merger was entered in the commercial register of the absorbing company on 16 April 2010. This means that the transferred company has expired.

Aleanta GmbH, Düsseldorf, (Aleanta) was included in the consolidated interim financial statements for the first time with effect from 30 September 2010. The purpose of the company is to acquire, hold and sell equity interests in other companies.

In accordance with the spin-off plan and the adoption resolution by the Shareholders' Meeting on 9 July 2010, Aleanta was formed by way of the spin-off and transfer of the assets of IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, (IKB Beteiligungen) (transferring entity) to Aleanta. IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf (IKB AG), the shareholder of the transferring entity, was granted shares in Aleanta as consideration. The transfer date under German commercial law is 1 April 2010. With the spin-off, the profit and loss transfer agreement between Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, and IKB Beteiligungen was also transferred to Aleanta. The spin-off became effective with its entry in the commercial register of the transferring entity on 25 August 2010. The difference between the carrying amount of the assets transferred and the share capital was recognised in Aleanta's capital reserves.

IKB Struktur GmbH, Düsseldorf, (IKB Struktur) acquired all of the shares of a company from a business partner by way of an agreement dated 28 May 2010. The exercise of the contractual right of replacement meant that IKB Struktur transferred its rights and obligations under the purchase agreement to Aleanta on 25 August 2010. The agreement was enforced on 30 August 2010 (disposal transaction). The acquired company was subsequently renamed Olessa GmbH, Düsseldorf, (Olessa).

The agreement on the merger of Olessa into Aleanta was concluded on 30 September 2010. The merger was submitted to the registry court of the transferring entity on 9 November 2010 and entered on 11 November 2010. The transferring entity submitted a request for entry dated 9 November 2010.

The purchase price for all of the shares was € 74.8 million. Bank balances in the amount of € 81.9 million and tax provisions of € 27.0 million were acquired. The difference between the purchase price and the fair value of the assets acquired in the amount of € 19.9 million was recognised in profit or loss. The tax provisions acquired were reversed within the tax group.

94.9% of the limited partner's share in IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf, was sold as of 31 July 2010. The company was deconsolidated due to the loss of control. The assets of the company primarily consist of land and buildings. The deconsolidation, which resulted in proceeds of € 2.7 million, did not have a material effect on the income statement.

## Notes on the consolidated income statement

### (1) Net interest income

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Interest income from lending and money market transactions and securities and derivatives	879.5	929.8
Income from leasing transactions	81.4	93.1
Other interest income/income from shares and participations	3.4	3.1
<b>Total interest income</b>	<b>964.3</b>	<b>1,026.0</b>
Interest expenses for securitised liabilities, subordinated capital and other liabilities and for derivatives	853.7	881.3
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60A	25.0	35.0
Expenses from leasing transactions	14.1	15.6
<b>Total interest expenses</b>	<b>892.8</b>	<b>931.9</b>
<b>Net interest income</b>	<b>71.5</b>	<b>94.1</b>

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounted to € 16.6 million (previous year: € 17.6 million).

### (2) Provision for possible loan losses

1 April 2010 - 30 Sep 2010 in € million	Amortised cost		Fair value in equity	Finance lease receivables	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
Additions to specific valuation allowances/provisions	91.8	-	-	6.2	7.0	105.0
Direct write-downs	16.8	-	-	-	-	16.8
Recoveries on loans previously written off	3.1	-	-	-	-	3.1
Additions to (+) reversals of (-) portfolio allowances	-19.6	-	-	1.3	-	-18.3
Reversal of specific valuation allowances/provisions	47.5	-	-	6.1	9.1	62.7
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>38.4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.4</b>	<b>-2.1</b>	<b>37.7</b>
Additions to (+) reversals of (-) impairment on investment securities (net income from investment securities)	-	-16.8	-	-	-	-16.8
<b>Total</b>	<b>38.4</b>	<b>-16.8</b>	<b>-</b>	<b>1.4</b>	<b>-2.1</b>	<b>20.9</b>

1 April 2009 - 30 Sep 2009 in € million	Amortised cost		Fair value in equity	Finance lease receivables	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	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
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>201.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.5</b>	<b>4.6</b>	<b>210.0</b>
Additions to (+)reversal of (-) impairment on investment securities (net income from investment securities)	-	-18.3	-0.1	-	-	-18.4
<b>Total</b>	<b>201.9</b>	<b>-18.3</b>	<b>-0.1</b>	<b>3.5</b>	<b>4.6</b>	<b>191.6</b>

**(3) Net fee and commission income**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Net fee and commission income from lending business	18.5	14.7
Net fee and commission income from securitisation	-0.1	0.8
Commission for liquidity generation	-63.9	-27.4
Other	1.0	-1.1
<b>Total</b>	<b>-44.5</b>	<b>-13.0</b>

Commission for liquidity generation contains the guarantee and commitment fees paid to SoFFin in conjunction with the guaranteed bonds.

**(4) Net income from financial instruments at fair value**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Net trading result	-23.2	13.3
Net result from fair value option	-29.5	-374.3
Hedging result	-5.1	-4.2
<b>Total</b>	<b>-57.8</b>	<b>-365.2</b>

The negative effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € -45.8 million (previous year: € -5.2 million), the securities trading result of € 10.5 million (previous year: € 10.6 million) and the currency result of € 15.2 million (previous year: € 7.9 million).

Liabilities for which the fair value option was exercised resulted in rating-driven income of € 189.3 million within net income from financial instruments at fair value (previous year: expenses of € 629.4 million) in the half-year under review due to the expansion of the IKB credit spread. Until the planned repayment of these financial instruments, net income from financial instruments at fair value will continue to be affected by potential changes in credit spreads in future periods. Non-current assets, liabilities and derivatives developed in the opposite direction due to the sharp reduction in long-term interest rates, recording a negative earnings contribution of € 218.8 million that exceeded the positive rating-driven effects.

The result from fair value hedges contains the result from hedged items of € 97.8 million (previous year: € 32.8 million) and from hedging derivatives of € -102.9 million (previous year: € -37.0 million).

**(5) Net income from investment securities**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Net income/loss from securities	36.6	19.7
Net income/loss from investments and shares in affiliated companies	0.6	-7.1
<b>Total</b>	<b>37.2</b>	<b>12.6</b>

Net income from investment securities includes reversals of impairment losses in the amount of € 16.8 million (previous year: € 18.3 million) on securities classified as loans and receivables in accordance with IAS 39. The sale of securities resulted in net income of € 19.9 million (previous year: € 1.3 million).

**(6) Net income from investments accounted for using the equity method**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Linde Leasing GmbH	0.0	-0.2
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	0.0	-
Movesta Lease and Finance GmbH	-	-0.9
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.1</b>



**(7) Administrative expenses**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Personnel expenses	76.9	81.4
Other administrative expenses	62.4	56.7
Write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets	6.5	7.6
<b>Total</b>	<b>145.8</b>	<b>145.7</b>

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services for managing the crisis totalling € 6.8 million (previous year: € 4.4 million) and expenses for contributions to the Deposit Protection Fund in the amount of € 7.3 million (previous year: € 8.0 million).

**(8) Other operating result**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Other operating income	92.8	226.1
thereof: Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	15.4	132.4
Other operating expenses	156.7	85.8
thereof: Expenses from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	16.8	-
<b>Total</b>	<b>-63.9</b>	<b>140.3</b>

Expenses from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments (IAS 39 AG8) are discussed in note 21 "Liabilities to customers" and note 28 "Subordinated capital".

Other operating expenses include an expense for the derecognition of a difference arising from the acquisition of a company in the amount of € 19.9 million and a write-down of € 40.7 million on a property reported in non-current assets held for sale.

**(9) Taxes on income**

in € million	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009*
Current taxes on income	-26.6	42.9
Deferred taxes	16.2	-57.8
<b>Total</b>	<b>-10.4</b>	<b>-14.9</b>

\* Figures adjusted

Current income taxes include income from the reversal of tax provisions acquired as part of a merger in the amount of € 27.0 million. Deferred tax expenses primarily relate to the reversal of deferred tax assets.

## Notes on the consolidated balance sheet (assets)

### (10) Loans and advances to banks

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Loans and advances to banks (remaining term up to one year)	3,179.8	2,399.0
Loans and advances to banks (remaining term 1-5 years)	57.5	85.5
Loans and advances to banks (remaining term more than 5 years)	15.5	33.8
<b>Total</b>	<b>3,252.8</b>	<b>2,518.3</b>

### (11) Loans and advances to customers

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Loans and advances to customers (remaining term up to one year)	4,520.9	4,434.6
Loans and advances to customers (remaining term 1-5 years)	10,142.2	10,929.2
Loans and advances to customers (remaining term more than 5 years)	5,607.7	6,483.9
Finance lease receivables	1,821.8	1,817.4
<b>Total</b>	<b>22,092.6</b>	<b>23,665.1</b>

The reduction in loans and advances to customers is primarily attributable to the reduction in loans to customers as a result of the EU conditions.

The carrying amount of loans and advances to customers includes adjustments from hedged items in the amount of € 239.5 million (31 March 2010: € 177.5 million) as a result of hedge accounting.

### (12) Provision for possible loan losses

Special provision for possible loan losses are recognised in order to hedge against identifiable risks in the Bank's lending business.

in € million	Impairment		Portfolio allowances	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost	Finance lease receivables			
	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2010)	877.0	10.1	185.1	53.9	<b>1,126.1</b>
Utilisation	211.9	0.0	0.0	0.0	<b>211.9</b>
Reversal	47.5	6.1	21.0	9.1	<b>83.7</b>
Unwinding	9.4	0.0	0.0	0.1	<b>9.5</b>
Addition	91.8	6.2	2.7	7.0	<b>107.7</b>
Effects of exchange rate changes	0.0	0.0	0.0	0.0	<b>0.0</b>
<b>Closing balance (30 Sep 2010)</b>	<b>700.0</b>	<b>10.2</b>	<b>166.8</b>	<b>51.7</b>	<b>928.7</b>
less provisions	-	-	-	51.7	<b>51.7</b>
<b>Provision for possible loan losses as of 30 Sep 2010</b>	<b>700.0</b>	<b>10.2</b>	<b>166.8</b>	-	<b>877.0</b>

Provision for possible loan losses in the form of specific valuation allowances and provisions amounted to € 761.9 million (31 March 2010: € 941.0 million).

in € million	Impairment		Portfolio allowances	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost	Finance lease receivables			
	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2009)	806.4	6.7	184.6	58.2	<b>1,055.9</b>
Utilisation	334.0	0.0	0.0	15.4	<b>349.4</b>
Reversal	84.0	11.1	21.6	10.8	<b>127.5</b>
Unwinding	24.4	0.0	0.0	0.4	<b>24.8</b>
Addition	517.9	14.4	23.1	22.3	<b>577.7</b>
Effects of exchange rate changes	-4.9	0.1	-1.0	0.0	<b>-5.8</b>
<b>Closing balance (31 March 2010)</b>	<b>877.0</b>	<b>10.1</b>	<b>185.1</b>	<b>53.9</b>	<b>1,126.1</b>
less provisions	-	-	-	53.9	<b>53.9</b>
<b>Provision for possible loan losses as of 31 March 2010</b>	<b>877.0</b>	<b>10.1</b>	<b>185.1</b>	-	<b>1,072.2</b>

### (13) Assets held for trading

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Bonds and other fixed-income securities	88.3	94.8
Promissory notes carried as trading assets	32.5	38.1
Derivatives with positive fair values	1,697.8	941.3
Derivatives with positive fair values on fair value option financial instruments	385.8	237.5
Hedging derivatives with positive fair values	60.1	29.6
<b>Total</b>	<b>2,264.5</b>	<b>1,341.3</b>

The change of € 0.9 billion is primarily due to the increase in the positive fair values of derivative financial instruments due to remeasurement effects and volume growth.

### (14) Investment securities

Investment securities include the following items:

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Bonds and other fixed-income securities	8,024.5	8,207.2
Investments	122.7	133.3
Shares in affiliated companies	0.3	0.2
<b>Total</b>	<b>8,147.5</b>	<b>8,340.7</b>

The change in bonds and other fixed-income securities is primarily due to maturities and sales.

### (15) Investments accounted for using the equity method

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Linde Leasing GmbH	8.3	8.5
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	1.0	1.0
<b>Total</b>	<b>9.3</b>	<b>9.5</b>

**(16) Property, plant and equipment**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Operating lease assets	139.5	141.7
Land and buildings including advance payments and assets under construction	14.2	20.6
Operating and office equipment	16.1	17.2
<b>Total</b>	<b>169.8</b>	<b>179.5</b>

The change in land and buildings is primarily due to the sale and subsequent deconsolidation of a subsidiary.

**(17) Tax assets**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Current tax assets	44.0	42.7
Deferred tax assets	227.7	233.2
<b>Total</b>	<b>271.7</b>	<b>275.9</b>

In accordance with IAS 34.30, income taxes are calculated by applying the expected effective tax rate to the profit/loss before taxes as of 30 September 2010.

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

**(18) Other assets**

Other assets in the amount of € 205.9 million (31 March 2010: € 258.5 million) primarily include receivables from leasing transactions, trade receivables and prepaid expenses.

**(19) Non-current assets held for sale**

Non-current assets held for sale amounted to € 102.6 million (31 March 2010: € 197.9 million) and related exclusively to assets from the consolidation of a subsidiary that is scheduled to be sold in the next financial year. In this context, liabilities of € 2.6 million (31 March 2010: € 2.6 million) were reported in liabilities in connection with assets held for sale.

The loans and advances to customers reported in this item as at 31 March 2010 in the amount of € 54.7 million were sold in the period under review.

## Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

### (20) Liabilities to banks

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Liabilities to banks (remaining term up to one year)	5,167.7	3,744.4
Liabilities to banks (remaining term 1-5 years)	5,112.9	5,282.6
Liabilities to banks (remaining term more than 5 years)	2,290.8	2,971.0
<b>Total</b>	<b>12,571.4</b>	<b>11,998.0</b>

The increase is primarily attributable to short-term money market transactions.

### (21) Liabilities to customers

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Liabilities to customers (remaining term up to one year)	3,976.8	3,279.9
Liabilities to customers (remaining term 1-5 years)	1,263.1	1,420.7
Liabilities to customers (remaining term more than 5 years)	2,840.8	2,817.3
<b>Total</b>	<b>8,080.7</b>	<b>7,517.9</b>

The increase in liabilities to customers is primarily due to the higher level of customer deposits.

The loans with debt waivers and compensation from future profits measured in accordance with IAS 39 AG8 and reported in this item are measured at their present value at each reporting date. This is calculated using an estimate of the expected interest and principal cash flow discounted using the original yield. The carrying amount was € 558.0 million (31 March 2010: € 548.0 million). This increase is attributable to unwinding expenses (increase in carrying amount) of € 25.4 million (previous year: € 25.3 million) and a remeasurement gain (decrease in carrying amount) of € 15.4 million (previous year: € 54.4 million).

### (22) Securitised liabilities

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Bonds issued (remaining term up to one year)	2,593.5	2,753.6
Bonds issued (remaining term 1-5 years)	6,319.9	7,972.5
Bonds issued (remaining term more than 5 years)	30.5	62.5
<b>Total</b>	<b>8,943.9</b>	<b>10,788.6</b>

The change in securitised liabilities is primarily due to repayments in the amount of € 1.7 billion (31 March 2010: € 6.4 billion).

Securitised liabilities include changes in value of € 18.0 million (31 March 2010: € 10.6 million) from matched basic transactions of hedge accounting.

**(23) Liabilities held for trading**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Derivatives with negative fair values	2,800.8	1,971.6
Derivatives with negative fair values on fair value option financial instruments	382.8	320.0
Hedging derivatives with negative fair values	276.7	190.3
<b>Total</b>	<b>3,460.3</b>	<b>2,481.9</b>

The change of € 1.0 billion is primarily due to the increase in the negative fair values of derivative financial instruments due to remeasurement effects and volume growth.

**(24) Provisions**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Provisions for pensions and similar obligations	45.9	24.2
Provisions for restructuring	19.8	26.3
Other provisions	113.0	106.3
<b>Total</b>	<b>178.7</b>	<b>156.8</b>

The increase in provisions for pensions and similar obligations is primarily due to the change in the discount rate for the calculation of pension provisions from 5.25% to 4.75%. The change in the discount rate resulted in actuarial losses that were taken directly to equity.

**(25) Tax liabilities**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Current tax liabilities	110.2	109.8
Deferred tax liabilities	102.7	103.3
<b>Total</b>	<b>212.9</b>	<b>213.1</b>

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

**(26) Other assets**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Trade payables	88.0	93.4
Deferred items	58.5	16.0
Restructuring liabilities	0.6	1.5
Other liabilities	335.1	321.2
<b>Total</b>	<b>482.2</b>	<b>432.1</b>

Other liabilities include an ABS transaction under which lease receivables were sold to an unconsolidated special purpose entity. The ABS transaction did not result in derecognition, meaning that IKB still reports lease receivables of € 280.0 million (31 March 2010: € 276.8 million) and a corresponding liability to the buyer. Other liabilities also include € 13.1 million relating to former silent partnership contributions that were repaid on 17 November 2010.

**(27) Liabilities in connection with non-current assets held for sale**

Liabilities in connection with non-current assets held for sale include obligations of € 2.6 million (31 March 2010: € 2.6 million). The corresponding item is discussed in note 19 "Non-current assets held for sale".

**(28) Subordinated capital**

in € million	30 Sep 2010	31 March 2010
Subordinated liabilities	943.5	908.4
Profit participation certificates	55.3	76.5
Silent partnership contributions/preferred shares	165.4	229.3
<b>Total</b>	<b>1,164.2</b>	<b>1,214.2</b>

Subordinated capital includes subordinated liabilities, profit participation rights, silent partnerships and preferred shares classified as other financial liabilities and measured in accordance with IAS 39 AG8 at amortised cost at each balance sheet date. In the event of changes in expectations with regard to payments, new present values are calculated using the original effective interest rate to reflect the change in expectations and the valuation effect is recognised immediately in profit or loss. The effects are summarised in the following table:

in € million	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)
	1 April 2010 - 30 Sep 2010		1 April 2009 - 30 Sep 2009	
Subordinated liabilities	-1.7	-6.6	-2.6	75.6
Profit participation certificates	-0.8	-2.0	-1.4	2.4
Silent partnership contributions/preferred shares	-1.4	-8.2	-2.0	0.0
<b>Total</b>	<b>-3.9</b>	<b>-16.8</b>	<b>-6.0</b>	<b>78.0</b>

Expenses are shown with a minus sign.

As well as the effects of the application of IAS 39 AG8, the changes in the carrying amounts are primarily due to rating- and interest-driven changes in the fair values of holdings measured using the fair value option.

**Subordinated liabilities**

As at 30 September 2010, there were the following significant subordinated liabilities in excess of € 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

**Profit participation certificates**

The profit participation capital is composed as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
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

***Silent partnership contributions/preferred shares***

The carrying amount of silent partnership contributions/preferred shares was € 165.4 million as at 30 September 2010 (31 March 2010: € 229.3 million). This includes preferred shares with a carrying amount of € 134.8 million (31 March 2010: € 141.8 million) that were issued by two US subsidiaries formed for this purpose, as well as silent partnership contributions with a carrying amount of € 30.6 million (31 March 2010: € 87.5 million). The decrease in the carrying amounts is due to changes in the measurement of financial instruments. In addition, silent partnership contributions that were repaid on 17 November 2010 were reported in other liabilities as at the balance sheet date.



## Notes on segment reporting

### (29) Segment reporting

Segment reporting is based on the internal income statement, which forms part of IKB's management information system. The presentation is based on the internal management reporting that is used by the full 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 prepared in accordance with IFRS 8.

Segment reporting is geared towards the Bank's product units. Segment information is presented to show each segment as an independent enterprise responsible for its own earnings, and with its own capital resources.

#### *Segment structure*

The previous segment structure was discontinued at the end of the 2009/10 financial year due to changes in the Bank's organisational structure and business policy. Since 1 April 2010, reporting has been based on a product-oriented approach with the following business segments:

- Credit Products
- Advisory and Capital Markets
- Treasury and Investments
- Head Office/Consolidation

The **Credit Products segment** contains the earnings components and asset items from the Bank's lending business. This includes loans from own funds and development funds as well as the IKB Leasing Group's business and the mezzanine financing of the subsidiary IKB Private Equity GmbH. Gains and losses from collateralised loan obligations are also allocated to this segment.

The **Advisory and Capital Markets segment** comprises firstly the Bank's consultancy activities in the fields of M&A, structuring, restructuring, structure/income optimisation and private equity. This sub-segment is a new product offering that IKB will further expand in future. In addition, the Capital Markets sub-segment offers capital market solutions for equity and debt capital, risk management solutions in the area of customer derivatives, the management of deposits from institutional and private investors and the structuring of own securitisation transactions, as well as advisory services and structuring for third-party securitisation transactions.

The **Treasury and Investments segment** contains the earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. The segment also includes structured investments such as bonds and promissory note loans, the Bank's portfolio investments, which represent the Bank's investments in securitisation products including first loss pieces, and the Bank's proprietary trading activities. In the segment reporting by product, which was published for the first time in the 2009/10 Annual Report for information purposes, proprietary trading activities were reported in the Advisory and Capital Markets segment. The impact on earnings from the reclassification is not material for the segments' earnings performance. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and assets of the Bank not related to customers and managed as investments are also assigned to the Treasury and Investments segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management.

#### *Segment results and key figures*

Income and expenses are allocated to the segments 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 segments on a theoretical basis. In accordance with IFRS 8.23, this is presented as a net amount rather than as separate items for interest income and interest expense. The segments are regarded as independent entities with their own capital resources. Capital is allocated based on risk-weighted assets (in accordance with the standard Basel II approach) with an equity ratio of 8%, 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 reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments 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 segments. Project costs are allocated to the segments if the projects were directly attributable to them. Administrative expenses for projects and corporate functions incurred for company law and regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

Each segment's earnings are represented by the operating result. The results are also measured on the basis of their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity, while the cost/income ratio is calculated as the ratio of administrative expenses to income.

### Segment reporting

in € million	Credit Products		Advisory and Capital Markets		Treasury and Investments		Head Office/Consolidation		Total	
	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Net interest income	101.4	110.7	0.2	0.0	34.7	28.8	-64.8	-45.4	71.5	94.1
Provision for possible loan losses	15.4	95.7	0.0	0.0	22.3	114.3	0.0	0.0	37.7	210.0
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>86.0</b>	<b>15.0</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>12.4</b>	<b>-85.5</b>	<b>-64.8</b>	<b>-45.4</b>	<b>33.8</b>	<b>-115.9</b>
Net fee and commission income	12.6	8.5	4.0	2.0	-62.2	-24.7	1.1	1.2	-44.5	-13.0
Net income from financial instruments at fair value	-2.6	-2.2	7.5	6.2	-245.2	266.5	182.5	-635.7	-57.8	-365.2
Net income from investment securities	0.0	0.0	0.0	0.0	37.2	12.9	0.0	-0.3	37.2	12.6
Result of investments accounted for using the equity method	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.9	0.0	-1.1
Administrative expenses	57.4	81.9	34.3	3.1	26.9	48.5	27.2	12.2	145.8	145.7
Other operating income	4.6	-6.4	1.4	0.8	-46.6	13.7	-23.3	132.2	-63.9	140.3
<b>Operating result</b>	<b>43.2</b>	<b>-67.2</b>	<b>-21.2</b>	<b>5.9</b>	<b>-331.3</b>	<b>134.4</b>	<b>68.3</b>	<b>-561.1</b>	<b>-241.0</b>	<b>-488.0</b>
Cost/income ratio in %	49.5	74.2	261.1	34.4	-9.5	16.3	-	-	-253.6	-110.1
Return on equity in %	15.4	-20.1	0.0	0.0	-97.3	36.0	-	-	-51.8	-55.5
Average allocated equity	562	670	0	0	681	748	-313	337	930	1,755
Credit volume*	16,054	17,915	0	0	20,103	23,963	297	386	36,454	42,264
Volume of new business	1,547	1,263	0	0	66	92	0	0	1,613	1,355

\* Figures for the previous year have been adjusted.

### Head Office/Consolidation reconciliation

Within the reconciliation, the earnings and assets allocated to the segments on the basis of the internal reporting systems are reconciled to the consolidated financial statements. IKB's earnings are influenced by extraordinary factors that cannot be controlled by the operating units and for which they cannot be held responsible. In particular, these extraordinary factors include accounting effects from the rating-driven measurement of liabilities, the measurement of liabilities in accordance with IAS 39 AG8 and the amortisation of adjustments for realised hedged items in accordance with IFRS 1 IG 60A.

The “Consolidation” column is used to present the effects of methodological differences between management reporting and the consolidated financial statements as well as intra-Group consolidation matters separately for each item.

in € million	Other		Consolidation		Head Office/Consolidation	
	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Net interest income	-49.9	-61.5	-14.9	16.1	-64.8	-45.4
Provision for possible loan losses	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-49.9</b>	<b>-61.5</b>	<b>-14.9</b>	<b>16.1</b>	<b>-64.8</b>	<b>-45.4</b>
Net fee and commission income	0.8	0.4	0.3	0.8	1.1	1.2
Net income from financial instruments at fair value	189.3	-629.4	-6.8	-6.3	182.5	-635.7
Net income from investment securities	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.0	-0.3
Result of investments accounted for using the equity method	0.0	-0.9	0.0	0.0	0.0	-0.9
Administrative expenses	27.2	12.2	0.0	0.0	27.2	12.2
Other operating income	-23.0	132.3	-0.3	-0.1	-23.3	132.2
<b>Operating result</b>	<b>90.0</b>	<b>-571.3</b>	<b>-21.7</b>	<b>10.2</b>	<b>68.3</b>	<b>-561.1</b>
Credit volume*	297	386	0	0	297	386

\* Figures for the previous year have been adjusted.

### Results by geographical market

The allocation of income, expenditure and credit volumes is based on the domicile of the respective facility or Group company.

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Total	
	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009	1 April 2010 - 30 Sep 2010	1 April 2009 - 30 Sep 2009
Net interest income	-9.9	28.3	81.7	63.3	-0.3	2.5	71.5	94.1
Provision for possible loan losses	23.3	136.4	14.4	50.6	0.0	23.0	37.7	210.0
<b>Net interest income after provisions for possible loan losses</b>	<b>-33.2</b>	<b>-108.1</b>	<b>67.3</b>	<b>12.7</b>	<b>-0.3</b>	<b>-20.5</b>	<b>33.8</b>	<b>-115.9</b>
Net fee and commission income	-49.9	-3.1	5.4	-9.2	0.0	-0.7	-44.5	-13.0
Net income from financial instruments at fair value	-96.8	-406.0	22.8	83.3	16.2	-42.5	-57.8	-365.2
Net income from investment securities	0.2	-9.7	37.0	22.3	0.0	0.0	37.2	12.6
Result of investments accounted for using the equity method	0.0	-1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.1
Administrative expenses	124.8	122.3	21.0	21.6	0.0	1.8	145.8	145.7
Other operating income	-61.8	139.0	6.0	1.1	-8.1	0.2	-63.9	140.3
<b>Operating result</b>	<b>-366.3</b>	<b>-511.3</b>	<b>117.5</b>	<b>88.6</b>	<b>7.8</b>	<b>-65.3</b>	<b>-241.0</b>	<b>-488.0</b>
Credit volume*	30,339	33,999	6,111	8,116	4	149	36,454	42,264

\* Figures for the previous year have been adjusted.

## Notes on financial instruments

### (30) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table shows the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before deduction of risk provisions) in accordance with the IFRS 7 reporting classes:

IFRS 7 reporting categories for financial instruments in € million		30 Sep 2010	31 Mar 2010
<b>Assets</b>			
<b>Fair value through profit or loss</b>	Held for trading	<b>2,204.4</b>	<b>1,311.7</b>
	<i>Assets held for trading</i>	1,818.6	1,074.2
	<i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i>	385.8	237.5
	Fair value option	<b>2,440.7</b>	<b>2,758.7</b>
	<i>Investment securities</i>	2,440.7	2,758.7
<b>Hedging derivatives</b>	Assets held for trading	<b>60.1</b>	<b>29.6</b>
<b>Fair value in equity</b>	Available for sale	<b>2,366.0</b>	<b>1,594.9</b>
	<i>Investment securities</i>	2,366.0	1,594.9
<b>Carried at amortised cost</b>	Loans and receivables	<b>26,864.4</b>	<b>28,407.8</b>
	<i>Loans and advances to banks</i>	3,252.8	2,518.3
	<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i>	20,270.8	21,847.7
	<i>Investment securities</i>	3,340.8	3,987.1
	<i>Non-current assets held for sale</i>	0.0	54.7
<b>Receivables from finance leases</b>	Loans and advances to customers	<b>1,821.8</b>	<b>1,817.4</b>
	<i>Loans and advances to customers</i>	1,821.8	1,817.4
<b>Other financial instruments not covered by IFRS 7</b>	Companies accounted for using the equity method	<b>9.3</b>	<b>9.5</b>
	<i>Companies accounted for using the equity method</i>	9.3	9.5
<b>Total</b>		<b>35,766.7</b>	<b>35,929.6</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Fair value through profit or loss</b>	Held for trading	<b>3,183.6</b>	<b>2,291.6</b>
	<i>Liabilities held for trading</i>	2,800.8	1,971.6
	<i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i>	382.8	320.0
	Fair value option	<b>9,810.8</b>	<b>10,914.8</b>
	<i>Liabilities to banks</i>	684.3	946.6
	<i>Liabilities to customers</i>	1,760.1	1,885.7
	<i>Securitised liabilities</i>	7,075.8	7,739.1
	<i>Subordinated capital</i>	290.6	343.4
<b>Hedging derivatives</b>	Liabilities held for trading	<b>276.7</b>	<b>190.3</b>
<b>Carried at amortised cost</b>	Other financial liabilities	<b>20,949.4</b>	<b>20,603.9</b>
	<i>Liabilities to banks</i>	11,887.1	11,051.4
	<i>Liabilities to customers</i>	6,320.6	5,632.2
	<i>Securitised liabilities</i>	1,868.1	3,049.5
	<i>Subordinated capital</i>	873.6	870.8
<b>Total</b>		<b>34,220.5</b>	<b>34,000.6</b>
<b>Off-balance sheet transactions</b>	Contingent liabilities	698.5	628.4
	Other obligations	1,725.3	2,265.7
<b>Total</b>		<b>2,423.8</b>	<b>2,894.1</b>

**(31) Fair value of financial assets and liabilities**

The following table shows a comparison of fair values and the corresponding carrying amounts:

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010
<b>Assets</b>						
<b>Loans and receivables</b>	<b>25,628.9</b>	<b>26,769.7</b>	<b>26,164.4</b>	<b>27,530.8</b>	<b>-535.5</b>	<b>-761.1</b>
<i>Loans and advances to banks</i>	3,273.4	2,518.2	3,252.8	2,518.3	20.6	-0.1
<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)*</i>	19,005.9	20,236.2	19,570.8	20,970.7	-564.9	-734.5
<i>Investment securities</i>	3,349.6	3,960.6	3,340.8	3,987.1	-8.8	-26.5
<i>Non-current assets held for sale</i>	0.0	54.7	0.0	54.7	0.0	0.0
<b>Finance lease receivables</b>	<b>1,811.6</b>	<b>1,807.3</b>	<b>1,811.6</b>	<b>1,807.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<i>Loans and advances to customers*</i>	1,811.6	1,807.3	1,811.6	1,807.3	0.0	0.0
<b>Assets after provision for possible loan losses</b>	<b>27,440.5</b>	<b>28,577.0</b>	<b>27,976.0</b>	<b>29,338.1</b>	<b>-535.5</b>	<b>-761.1</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Other financial liabilities</b>	<b>21,192.7</b>	<b>20,680.2</b>	<b>20,949.4</b>	<b>20,603.9</b>	<b>243.3</b>	<b>76.3</b>
<i>Liabilities to banks**</i>	12,192.5	11,302.7	11,887.1	11,051.4	305.4	251.3
<i>Liabilities to customers</i>	6,457.9	5,780.3	6,320.6	5,632.2	137.3	148.1
<i>Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)</i>	1,825.5	2,964.2	1,868.1	3,049.5	-42.6	-85.3
<i>Subordinated capital</i>	716.8	633.0	873.6	870.8	-156.8	-237.8
<b>Equity and liabilities</b>	<b>21,192.7</b>	<b>20,680.2</b>	<b>20,949.4</b>	<b>20,603.9</b>	<b>243.3</b>	<b>76.3</b>

\* The carrying amount of loans and advances to customers is shown net of specific valuation allowances in the amount of € 710.2 million (31 March 2010: € 887.1 million).

\*\* The fair value as of 31 March 2010 has been adjusted by € 270.9 million.

**(32) Derivatives**

The following table shows a breakdown of derivatives:

in € million	Nominal amount		Fair value					
			Positive		Negative		Total	
	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010
Interest rate derivatives	62,032.6	48,237.6	1,995.7	1,114.6	3,330.3	2,350.2	-1,334.6	-1,235.6
Credit derivatives	347.9	602.1	1.9	15.5	10.2	13.6	-8.3	1.9
Currency derivatives	3,561.1	3,041.9	145.9	78.3	119.8	118.1	26.1	-39.8
<b>Total</b>	<b>65,941.6</b>	<b>51,881.6</b>	<b>2,143.5</b>	<b>1,208.4</b>	<b>3,460.3</b>	<b>2,481.9</b>	<b>-1,316.8</b>	<b>-1,273.5</b>

## Other disclosures

### (33) Changes in equity recognised directly in equity

in € million	Balance as of 1 April 2010	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax changes as of 30 Sep 2010	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax changes as of 30 Sep 2010
Financial assets available for sale	0.9	-6.3	-11.7	-17.1	1.8	3.5	-11.8
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-7.8	1.9	-	-5.9	-0.6	-	-6.5
Currency translation reserve	-17.2	-0.4	-	-17.6	-	-	-17.6
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-33.8	-22.7	-	-56.5	7.1	-	-49.4
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-57.9</b>	<b>-27.5</b>	<b>-11.7</b>	<b>-97.1</b>	<b>8.3</b>	<b>3.5</b>	<b>-85.3</b>

in € million	Balance as of 1 April 2009	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax changes as of 30 Sep 2009	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax changes as of 30 Sep 2009
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
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-83.5</b>	<b>80.2</b>	<b>4.0</b>	<b>0.7</b>	<b>-24.0</b>	<b>-1.2</b>	<b>-24.5</b>

The actuarial losses are primarily attributable to the change in the discount rate for calculating pension provisions, which fell from 5.25% to 4.75%.

### (34) Contingent assets/liabilities and other commitments

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

in € million	30 Sep 2010	31 Mar 2010*
<b>Contingent liabilities</b>	<b>698.5</b>	<b>628.4</b>
Guarantees, warranties, other	282.8	341.8
Assumptions of liability	415.7	286.6
<b>Other obligations</b>	<b>1,725.3</b>	<b>2,265.7</b>
Commitments up to one year	889.8	1,108.1
Commitments of more than one year	835.5	1,157.6
<b>Total</b>	<b>2,423.8</b>	<b>2,894.1</b>

\* Figures adjusted

Within contingent liabilities, € 163.7 million representing assumptions of liability was reported under the item "Guarantees, warranties, other" as at 31 March 2010.

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.

### (35) 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 amounted to € 20.9 million (31 March 2010: € 22.1 million).

Off-balance sheet contractual obligations for rental agreements, leases and other agreements totalled € 274.8 million as of 30 September 2010 (31 March 2010: € 261.6 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 German Limited Liability Companies Act (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung – GmbHG*). IKB AG also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to meet the 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 2010.

**(36) 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 (ECB). Financial assets of € 2.0 billion (31 March 2010: € 2.1 billion) have been pledged as collateral in accordance with the German Commercial Code for the ECB's tender and loan application process (collateral pool). On 30 September 2010, credit facilities at the ECB totalling € 0.0 billion had been utilised (31 March 2010: € 1.8 billion).

Cash collateral in the amount of € 1,671.6 million (31 March 2010: € 1,590.7 million) was assigned for derivatives as part of collateral management.

With the exception of cash collateral, assets pledged as collateral do not grant any rights of resale.

**(37) Securities repurchase agreements**

As a provider, IKB transferred investment securities with a carrying amount of € 1,782.3 million (31 March 2010: € 576.9 million) (repo agreements) as of 30 September 2010. These assets included collateral that can be resold or re-pledged. The repurchase agreements resulted in liabilities to banks of € 1,685.3 million (31 March 2010: € 540.2 million).

As a borrower, IKB received and re-pledged collateral (reverse repos) in the amount of € 479.2 million as of 30 September 2010 (31 March 2010: € 132.0 million). This resulted in loans and advances to banks with a carrying amount of € 400.7 million (31 March 2010: € 132.0 million). In line with the usual conditions for repo agreements, there is a return obligation in the same amount for the collateral received.

**(38) Average number of employees**

	30 Sep 2010	31 Mar 2010
Men	954	987
Women	575	626
<b>Total</b>	<b>1,529</b>	<b>1,613</b>

**(39) Related party disclosures**

Related party transactions primarily relate to refinancing by the parent of IKB's main shareholder LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. and companies assigned to it. Loans and advances from customers primarily relate to loans issued to associated companies and subsidiaries that are not required to be included in consolidation. The following table shows the related parties:

in € million	Parent company		Companies allocated to the parent company		Subsidiaries		Associates		Total	
	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010	30 Sep 2010	31 Mar 2010
<b>Receivables</b>										
Loans and advances to banks	-	0.2	-	-	-	-	-	-	-	0.2
Loans and advances to customers	-	-	-	-	31.0	30.3	74.1	64.9	105.1	95.2
Assets held for trading	0.1	0.1	-	-	-	-	2.9	0.4	3.0	0.5
Equities and other non-fixed-income securities	-	-	-	-	-	-	44.7	45.1	44.7	45.1
<b>Total</b>	<b>0.1</b>	<b>0.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.0</b>	<b>30.3</b>	<b>121.7</b>	<b>110.4</b>	<b>152.8</b>	<b>141.0</b>
<b>Liabilities</b>										
Liabilities to banks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liabilities to customers	-	-	579.4	721.3	1.4	1.4	0.3	0.5	581.1	723.2
Subordinated liabilities	37.6	29.3	-	13.4	-	-	-	-	37.6	42.7
<b>Total</b>	<b>37.6</b>	<b>29.3</b>	<b>579.4</b>	<b>734.7</b>	<b>1.4</b>	<b>1.4</b>	<b>0.3</b>	<b>0.5</b>	<b>618.7</b>	<b>765.9</b>

There are no significant changes in the net assets, financial position and results of operations due to related party transactions as compared to 31 March 2010.

**Letter of comfort**

IKB undertakes to ensure that its subsidiaries indicated in the scope of consolidation (note (42)) 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.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG has issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand (31 March 2010: € 340 thousand) for ilmenau center GmbH & Co. KG.

**(40) Events after 30 September 2010**

Please see the supplementary report in the interim Group management report for information on events after 30 September 2010.



**(41) Executive bodies**

***Board of Managing Directors***

Hans Jörg Schüttler (Chairman of the Board of Managing Directors)

Dr. Dieter Glüder

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\* (until 26 August 2010)

Dr. Claus Nolting

Dr. Thomas Rabe

Dr. Carola Steingraber\* (since 26 August 2010)

Carmen Teufel\*

Dr. Andreas Tuczka

Ulrich Wernecke\*

Andreas Wittmann\*

\* elected as employee representatives

(42) Scope of consolidation as at 30 September 2010

	Letter of comfort	Share of capital in %
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>		
<b>1 Foreign banks</b>		
IKB International S.A., Luxembourg	x	100
<b>2 Other German companies</b>		
Aleanta GmbH, Düsseldorf		100
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
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	100
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94.9 <sup>1)</sup>
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>

1) Indirect interest

<b>3 Other foreign companies</b>		
IKB Capital Corporation, New York <sup>3)</sup>		100
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxembourg	x	100
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 <sup>1)</sup>
<b>B. Joint ventures/associates</b>		
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>
<b>C. Special purpose entities in accordance with SIC-12</b>		
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin		
IKB Partner Fonds, Luxembourg		
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin		

1) Indirect interest

2) Subordinated letter of comfort

3) In liquidation

Düsseldorf, 18 November 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



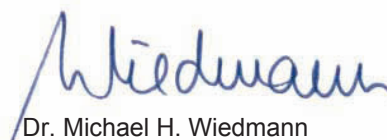
Hans Jörg Schüttler



Dr. Dieter Glüder



Claus Momburg



Dr. Michael H. Wiedmann

## Review Report

To IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf

We have reviewed the condensed consolidated interim financial statements – comprising the condensed financial position, condensed statement of comprehensive income, condensed cash flow statement, 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 April, 1, to September, 30, 2010, which are part of the half-year financial report in 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 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 a crucial factor for the continuation of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – continues to lead to success and generate the planned income in the Bank's customer business. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern also 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. 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 site in Luxembourg 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, November, 19, 2010

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Michael Maifarth  
Wirtschaftsprüfer (German Public Auditor)

ppa. Marc Lilienthal  
Wirtschaftsprüfer (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 condensed consolidated interim financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the 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.

Düsseldorf, 18 November 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



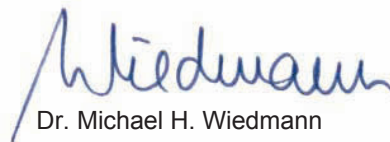
Hans Jörg Schüttler



Dr. Dieter Glüder



Claus Momburg



Dr. Michael H. Wiedmann