

IKB Deutsche Industriebank

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

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

as Issuer

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

as Guarantor

– and –

IKB Finance B.V.

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

as Issuer

Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme

Under the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme"), IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("IKB AG") (acting through its head office in Düsseldorf or its Luxembourg branch) and IKB Finance B.V. ("IKB FINANCE") (each an "Issuer" and together the "Issuers") may from time to time issue debt securities in bearer or (in the case of IKB AG only) in registered form (the "Notes") in an aggregate principal amount of up to euro 5,000,000,000 (or its equivalent in other currencies).

The Notes will be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified herein and to any other Dealer appointed under the Programme from time to time (each a "Dealer" and together the "Dealers"). IKB AG and IKB FINANCE each reserve the right to act as a Dealer under the Programme. The relevant pricing supplement (the "Pricing Supplement") relating to each issue will specify the aggregate principal amount of such Notes, the issue price, any applicable interest rate or interest rate formula and the interest payment dates, the maturity date of the Notes, any redemption provisions and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to each individual Tranche (as defined below) of Notes. Payments in respect of Notes issued by IKB FINANCE will be unconditionally and irrevocably guaranteed by IKB AG (in such capacity, the "Guarantor") by virtue of a guarantee (the "Guarantee").

Application has been made to list the Notes in bearer form issued under the Programme on the Luxembourg Stock Exchange. This Information Memorandum may be used for the admission to the official list or public offer of Notes in bearer form to be issued under the Programme during the period of 12 months from the date hereof. The Programme provides that Notes in bearer form may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Arranger

Merrill Lynch International

Dealers

ABN AMRO

BNP Paribas Group

Deutsche Bank

DG BANK

Deutsche Genossenschaftsbank AG

Dresdner Kleinwort Benson

HypoVereinsbank

Merrill Lynch International

MORGAN STANLEY DEAN WITTER

UBS Warburg

Westdeutsche Landesbank Girozentrale

The date of this Information Memorandum is August 7, 2000.

This Information Memorandum replaces the Information Memorandum dated July 30, 1999 and is valid for one year from the date hereof.

Each of IKB AG (as regards matters concerning itself and IKB FINANCE and the Notes issued or to be issued by it and IKB FINANCE) and IKB FINANCE (as regards matters concerning itself and the Notes issued or to be issued by it), having made all reasonable enquiries, confirms that, to the best of its knowledge and belief, the information contained in this Information Memorandum is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. Each Issuer accepts responsibility accordingly.

IKB AG and IKB FINANCE have confirmed to the Dealers that (i) the Information Memorandum contains all information with respect to the Issuers and the Programme which is material in the context of each issue and offering of the Notes (including all information required by applicable laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Grand Duchy of Luxembourg and the information which, according to the particular nature of the Issuers and the Programme, is necessary to enable investors and their investment advisers to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuers and of the rights attaching to the Notes), and (ii) all such information is, and (in relation to each Pricing Supplement) will be, true and accurate in all material respects and not misleading and that there are, and (in relation to each Pricing Supplement) will be, no other facts the omission of which would make any statement in the Information Memorandum or the Pricing Supplement, as the case may be, whether of fact or opinion, misleading in any respect and (iii) that all reasonable enquiries have been, or (in relation to each Pricing Supplement) will have been, made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

This Information Memorandum should be read and construed with any amendment or supplement thereto and with any other documents which are deemed to be incorporated herein by reference (as defined below) and, in relation to any Tranche (as defined below), together with the relevant Pricing Supplement(s) (as defined below).

The Dealers have not separately verified the information contained herein. Accordingly, the Dealers or any of their respective affiliates neither make any representation, warranty, or undertaking, whether express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this Information Memorandum or any other information provided by either Issuer nor do the Dealers or any of their respective affiliates accept any responsibility or liability in respect of such information. The Dealers do not constitute an underwriting syndicate or otherwise take responsibility for the subscription, sale or other matters in connection with any issue of Notes under the Programme except to the extent that any Dealer takes part in such issue as manager, underwriter, selling agent or in similar capacity.

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding the Issuers or the Notes which is not contained in or not consistent with this Information Memorandum or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of either Issuer or any of the Dealers.

Neither the delivery of this Information Memorandum or any Pricing Supplement nor the statement on the cover page that the Information Memorandum is valid for one year from the date hereof or the offering, sale or delivery of any Notes shall, in any circumstances, create any implication that the information contained herein is true at any time after the date hereof or that there has been no subsequent adverse change in the financial situation of either Issuer.

Neither this Information Memorandum nor any other information supplied in connection with the Programme is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by either Issuer or the Dealers that any recipient should purchase the Notes. Each investor contemplating the purchase of Notes should make an independent investigation into the creditworthiness of the Issuers and the risks and merits of such an investment. Neither this Information Memorandum nor any Pricing Supplement nor any information supplied in connection with the Programme constitutes an offer or invitation by or on behalf of either Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

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

The distribution of this Information Memorandum and any Pricing Supplement and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Information Memorandum or any Pricing Supplement comes are required by the Issuers and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and are subject to United States tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to United States persons. See "Subscription and Sale".

Neither the Information Memorandum nor any Pricing Supplement may be used for the purpose of an offer or solicitation by 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.

In this Information Memorandum, references to "€", "euro", "Euro" or "EUR" are to the single currency which was introduced as of January 1, 1999 at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in eleven member states of the European Union. References to "U.S.\$", "USD", "U.S. dollars" or "United States dollars" are to the currency of the United States of America, references to "C\$", "CAD" or "Canadian dollars" are to the currency of Canada, references to "£", "British pounds sterling" or "Sterling" are to the currency of the United Kingdom, references to "CHF" or "Swiss Francs" are to the currency of Switzerland, and references to "¥", "JPY", "Japanese Yen" or "Yen" are to the currency of Japan.

In connection with each Tranche (as defined below), a stabilising agent may be appointed who may over-allot and effect transactions with a view to stabilising or maintaining the market price of Notes of that Tranche at levels other than those which might otherwise prevail. Such stabilising, if commenced, may be discontinued at any time and shall be carried out in accordance with all applicable laws and regulations.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Documents Incorporated by Reference	5
Summary of the Programme	6
Issue Procedures	11
Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)	13
Teil I – Grundbedingungen	
Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen	14
Teil II – Zusatz zu den Grundbedingungen	
Emissionsbedingungen für Namensschuldverschreibungen	30
Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)	34
Part I – Basic Terms	
Terms and Conditions of Notes in Bearer Form	35
Part II – Supplement	
Terms and Conditions of Notes in Registered Form	50
Use of Proceeds	53
Form of Guarantee	54
Form of Pricing Supplement	58
IKB AG	69
IKB FINANCE	78
Taxation	82
Subscription and Sale	88
General Information	92

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Information Memorandum:

- (a) the most recently published annual and any interim report of IKB AG (the annual report including the audited, non-consolidated and consolidated financial statements therein and the auditor's report thereon and the management report; the interim report including the unaudited, non-consolidated and consolidated financial statements therein and the management report) and the audited financial statements and the auditor's report thereon of IKB FINANCE from time to time; and
- (b) all amendments and supplements to this Information Memorandum (including any Pricing Supplement as described below) prepared by the Issuers from time to time,

save that any statements contained herein or in a document which is incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Information Memorandum to the extent that a statement contained in any such subsequent document which is deemed to be incorporated by reference herein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). In the event of any changes to the Terms and Conditions of the Notes as set out hereinafter, the Issuers will prepare a supplement to this Information Memorandum or a new Information Memorandum, as the case may be, for use in connection with any subsequent issue of Notes in bearer form to be listed on the Luxembourg Stock Exchange.

Copies of any or all of the documents which are incorporated herein by reference will be available free of charge from the specified offices of each of the Issuers and Paribas Luxembourg, in its capacity as Listing Agent.

In relation to each issue of Notes which are to be listed, this Information Memorandum shall be deemed to be supplemented by the applicable Pricing Supplement.

SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Information Memorandum and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Pricing Supplement. Words and expressions defined in "Terms and Conditions of the Notes" below shall have the same meaning in this Summary unless specified otherwise.

Issuers:	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("IKB AG") (acting through its head office in Düsseldorf or its Luxembourg Branch) IKB Finance B.V. ("IKB FINANCE")
Guarantor:	IKB AG (in respect of Notes in bearer form issued by IKB FINANCE) (in such capacity, the " Guarantor ")
Arranger:	Merrill Lynch International
Dealers:	ABN AMRO Bank N.V. BNP Paribas Deutsche Bank Aktiengesellschaft DG BANK Deutsche Genossenschaftsbank AG Dresdner Bank Aktiengesellschaft Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Merrill Lynch International Morgan Stanley Bank AG UBS AG, acting through its business group UBS Warburg Westdeutsche Landesbank Girozentrale
Fiscal Agent:	The Chase Manhattan Bank, London
Paying Agents:	Chase Manhattan Bank AG, Frankfurt am Main, and Chase Manhattan Bank Luxembourg S.A., Luxembourg, all as indicated in the applicable Pricing Supplement
Luxembourg Listing Agent:	Paribas Luxembourg, Luxembourg
Regulatory Matters:	<p>Any issue of Notes denominated in a currency in respect of which particular laws, regulations, guidelines, policies and central bank requirements apply will only be issued in circumstances which comply with such laws, regulations, guidelines, policies and central bank requirements from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing:</p> <p>Issues of Notes denominated in Swiss Francs or carrying a Swiss Franc related element with a maturity of more than one year (other than Notes privately placed with a single investor with no publicity) will be effected in compliance with the relevant regulations of the Swiss National Bank based on Article 7 of the Federal Law on Banks and Savings Banks of 1934, as amended, and Article 15 of the Federal Law on Stock Exchanges and Securities Trading of March 24, 1995 in connection with Article 2(2) of the Ordinance of the Federal Banking Commission on Stock Exchanges and Securities Trading of June 25, 1997. Under such regulations, the relevant Dealer or, in the case of a syndicated issue, the lead manager, must be a bank domiciled in Switzerland (which includes branches or subsidiaries of a foreign bank located in Switzerland) or a securities dealer licensed by the Swiss Federal Banking Commission as per the Federal Law on Stock Exchanges and Securities Trading of March 24, 1995 (the "Swiss Dealer"). The Swiss Dealer must report certain details of the relevant transaction to the Swiss National Bank no later than the relevant settlement date for such a transaction.</p> <p>The relevant Issuer and the Guarantor (in the case of guaranteed Notes) shall ensure that Yen Notes will only be issued in compliance with applicable Japanese laws, regulations, guidelines and policies. The relevant Issuer and the Guarantor (in the case of guaranteed Notes) or their designated agent shall submit such reports or information as may be required from time to time by applicable laws, regulations and guidelines promulgated by Japanese authorities. Each Dealer agrees to provide any</p>

necessary information relating to Yen Notes to the relevant Issuer and the Guarantor (in the case of guaranteed Notes) (which shall not include the names of clients) so that the relevant Issuer and the Guarantor (in the case of guaranteed Notes) may make any required reports to the Ministry of Finance of Japan through its designated agent.

Each issue of Notes denominated in Sterling by the relevant Issuer shall be made in accordance with any applicable requirements from time to time of the Bank of England. In particular, the Issuer shall, in relation to Notes denominated in Sterling, comply with all applicable laws, regulations and guidelines (as amended from time to time) of United Kingdom authorities and relevant in the context of the issue of Notes, and shall submit (or procure the submission on its behalf of) such reports or information as may from time to time be required for compliance with such laws, regulations and guidelines. The Issuer shall ensure that such Notes have the maturities and denominations as required by such laws, regulations and guidelines. For the avoidance of doubt, it is agreed that issues of Notes denominated in Sterling may only be made in accordance with, or by means of a transaction exempt from, or not subject to, the Banking Act 1987.

Programme Amount:	Euro 5,000,000,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any time. The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.
Distribution:	Notes may be distributed by way of public 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 Pricing Supplement.
Issuance in Series:	Notes in bearer form will be issued in series (each, a "Series"). Each Series may comprise one or more tranches ("Tranches" and each, a "Tranche") issued on different settlement dates.
Currencies:	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Canadian dollars, euro, Japanese Yen, British Pound Sterling, Swiss Francs, U.S. dollars or any other currency agreed by the Issuers and the Dealers.
	Where the proceeds of the issue of any Notes are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom, such Notes will be "commercial paper", "shorter term debt securities" or "longer term debt securities" in each case issued in accordance with the regulations made under section 4 of the Banking Act 1987.
Denominations of Notes:	Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the applicable Pricing Supplement save that the minimum denomination of the Notes will be such as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency.
	Unless permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until the third anniversary of their date of issue and are to be listed on a stock exchange of a country within the European Economic Area (an "EEA Exchange").
Maturities:	Such maturities as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the applicable Pricing Supplement, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Issuer or the relevant Specified Currency.

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

Issue Price: Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par.

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

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

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

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

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

Fixed Rate Notes: Fixed interest will be payable on such basis as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer (as specified in the applicable Pricing Supplement).

Floating Rate Notes: Floating Rate Notes will bear interest on such basis as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer, as indicated in the applicable Pricing Supplement. The Margin, if any, relating to such floating rate will be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer for each Series of Floating Rate Notes.

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

Floating Rate Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Indexed Notes: Payments of principal in respect of Indexed Redemption Amount Notes or of interest in respect of Indexed Interest Notes (together “**Indexed Notes**”) will be calculated by reference to such index and/or formula as the relevant Issuer and the relevant Dealer may agree (as specified in the applicable Pricing Supplement).

Indexed Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Each issue of Indexed Notes will be made in compliance with all applicable legal and/or regulatory requirements.

Dual Currency Notes: Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the relevant Issuer and the relevant Dealer may agree (as specified in the applicable Pricing Supplement).

Zero Coupon Notes:	Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their principal amount and will not bear interest other than in the case of late payment.
Other Notes:	Notes may be of any other type of security which the relevant Issuer and the relevant Dealer may agree. The terms governing such Notes will be specified in the applicable Pricing Supplement.
Redemption:	The applicable Pricing Supplement will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default) or that such Notes will be redeemable at the option of the relevant Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable Pricing Supplement to the Holders or the relevant Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Pricing Supplement.
	Unless permitted by then current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in Sterling) in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom must have a minimum redemption amount of £100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until the third anniversary of their date of issue and are to be listed on an EEA Exchange.
Taxation:	All amounts payable in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the country where the relevant Issuer is domiciled (or, in the case of Notes issued by IKB AG acting through its Luxembourg branch, Luxembourg) and, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, IKB AG or IKB FINANCE, as the case may be, will, subject to customary exceptions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.
Early Redemption for Taxation Reasons:	Early redemption for taxation reasons will be permitted as provided in § 5 of the Terms and Conditions of the Notes.
Status of the Notes:	The Notes issued by IKB AG and IKB FINANCE will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the respective Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the respective Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.
Notes of Issuing Branch:	Notes that may be issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch will constitute obligations of IKB AG as a whole and are the same as if IKB AG had issued such Notes through its head office in Düsseldorf.
The Guarantee:	Notes in bearer form issued by IKB FINANCE will have the benefit of a Guarantee given by IKB AG.
Status of the Guarantee:	The Guarantee constitutes an unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of IKB AG and ranks <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of IKB AG, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.
Negative Pledge:	The terms of the Notes do not contain a negative pledge provision.
Events of Default and Cross Default:	The Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes as set out in § 9 of the Terms and Conditions of the Notes.
	The terms of the Notes do not provide for a cross-default.

Rating:	The Issuers intend to obtain a rating of the securities to be issued under this Programme from FITCH. Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated. Where an issue of Notes is rated, its rating will not necessarily be the same as the rating applicable to the Programme, if any. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.
Listing:	Application has been made to list the Notes in bearer form to be issued under the Programme on the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes in bearer form may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Frankfurt Stock Exchange, as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Notes in registered form will not be listed on any stock exchange.
Clearance and Settlement:	Notes in bearer form will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Pricing Supplement. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking société anonyme (together, "Clearstream") and Morgan Guaranty Trust Company of New York , Brussels office, as operator of the Euroclear System ("Euroclear").
Governing Law:	German law
Selling Restrictions:	There will be specific restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering materials in Germany, the United States of America, the United Kingdom, Japan, The Netherlands, Luxembourg and France and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes. Each Tranche of Notes denominated in a currency in respect of which particular laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements apply will only be issued in circumstances which comply with such laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements from time to time. See "Subscription and Sale".
Place of Performance and Jurisdiction:	Place of performance for the obligations under the Guarantee is Düsseldorf. Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes and the Guarantee is Frankfurt am Main.

ISSUE PROCEDURES

IN RESPECT OF NOTES IN BEARER FORM

General

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Pricing Supplement (the "**Pricing Supplement**"). The Pricing Supplement relating to each Tranche of Notes will specify:

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

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

- in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language.
- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of IKB AG, as specified on the back cover of this Information Memorandum, and a notice with regard to such availability will be published not later than the settlement date in a newspaper of general circulation in Germany admitted to carry stock exchange announcements (*Börsenpflichtblatt*).

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

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

Long-Form Conditions

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

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Pricing Supplement as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be modified, supplemented or replaced by the text of any provisions of the Pricing Supplement modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Pricing Supplement 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 Pricing Supplement will be deemed to be deleted from the Conditions.

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

Integrated Conditions

If the Pricing Supplement specifies that Integrated Conditions are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

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

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

IN RESPECT OF NOTES IN REGISTERED FORM

IKB AG anticipates that Notes in registered form will be privately placed on a non-syndicated basis with professional investors only. Any issue will generally be evidenced by a single Note, the terms and conditions of which (the "**Conditions**") will generally be constituted by the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Pricing Supplement applicable to the issue, and the Terms and Conditions and the Pricing Supplement will be attached to the relevant Note. The Conditions will be either in the German or the English language, as may be agreed between IKB AG and the relevant Dealer(s).

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
GERMAN LANGUAGE VERSION
(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

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

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

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

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Emissions- und Zahlstellenvertrag vom 30. Juli 1999 (das „Agency Agreement“) zwischen IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft („IKB AG“) und IKB Finance B.V. („IKB FINANCE“) (jeweils eine „Emittentin“ und zusammen die „Emittentinnen“) und The Chase Manhattan Bank, London, als Emissions- und Zahlstelle (der „Fiscal Agent“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptniederlassung der IKB AG in Düsseldorf und der Geschäftsstelle der IKB FINANCE bezogen werden.

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

[Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben des beigefügten Konditionenblattes (das „Konditionenblatt“) vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die im Konditionenblatt enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern das Konditionenblatt die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Emissionsbedingungen vor sieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen im Konditionenblatt nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so daß die Bestimmungen des Konditionenblattes Geltung erhalten. Kopien des Konditionenblattes 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 des betreffenden Konditionenblattes allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

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

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriezte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes (3) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* Die Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „**Clearing System**“ bedeutet [bei mehr als einem **Clearing System** einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Morgan Guaranty Trust Company of New York, Brussels office, als Betreiberin des Euroclear Systems („**Euroclear**“)] [,] [und] [anderes **Clearing System** angeben] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB AG begeben
werden, einfügen:

[§ 2 STATUS

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

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

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

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB FINANCE
begeben werden,
einfügen:

[§ 2 STATUS, GARANTIE

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

(2) *Garantie.* IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „**Garantin**“) hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die „**Garantie**“) für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten eines jeden Gläubigers als begünstigten Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Garantin in Düsseldorf und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent gemäß § 6 bezogen werden.]

§ 3 [ZINSEN] [INDEXIERUNG]

Im Falle von
fest verzinslichen
Schuldverschrei-
bungen 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 [Festzinstermin(e) einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen: und beläuft sich auf [die anfänglichen Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].] [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [die abschließenden Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen.

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

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages ab dem [Verzin-
sungsbeginn einfügen] (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten
Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (ein-
schließlich) 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 Zins-
zahlungstage einfügen].]

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

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

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

[bei Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nach-
folgenden Geschäftstag verschoben.]

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

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

(2) *Zinssatz*. [Bei Bildschirmfeststellung einfügen: Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für
jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichen-
des bestimmt wird, entweder:

- der Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nach-
stehend definiert) angezeigt ist); oder
- das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf das nächste [ein Tausendstel Pro-
zent auf- oder abgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [andere relevante Run-
dungsbestimmung nach Maßgabe der Rundungsbestimmung des anwendbaren
Angebotssatzes einfügen]) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für
die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag
(wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) angezeigt
werden [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nach-
stehend 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 (ein-
schließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

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

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

„Bildschirmseite“ bedeutet [Bildschirmseite einfügen].

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz 2.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird im Fall von oben (a) kein Angebotssatz angezeigt oder werden im Fall von oben (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (in jedem dieser Fälle 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. [„Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion sind.] 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 Tausendstel Prozent auf- oder abgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [andere relevante Rundungsbestimmung nach Maßgabe der Rundungsbestimmung des anwendbaren Angebotssatzes einfügen]) 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 Tausendstel Prozent auf- oder abgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [andere relevante Rundungsbestimmung nach Maßgabe der Rundungsbestimmung des anwendbaren Angebotssatzes einfügen]) 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 im Konditionenblatt keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: im vorstehenden Fall (a) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotsätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] [Falls im Konditionenblatt andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].

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

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

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

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

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-]Zinssatz.

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

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

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

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

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

[7] Auflaufende Zinsen. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.]

Im Falle von Null-kupon-Schuldver-schreibungen 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.]

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

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

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

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

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

[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

§ 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].

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

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

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

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

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

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

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: oder die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen: der Bundesrepublik Deutschland] [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder Luxemburgs] [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen: der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) [im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen: am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)] [im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen: bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: bzw. der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE begeben werden, einfügen: oder die Garantin] verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. [Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muß ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muß den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

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

[3] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

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

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

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

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

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

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

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

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] Tage und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausführungs-erklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent [im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ein-

fügen: und der Zahlstelle (§ 6 Absatz 4) in Luxemburg] erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapier-Kenn-Nummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen (außer
Nullkupon-Schuld-
verschreibungen),
einfügen:**

**im Falle von Null-
kupon-Schuldver-
schreibungen,
einfügen:**

[[5]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[[5]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

- (a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

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

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren 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.]

§ 6

DER FISCAL AGENT [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSTELLE] [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: The Chase Manhattan Bank
Trinity Tower
9 Thomas More Street
GB-London E1 9YT

[Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit [seine] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent [und eine Berechnungsstelle **falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]**] unterhalten.

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

[3) *Beauftragte der Emittentin*. Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

Falls Zahlstellen bestellt werden sollen, einfügen:

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

[Falls zusätzliche Zahlstellen bestellt werden sollen, einfügen: Die zusätzliche[n] Zahlstelle[n] (die „Zahlstelle[n]“) und deren [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle[n] laute[t][n]:

Zahlstelle[n]: [Zahlstelle[n] und bezeichnete Geschäftsstelle[n] einfügen]

Jede Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.]]

§ 7 STEUERN

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

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder Luxemburg] oder

oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder Luxemburg] auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) anders als durch Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder zu Luxemburg] oder einem sonstigen Mitgliedstaat der Europäischen Union zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder Luxemburg] stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

[falls eine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge nicht für solche Steuern und Abgaben bestehen soll, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden, einfügen:

- (c) aufgrund oder infolge eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder Luxemburg] ist oder einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder]
- [(d)] wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird.]

In Falle von
Schuldverschreibungen, die von
IKB FINANCE
begeben werden,
einfügen:

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin, bzw. die Garantin, diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne 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) anders als durch Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, die Garantin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, zur Bundesrepublik Deutschland oder einem sonstigen Mitgliedstaat der Europäischen Union zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

[falls eine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge nicht für solche Steuern und Abgaben bestehen soll, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden, einfügen:

- (c) aufgrund oder infolge eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Niederlande sind oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, die Bundesrepublik Deutschland ist, oder einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder]
- [(d)] wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

[§ 9
KÜNDIGUNG

- (1) 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 **[im Falle von Schuldverschreibungen, die über die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einfügen: oder in Luxemburg]** irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, daß der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[§ 9
KÜNDIGUNG

- (1) 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 oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie auf die in § 2 Bezug genommen wird, unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder

**Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB FINANCE
begeben werden,
einfügen:**

- (d) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft oder die Emittentin ein „*surséance van betaling*“ (im Sinne des niederländischen Insolvenzstatuts) beantragt, oder
- (e) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (f) in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin oder die Garantin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen bzw. der Garantin gemäß den Garantiebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist, oder
- (g) die Garantie aus irgendeinem Grund ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, daß der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [(i) **im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG begeben werden, einfügen:** ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] [(ii) **im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB FINANCE begeben werden, einfügen:** entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, daß:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie der Emittentin vom 30. Juli 1999 hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen; und]

**Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB AG begeben
werden, einfügen:**

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB FINANCE
begeben werden,
einfügen:

- [(d) die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen; und]
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, daß die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet „verbundenes Unternehmen“ ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB AG begeben
werden, einfügen:

- [(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland [und Luxemburg] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);]
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB FINANCE
begeben werden,
einfügen:

[In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, daß sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 12

MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [dem Vereinigten Königreich] [anderen Ort einfügen], voraussichtlich [der Börsen-Zeitung] [dem Luxemburger Wort] [der Financial Times] [andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen], zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterlei-

tung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, daß in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, haben alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen in der in Absatz 1 vorgesehenen Form zu erfolgen.]

§ 13

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die von
IKB FINANCE
begeben werden,
einfügen:

[(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, daß die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbrieften 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 verbrieften 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 Wertpapierverwaltungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ 14 SPRACHE

Falls die Emis-
sionsbedingungen
in deutscher
Sprache mit einer
Übersetzung in die
englische Sprache
abgefaßt sind,
einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, einfügen: Die Emittentin hat sich davon überzeugt, daß die Übersetzung dieser Emissionsbedingungen in die englische Sprache die entsprechende Originalfassung zutreffend wiedergibt und übernimmt die entsprechende Verantwortung.]

Falls die Emis-
sionsbedingungen
in englischer
Sprache mit einer
Übersetzung in die
deutsche Sprache
abgefaßt sind,
einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Emis-
sionsbedingungen
ausschließlich in
deutscher Sprache
abgefaßt sind,
einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt.]

TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die unten aufgeführten Anleitungen beziehen sich auf die oben in Teil I wiedergegebenen Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen. Im Fall von Namensschuldverschreibungen werden die oben in TEIL I wiedergegebenen Emissionsbedingungen nach Maßgabe der folgenden Anleitungen und der Bedingungen des anwendbaren Konditionenblattes abgeändert.

[§ 1 (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 1 WÄHRUNG, FORM, ÜBERTRAGUNGEN, EINZELNE DEFINITIONEN

- (1) *Währung und Nennbetrag.* Diese Namensschuldverschreibung (die „Schuldverschreibung“) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die „Emittentin“) [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch ihre Filiale Luxemburg begeben werden, einfügen; handelnd durch ihre Filiale Luxemburg (die „emittierende Zweigniederlassung“)] wird in [festgelegte Währung einfügen] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) begeben.]
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibung trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Registerstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.
- (3) *Übertragung.*
 - (a) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Gläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, der Fiscal Agent und die Registerstelle den eingetragenen Gläubiger dieser Schuldverschreibung als den ausschließlichen Inhaber dieser Urkunde und der sich aus dieser ergebenden Rechte zu behandeln.
 - (b) Die sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte des Gläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem diese Schuldverschreibung (zusammen mit dem ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, auf der Rückseite dieser Schuldverschreibung abgedruckten Muster einer Abtretungserklärung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle eingereicht wird. Im Fall der teilweisen Übertragung dieser Schuldverschreibung ist dem Zedenten eine neue Schuldverschreibung über den nicht übertragenen Betrag auszustellen. Eine teilweise Übertragung dieser Schuldverschreibung ist nur ab einem Mindestnennbetrag von [festgelegte Währung und Mindestnennbetrag einfügen] oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrages zulässig.
 - (c) Jede nach einer Übertragung dieser Schuldverschreibung ausgestellte neue Schuldverschreibung wird innerhalb von sieben Geschäftstagen (Geschäftstag bedeutet für die Zwecke dieses Absatzes ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung dieser Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Gläubigers und wie in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Schuldverschreibung berechtigten Gläubigers an die in der Abtretungserklärung entsprechend dem Muster angegebenen Adresse versandt.
 - (d) Übertragungen werden vorgenommen, ohne daß von oder für die Emittentin oder die Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, die die Emittentin oder die Registerstelle verlangen kann).

(e) Der Gläubiger kann die Eintragung der Übertragung dieser Schuldverschreibung nicht verlangen (i) während eines Zeitraums von 15 Tagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital endet, (ii) während eines Zeitraums von 15 Tagen vor einem Tag, an dem diese Schuldverschreibung aufgrund der Ausübung eines der Emittentin zustehenden Wahlrechts vorzeitig zurückgezahlt werden kann, oder (iii) nachdem hinsichtlich dieser Schuldverschreibung ein Wahlrecht ausgeübt wurde, nach dessen Ausübung diese Schuldverschreibung ganz oder teilweise rückzahlbar ist.

(4) *Definitionen*. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bedeutet:

„Gläubiger“ der eingetragene Gläubiger dieser Schuldverschreibung. Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf „Gläubiger“ im Plural gilt als eine Bezugnahme auf „Gläubiger“ im Singular.

„Register“ das von der Registerstelle unterhaltene Register für diese Schuldverschreibung und andere unter dem Debt Issuance Programme begebene Namensschuldverschreibungen.

(5) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen*. Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf „Schuldverschreibung“ oder „diese Schuldverschreibung“ schließt jede neue Schuldverschreibung ein, die im Zusammenhang mit der Übertragung dieser Schuldverschreibung oder eines Teils derselben ausgestellt worden ist, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes. Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf „Schuldverschreibungen“ oder „diese Schuldverschreibungen“ im Plural gilt als eine Bezugnahme auf „Schuldverschreibung“ oder „diese Schuldverschreibung“ im Singular. Jede grammatischen und anderen Änderungen, die durch den Gebrauch des Wortes „Schuldverschreibung“ im Singular notwendig werden, gelten als in diesen Emissionsbedingungen vorgenommen und die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind so anzuwenden, als ob diese Änderungen vorgenommen worden wären.]

[§ 4 (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]

Falls die festgelegte Währung nicht Euro oder japanische Yen 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.]

Falls die festgelegte Währung japanische Yen ist, einfügen:

[, und zwar durch Überweisung auf ein auf Yen lautendes Konto (im Fall der Zahlung an eine Person ohne Wohnsitz in Japan, auf ein Konto für Personen ohne Wohnsitz in Japan), das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in Tokio unterhalten wird und das der Registerstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

(3) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung eines hiernach geschuldeten Betrages nicht auf einen Tag, an dem Geschäftsbanken in dem Hauptfinanzzentrum des Landes, in dem das Konto des Zahlungsempfängers nach Maßgabe des Vorstehenden unterhalten wird, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Tag, an dem diese Geschäftsbanken für

den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser hinausgeschobenen Zahlung zu verlangen.

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

[§ 6 (DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND DIE ZAHLSTELLEN]) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 6

DER FISCAL AGENT[,] [UND] DIE REGISTERSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: The Chase Manhattan Bank
Trinity Tower
9 Thomas More Street
GB-London E1 9YT

Registerstelle: Der Fiscal Agent ist auch die Registerstelle, handelnd durch die oben bezeichnete Geschäftsstelle.

[Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Der Fiscal Agent [,] [und] die Registerstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent [,] [und] der Registerstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [,] [und] eine andere Registerstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent und eine Registerstelle [und eine Berechnungsstelle] unterhalten. Der Fiscal Agent und die Registerstelle sind ein und dieselbe Person, die in beiden Funktionen durch dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle handelt. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern der Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurde.

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

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

§ 8 VERJÄHRUNG

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

[§ 11 (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ 11
ERSETZUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNG**

Sollte die Schuldverschreibung verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung muß eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[§ 12 (MITTEILUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ 12
MITTEILUNGEN**

Mitteilungen an den Gläubiger können wirksam per Post, Telex oder Telefax an die im Register aufgeführte Adresse, Telex-Nummer oder Telefax-Nummer des Gläubigers erfolgen.]

[In § 13 (ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG) sind „GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG“ in der Überschrift und die Bestimmungen des Absatzes [(4)] – *Gerichtliche Geltendmachung* – zu streichen.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

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

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

PART II sets forth in the form of a supplement (the "Supplement") to the Basic Terms those provisions that apply to Notes in registered form.

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

This Series of Notes is issued pursuant to a Fiscal Agency Agreement dated as of July 30, 1999 (the "Agency Agreement") between IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("IKB AG") and IKB Finance B.V. ("IKB FINANCE") (each an "Issuer" and together the "Issuers") and The Chase Manhattan Bank, London, as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent, at the principal office of IKB AG in Düsseldorf and at the office of IKB FINANCE.

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

[The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the terms of the pricing supplement which is attached hereto (the "Pricing Supplement"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Pricing Supplement as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Pricing Supplement modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Pricing Supplement 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 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 Pricing Supplement. Copies of the Pricing Supplement 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 Pricing Supplement will only be available to Holders of such Notes.]

PART I – BASIC TERMS

TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN BEARER FORM

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

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

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

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

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Morgan Guaranty Trust Company of New York, Brussels office, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

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

In the case of
Notes issued by
IKB AG insert:

[§ 2 STATUS

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

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

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

In the case of
Notes issued by
IKB FINANCE
insert:

[§ 2 STATUS, GUARANTEE

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

(2) *Guarantee.* IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Guarantor**”) has given its unconditional and irrevocable guarantee (the “**Guarantee**”) for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code¹, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the principal office of the Guarantor in Düsseldorf and at the specified office of the Fiscal Agent set forth in § 6.]

§ 3 [INTEREST] [INDEXATION]

In the case of
Fixed Rate Notes
insert:

[(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of [insert Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on [insert Fixed Interest Date or Dates] in each year (each such date, an “**Interest Payment Date**”). The first payment of interest shall be made on [insert First Interest Payment Date] [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination].] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amounts per Specified Denomination].]

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes.

(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.

¹An English language translation of § 328(1) German Civil Code would read as follows:

“A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance.”

(b) "Interest Payment Date" means

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) *Rate of Interest.* [if Screen Rate Determination insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be either:

- the offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest [one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [insert other applicable rounding provision pursuant to the rounding convention of the applicable offered quotation]) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, 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 each Interest Payment Date to the following Interest Payment Date.

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

[If Margin insert: "Margin" means [] per cent. per annum.]

"Screen Page" means [insert relevant Screen Page].

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case 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. ["Euro-zone" means the region comprised of Member States of the European Union that participate in European Economic and Monetary Union.] 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards][insert other applicable rounding provision pursuant to the rounding convention of the applicable offered quotation]) 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards][insert other applicable rounding provision pursuant to the rounding convention of the applicable offered quotation]) 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 Pricing Supplement, insert: in the case of (a) above, those banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations

appeared] [if other Reference Banks are specified in the Pricing Supplement, insert names here].

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

[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions published by the International Swap and Derivatives Association ("ISDA")]

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

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

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

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

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

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3.]

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.]

[(●)]**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”):

[if Actual/Actual (ISMA) insert: the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest 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 (Actual/365) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

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

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

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

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period).]

§ 4 PAYMENTS

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

(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.

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

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

(2) **Manner of Payment.** Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in [insert Specified Currency] [in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas].

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

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [if the Specified Currency is not euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System ("TARGET")] settle payments.

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

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer [in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor, as the case may be,] may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer [in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor, as the case may be,] shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the "Maturity Date"). 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 denomination/index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated].

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of [in the case of Notes issued by IKB AG insert: the Federal Republic of Germany [in the case of the Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert: or Luxembourg]] [in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: the Federal Republic of Germany or The Netherlands] or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer [in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor] is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) [in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))] [in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer [in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor, as the case may be], the Notes may be

redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. [In the case of Floating Rate Notes insert: The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

[3] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice to Issuer] nor more than [insert Maximum Notice to Issuer] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("Put Notice") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent [in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: and of the Paying Agent (§ 6 (4)) in Luxembourg]. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

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

[(5)] Early Redemption Amount.

For purposes of § 9 and subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

In the case of Zero
Coupon Notes
insert:

[(5)] Early Redemption Amount.

For purposes of § 9 and subparagraph (2) of this § 5, 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 per cent.] (the "Amortisation Yield") and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.
- Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).
- (b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, such amount shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made].

§ 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:	The Chase Manhattan Bank Trinity Tower 9 Thomas More Street GB-London E1 9YT
---------------	---

[Calculation Agent:] [insert name and specified office]

The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] to some other specified office in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent [and a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]]**].

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

If any Paying Agents are to be appointed insert:

(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.

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

[If additional Paying Agents are to be appointed insert: The additional paying agent[s] (the "Paying Agent[s]") and [its] [their] respective initial specified offices shall be:

Paying Agent[s]: [insert Paying Agent(s) and specified office(s)]

Each Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12. Each Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.]

§ 7 TAXATION

In the case of Notes issued by IKB AG insert:

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany [in the case of Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert: or Luxembourg] or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order 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 otherwise than by withholding or deduction from payments made by the Issuer to the bearer of the Notes, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany [in the case of Notes being issued by the Issuer acting through its Luxembourg Branch insert: or Luxembourg] or another member state of the European Union and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany [in the case of Notes being issued by IKB AG acting through its Luxembourg Branch insert: or Luxembourg], or

[if no Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which are payable by reason of an international treaty insert:

- (c) are payable by reason or as a result of an international treaty to which the Federal Republic of Germany [in the case of Notes being issued by the Issuer acting through its Luxembourg Branch insert: or Luxembourg] is a party or by reason or as a result of a regulation or directive based on or resulting from such treaty, or]
- [(d)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12.]

In the case of
Notes issued by
IKB FINANCE
insert:

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which 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 otherwise than by withholding or deduction from payments made by the Issuer, or in the case of payments under the Guarantee, the Guarantor to the bearer of the Notes, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany or another member state of the European Union and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes or the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, from sources in or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

[if no Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which are payable by reason of an international treaty insert:

- (c) are payable by reason or as a result of an international treaty to which The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany is a party or by reason or as a result of a regulation or directive based on or resulting from such treaty, or]
- [(d)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12.]

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

In the case of
Notes issued by
IKB AG insert:

[§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) 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 [in the case of Notes being issued by the Issuer acting through its Luxembourg Branch insert: or in or by Luxembourg] whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.]

In the case of
Notes issued by
IKB FINANCE
insert:

[§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
 - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
 - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
 - (c) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
 - (d) a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or the Issuer applies for a "*surséance van betaling*" (within the meaning of Statute of Bankruptcy of The Netherlands), or
 - (e) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
 - (f) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by The Netherlands or in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer or the Guarantor is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and in the terms and conditions of the Guarantee, respectively, and this situation is not cured within 90 days, or
 - (g) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(4)) or in other appropriate manner.]

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer [i] in the case of Notes issued by IKB AG insert: any Affiliate (as defined below) of the Issuer] [(ii) in the case of Notes issued by IKB FINANCE insert: either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor] as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substituted Debtor") provided that:

- (a) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substituted Debtor has 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 Substituted 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 Substituted 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;
- [(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the guarantee of the Issuer dated July 30, 1999 in respect of Notes issued by IKB FINANCE under the Debt Issuance Programme; and]
- [[(d) the Guarantor, if it is not itself the Substituted Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted 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 Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- [[(a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany [and Luxembourg] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted 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 Substituted Debtor.]

[In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor.]

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [the United Kingdom] [specify other location]. [This] [These] newspaper[s] [is] [are] expected to be the [Börsen-Zeitung] [Luxemburger Wort] [Financial Times] [insert other applicable newspaper having general circulation]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. [So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subsection (1).]

§ 13 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.

In the case of
Notes issued by
IKB FINANCE
insert:

[(3) *Appointment of Authorized Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, as its authorized agent for service of process in Germany.]

[(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.]

§ 14 LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.] [In the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: The Issuer has satisfied itself that the English language translation of these Terms and Conditions accurately reflects the corresponding original version thereof and accepts responsibility accordingly.]

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

If the Conditions shall be in the English language only insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions insert:

[Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.] [In the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: The Luxembourg Stock Exchange has not reviewed or approved the German language translation and does not accept any responsibility with regard thereto.]