

**Base Pu6 ./ospectus  
July 18 2006**

*This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of IKB Deutsche Industrie-*





7.10.6 Significant Change in IKB FINANCE's Financial Position .....	59
7.10.7 Share Capital .....	59
7.10.8 Memorandum and Articles of Association .....	59
7.10.9 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest .....	59
7.11 Documents on Display .....	59
<b>8. General Description of the Programme .....</b>	<b>60</b>
8.1 General .....	60
8.2. Placing and Distribution .....	60
8.3 .....	60
8.4 Currency .....	60
8.5 Issue Price .....	60
8.6 Rating .....	60
8.7 Fiscal Agent and Paying Agents .....	61
8.8 Underwriting .....	61
8.9 Subscription Agreement .....	61
8.10 Calculation Agent .....	61
8.11 Admission to Trading .....	61
8.12 Market Making .....	61
8.13 Clearing Systems, Settlement and Registrar .....	62
<b>9. ....</b>	<b>63</b>
9.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes .....	63
9.1.1 General .....	63
9.1.2 Long-Form Condition .....	63

**15. Names and Addresses . . . . .** 150

**16. Annexes**

---

## 1. SUMMARY

*The following constitutes a summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB FINANCE B.V. as Issuers, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as Guarantor of IKB FINANCE B.V. and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Base Prospectus. The osumFnPvesntor to iPvesno id the Notes should be based on the conindeaction of this Base-*



**e.) General business risk**

**General business risk** is defined as unexpected negative changes in profitability as a result of a





### ***Branches and Subsidiaries***

IKB Group's business is conducted primarily in Germany but includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf and Berlin, IKB AG maintains branches in Frankfurt am Main, Hamburg, Leipzig, Munich, Stuttgart. IKB AG maintains further branches in Luxembourg, London, Paris, Madrid and Milano.

IKB AG has banking subsidiaries in Luxembourg (IKB International S.A. and IKB Financial Products) and New York (IKB Capital Corporation) and finance subsidiaries in Delaware, Paris and Amsterdam (IKB Funding LLC I and IKB Funding LLC II, IKB FINANCIERE FRANCE S.A. and IKB Finance B.V.).

Consolidated subsidiaries of IKB AG further include IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, IKB Facility-Management GmbH, Düsseldorf, AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf and IKB Projektentwicklung GmbH & Co.KG, Düsseldorf. Furthermore, IKB



*Significant change in IKB Group's position*

There has been no significant change in IKB Group's financial or trading position since 31 March 2006 up to the date of this Base Prospectus.

**1.2.9 Third Party Information and Statement by Expert and Declarations of any Interest**

### **1.3.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies**

The business and affairs of IKB FINANCE are managed by a Management Board which currently consists of three members. Two members of the Management Board acting jointly represent IKB

---

---







## **Status of the Notes**

The City (US of the Note) 20 (4041-25.4207 T) 1 Feb 23 Update was made on 18 Jan 2021 and is coordinated .4041-25.4207 T



## **2. TRANSLATION OF THE SUMMARY INTO GERMAN**

*Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB FINANCE B.V. als Emittentinnen, der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft als Garantin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zum Basisprospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts etwaiger Nachträge (einschließlich etwaiger durch Verweis*

Unter die operationalen Risiken subsumiert die IKB AG auch das **Rechtsrisiko**, also das Risiko von





### **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Nullkupon-Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, da der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen

30. September 1924, als die IKB AG zunächst in Berlin als "Bank für deutsche Industrie-Obligationen"





## **2.2.9 Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen**

Die Bestätigungsvermerke bezogen auf die Jahresabschlüsse des IKB Konzerns, endend am 31. März

Management Board:  
mationen übeu die()1e.mög Finanz- und Ermen  
J.C.

J.Wirixg Lavans 0 Hesperide 96g 6.DX Amsterdamn, Nis 0 5rde)

*Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des IKB Konzerns*

Es gab seit 31. März 2006, dem Datum des jüngsten geprüften Jahresabschlusses der IKB FINANCE, bis zu dem Datum dieses Basisprospektes keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder dem Handelsbestand der IKB FINANCE.

**2.3.8 Informationen von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen**

Die Bestätigungsvermerke bezogen auf die Jahresabschlüsse der IKB FINANCE endend am 31. März 2005 und 31. März 2006 zusammen mit den ma\_ geblichen Jahresabschlüssen der IKB FINANCE sind

## **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexab-



**Negativverpflichtung**

### **3. RISK FACTORS**

#### **3.1 Risk Factors regarding IKB AG**

*The following is a disclosure of risk factors that may affect IKB AG's ability to fulfil its obligations*

## **5.) General business risk**

IKB AG defines **general business risk**



### **3.3 Risk Factors regarding the Notes**

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

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

*Neither the Issuers, the Dealers nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuers, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.*

#### **Notes may not be a suitable Investment for all Investors**

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









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

IKB AG, with its registered offices in Düsseldorf and Berlin, and IKB FINANCE, with its registered

## **5. IMPORTANT NOTICE**

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto (and with any document incorporated by reference, if any). Full information on each Issuer and any

ments of the United States of America; subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to United States persons.

In this Base Prospectus, references to “€”, “euro”, “Euro” or “

## **6. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT**

### **6.1 Auditors**

Corporate Clients  
Structured Finance  
Real Estate Clients  
Securitisation

*Corporate Clients*

IKB has pooled its entire activities in domestic corporate banking in the Corporate Clients segment. This segment includes Corporate Lending, Equipment Leasing and its investments in the Private Equity sector, provided by IKB AG or subsidiaries.

IKB AG's core competence is the medium- and long-term corporate lending to companies of various industry sectors and with an annual turnover of EUR 10 million up to more than EUR 500 million (typically independent and individually or family-owned and managed accordingly), i.e. the so called German *Mittelstand*. The *Mittelstand* represents the backbone of the German economy and includes a number of world market leaders with their specialist niche products and with export ratios of up to naged acc.0412





There has been no adverse change in the position, results or prospects of operations of IKB Group

Dr. Norbert Walter-Borjans  
Düsseldorf  
Undersecretary of State, North Rhine-Westphalia







## **7. IKB FINANCE**

### **7.1 Auditors**

KPMG Accountants N.V., Burgemeester Rijnderslaan 10, 1185 MC Amstelveen is the independent auditor of IKB FINANCE B.V.

KPMG Accountants N.V. is member of Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants (Royal Dutch Institute of Registered Auditors).

### **7.2 Selected Financial Information (based on Dutch GAAP)**

Cash flow statement	2005/06	2004/05(*)
	(in EUR thousands)	(in EUR thousands)
Net profit for the year .....	1.062	959
Amortization of deferred issue expenses .....	719	610
Released from upfront fee income .....	- 755	- 905
	1.026	664







## **8. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME**

### **8.1 General**

## **8.7 Fiscal Agent and Paying Agents**

Payments will be made in accordance with the Terms and Condition and/or the Final Terms, Citibank,



## **9. ISSUE PROCEDURES**

### **9.1 Issue Procedures in respect of Bearer Notes**

#### **9.1.1. General**

- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

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

#### **9.1.3 Integrated Conditions**

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

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

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

#### **9.2 Issue Procedures in respect of Registered Notes**

IKB AG anticipates that Registered Notes will be privately placed on a non-syndicated basis with pro-

**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 „*



**TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR  
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1**

durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft

zelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und da , nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

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

## § 2 STATUS

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

[

tin in Düsseldorf und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent [im Falle von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, einfügen: sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in Luxemburg] gemäß § 6 bezogen werden.]]

AbwD4]am2)eDndl-20(sc)49.9(hreibungen den )50.1(Ansprüc)be8rü([(sc)-8t)264TTw[(c)50(her2659tentin an)sprü100(V)75.tet9 Tw[180(T)



ger Börse zugelassen werden sollen, einfügen: sowie bei

(2)

[bei Anwendung der Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:  
„~~der vorhergehende Geschäftstag~~“ einen Tag

oder Sonntag), an dem (i) das

) et

Devi-

t, ein-

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







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

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

#### § 4 ZAHLUNGEN

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





ausgefüllten Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („**Ausübungserklärung**“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent [im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notizierter“]





chen, abzuwickeln oder (ii) in auf diesen Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Bezugsbörsen Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

„**Absicherungsposition**“ ist jeder Kauf, Verkauf, Abschluß oder jedes Unterhalten (i) einer oder mehrerer Positionen oder Verträge in Wertpapieren, Optionen, Futures, Derivaten oder Fremdwährungen (ii) eines oder mehrerer Wertpapierdarlehensgeschäfte oder (iii) eines oder mehrerer anderer Instrumente oder vertraglicher Gestaltungen (gleichgültig, wie beschrieben) durch die Emittentin zur

Index und, soweit vorhanden, zu dessen Anpassungen aufstellt und überwacht, und (b) regelmäßig an jedem planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht.

„Index-Bewertungstag“ ist [Index-Bewertungstage einfügen] ~~Index-Bewertungstage einfügen~~ der \*0(TW{atd0752egeindri-0t0502gdem0lagede,TJ)106adefo[5den jgdame 0 Tw [-g den4berw)20(alic)4

auf einen Index zu einem bestimmten Zeitpunkt besteht, ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer Indexkomponente, das prozentuale Verhältnis dieser Indexkomponente zum Indexstand auf der Grundlage eines Vergleins50(hs zwisne50(hen (x) dem dieser Indexkompo-)])JT\*0.2223 Tw[(nente zurene50(henbaren proz)20(entuale )50(Antei

ben: (i) die zurück zu zahlende Serie von Schuldverschreibungen, (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlt, der der zweite planmäßige Handelstag nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern ist, und (iii) der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von Absätzen 4 und 6 dieses § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:



**[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]*“)  
„Zae z5sätnete Ges z5sätäfn sotsals Hau1/F4653in-

lich sind, damit die den Gläubigern zufließen den Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, da die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die**

[im I1





- (c) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft oder die Emittentin ein „*surséance van betaling*“ (im Sinne des niederländischen Insolvenzstatuts) beantragt, oder

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;



zugnahme nach Ma gabe 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 Bezug-



Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich

**TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR  
NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN**

dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung dien074Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters ein074Abtretungserklärung zu74Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereithalten 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 da von oder für die Emittentin oder die Registerstelle hierfür ein0 Gebühr berechnet wird, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben, die im Zusam-

schluß am fünfzehnten Tag vor einem solchen Fälligkeitstag (der „**Stichtag**“) in dem Register als Gläubiger aufgeführt ist.

(2) *Zahlungsweise.*

[§ 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:

[§ [11] (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREI-  
BUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG) ist vollständig



**PART I.: TERMS AND CONDITIONS**  
***TEIL I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN***

**Form of Conditions<sup>(5)</sup>**

**Form der Bedingungen**

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

**Language of Conditions<sup>(6)</sup>**

**Sprache der Bedingungen**

- £ German only  
*ausschließlich Deutsch*
- £ English only  
*ausschließlich Englisch*
- £ English and German (English controlling)

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)  
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination<sup>(7)</sup>**

**Währung und Stückelung**

Specified currency<sup>(8)</sup>  
*Festgelegte Währung*

[ ]

Gesamtnennbetrag

Specified amount<sup>(9)</sup>  
*Festgelegte Stückelung/Stückelungen*

[ ]

Specified Denomination<sup>(10)</sup>  
*Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen*

<sup>(10)</sup>

[ ]

**Form**

**Form**

£ Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*

£  
£ neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)

[Ja/Nein]

£ Registered Notes<sup>(11)</sup>  
*Namensschuldverschreibungen*

Minimum Principal Amount for Tr(Be(Inha)-20(sc(Nsecifiy) )-280801 r105 TDte 5.7 37iahl.4919 0 TD für Ü1.49ifi0 TDerra

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

Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>(14)</sup>

ermittelt Global Note

*Weder TEFRA D noch TEFRA C*

Dauerglobalurkunde

**Einzelne Definitionen**

Clearstream Banking G

Neue Börsenstraße 1

Initial Broken Amount(s) (for each Specified Denomination)

[     ]

Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

**Margin**  
**Marge**

plus  
*plus*

minus  
*Minus*

**Interest Determination Date**

**Zinsfestlegungstag**

Second Business Day prior to Commencement of Interest Period

*Zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

First day of each Interest Period

*Erster Tag der jeweiligen Zinsperiode*

Other (specify) [ ]

[ ]

<sup>16</sup>Marge

**E Dual Currency Notes**

***Doppelwährungs-Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall-back provisions))

*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))*

**E Instalment Notes**

***Raten-Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)

*(Einzelheiten einfügen)*

**E Index-Linked Notes**

***Indexierte Schuldverschreibungen***

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

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

**Day Count Fraction<sup>(17)</sup>**

***Zinstagequotient***

**E Actual/Actual (ICMA)**

**E**

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

£ Notes other than Index-linked Redemption Notes,



Initial Stock Loan Rate  
*Anfänglicher Wertpapierleihsatz*

[ ]

**Instalment Notes**  
*Raten-Schuldverschreibungen*



## **Eurosystem eligibility(**

The following table(\*) sets out the high and low closing values for the Index for each period set

---

---

**Taxation**  
***Besteuerung***

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where

Bestecer



Listing Commission (specify)

[     ]



[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft Luxembourg Branch]

---

(as Issuer)  
(*als Emittentin*)]

[IKB FINANCE B.V.]

---

(as Issuer)  
(*als Emittentin*)]

## **12. FORM OF GUARANTEES**

- (c) Sämtliche Zahlungen aufgrund dieser nicht nachrangigen Garantie sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall hat die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**zusätzlichen Beträge**“) zu zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern aufgrund dieser nicht nachrangigen Garantie

- (6) Das Original dieser nicht nachrangigen Garantie wird dem Fiscal Agent ausgehändigt und von diesem Eigenschaft für die Gläubiger.
- (7) Erfüllungsort ist Düsseldorf.
- (8) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dieser nicht nachrangigen Garantie ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.
- (9) er und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus dieser nicht nachrangigen Garantie auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person des Fiscal Agent beglaubigten Kopie dieser nicht nachrangigen Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

Düsseldorf, den 18. Juli 2006

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

---

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

London, den 18. Juli 2006

Citibank, N.A.

---

] \_\_\_\_\_

**12.2 Original German Language Form of Subordinated Guarantee**

**NACHRANGIGE GARANTIE**

der

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft,





## **13. TAXATION**

*The following is a general discussion of certain German, Luxembourg, Austrian, Irish, Dutch and British tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to*



Germany, such payments will be subject to withholding tax to the extent and at a rate as explained above at "Tax Residents"

ciary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments

*Luxembourg Resident Individuals*

Luxembourg resident individual holders of the Notes who do not hold Notes as business assets are not subject to taxation on capital gains upon the disposal of the Notes, unless their disposal pre-







*Taxation of Noteholders*

Notwithstanding that a Noteholder may receive interest on the Notes free of withholding tax, the

Under current stamp duty law, there is an exemption from stamp duty on the transfer of loan capital (the "**Loan Capital Exemption**") (which would include instruments such as the Notes) provided the loan capital:

- (i) does not carry a right of conversion into stocks or marketable securities (other than loan capital) of a company having a register in Ireland or into loan capital having such a right;
- (ii) does not carry rights of the same kind as shares in the capital of the company, including rights such as voting rights, a share in the profits or a share in the surplus upon liquidation;
- (iii) i redeemable within 30 years of the date of issue and not thereafter;





which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount. Any dis-



(d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**TEFRA D Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**TEFRA C Rules**”)





one or more member states of the European Economic Area, the United States of America, Japan, Australia, Canada or Switzerland and in which the Notes can only be held through the intermedia-

with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.*Switzerland*







**Editors**

## **16. ANNEXES**

### **ANNEX I**

**Annual Report 2004/2005 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
including the Auditor's Report**





31. März 2005      Veränderung











für das Geschäftsjahr 2004/2005 können wir Ihnen ein Jahresergebnis präsentieren, das die kontinuierliche Aufwärtsentwicklung der letzten Jahre fortsetzt.

Im Einzelnen wurde das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 11,6 % auf 202 Mio. gesteigert. Der Konzernüberschuss hat sich um 36,1 % auf 143 Mio. erhöht. Die Eigenkapitalrendite vor Steuern verbesserte sich um 1,2-Prozentpunkte auf 16,8 %, und die Kosten/Ertrags-Relation konnte mit 37,1 % auf dem niedrigen Stand des Vorjahres gehalten werden. Darüber hinaus nahmen die Gewinnrücklagen um Mio. zu, während die Reserven (§ 340f HGB) um 50 Mio. aufgestockt wurden. Vors 0 0 und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, die im vergangenen Geschäftsjahr auf 0,80 pro Stückaktie erhöhte Dividende beizubehalten.

Diese erfreuliche Entwicklung ist vor allem auf die fokussierte strategische Ausrichtung der Bank, die hohe Kontinuität in den Geschäftsaktivitäten sowie auf





Der Aufwärtstrend beim Kurs der IKB-Aktie hat auch im Geschäftsjahr 2004/2005 deutlich gezeigt, dass die IKB-Aktie dabei sowohl

Prime IKB-Bank die Kursentwicklung der vergangenen 50

genommen hat.

Der Hauptgrund hierfür ist – wie bereits im Vorjahr –

einer Vielzahl von Analysten- und Investorenengesprächen wissen wir, dass Anleger an der IKB vor allem Folgendes schätzen: die fokussierte Strategie und die kontinuierliche Steigerung der Erträge.

Grundlage hierfür ist die Tatsache, dass die IKB

## Attraktive Dividende

Geschäftsjahr 2006/2007 sowie die strategische Positionierung und Weiterentwicklung des Konzerns beraten. Weitere Themenschwerpunkte bildeten der Fortgang der Kooperationen mit der KfW Bankengruppe, Frankfurt am Main, der Natexis Banques Populaires, Paris, dem Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln, und dem UniCredito Italiano, Mailand. In diesem Zusammenhang sind auch die nach Übernahme der 50-Prozent-Beteiligung an der IKB Immobilien Leasing GmbH durch die KfW (für ihre künftige ~~IKBPE368eX~~

1. Juli 2004 verabschiedet. Außerdem haben wir uns mit der Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung und der Frage des Ausweises der Vorstands- und Aufsichtsratsvergütungen entsprechend den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex befasst sowie über die Struktur des Vergütungssystems für den Vorstand beraten. Die Vergütungen des Vorstandssprechers und des Aufsichtsratsvorsitzenden für das abgelaufene Geschäftsjahr veröffentlicht die IKB individualisiert. Die Vergütungen der





vor der Hauptversammlung mit ihrer Vertretung zu











Dr. Alfred Tacke, Essen  
Vorsitzender des Vorstands der  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Geschäftsführender Gesellschafter der

## Vorstand

Claus Momburg, Mitglied des Vorstands seit 1997.  
Geb. 1959 in Detmold. Der Schwerpunkt der Vorstandsarbeit von Herrn Momburg ist auf das Geschäftsfeld Firmenkunden Inland, den Markt-  
bereich Unternehmenskredite sowie auf den Zentralbereich Personal und Service ausgerichtet.

Dr. Markus Guthoff, Mitglied des Vorstands  
seit 2001. Geb. 1964 in Dortmund. Herr Dr. Guthoff  
ist für das Geschäftsfeld Private Equity sowie  
die Bereiche Organisation und Informations-



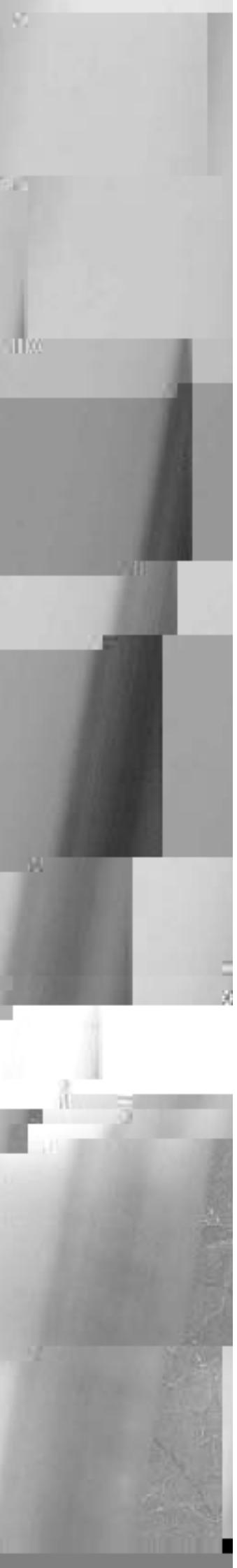






„Die IKB denkt wie wir: unternehmerisch und neuen Wegen immer aufgeschlossen.“

Heinz Fiege, Dr. Hugo Fiege (r.)  
Geschäftsführende Gesellschafter



# I. Internationalisierung – Mittelständische Unternehmen sichern Wertschöpfung und Beschäftigung in Deutschland

- Zunehmende Exportorientierung mit positiven Beschäftigungseffekten
- Wachsende Auslandsumsätze erfordern Investitionen im Ausland
- Die Unternehmen nutzen die Stärken des Standortes Deutschland
- Ausrichtung an den Stärken – der Weg zu mehr Wachstum und Beschäftigung
- Fazit



wirtschaft – gerade unter Nutzung der internationalen Arbeitsteilung – gelungen, im Inland Wertschöpfung und Beschäftigung nachhaltig zu sichern. So hat im Verarbeitenden Gewerbe die Zahl der vom Export abhängigen Beschäftigten seit Mitte der 90er-Jahre sogar zugenommen, während die Gesamtbeschäftigung tendenziell gesunken ist. Arbeitsplatzverluste sind vornehmlich in Branchen zu verzeichnen, die Standardprodukte primär für den nationalen Markt herstellen und somit einer zunehmenden









die deutschen Investitionen im Ausland (s. das Schaubild oben). Die Zahl der Beschäftigten in Unternehmen ausländischer Beteiligung liegt 2,1 Millionen zwar deutlich unter der Zahl der Auslandsarbeiter deutscher Unternehmen; aber auch sie hat

Industrien nur auf 1,5



Spielräume für komplexe Systemangebote. Vom Standort Deutschland aus sind oft solche Unternehmen besonders erfolgreich, die den Kunden mit einem umfassenden Leistungsangebot rund um das eigentliche Produkt zur Verfügung stehen. Statt Standardprodukte bieten sie kundenindividuelle Problemlösungen an. So spielen etwa im Maschinenbau Dienstleistungen wie Konzeptentwicklung, Projektierung, Schulung, Anlagenoptimierung, Telewartung und schnelle Ersatzteillieferung eine immer zu Betreibermodellen und die Weitervermittlung gebrauchter Anlagen.

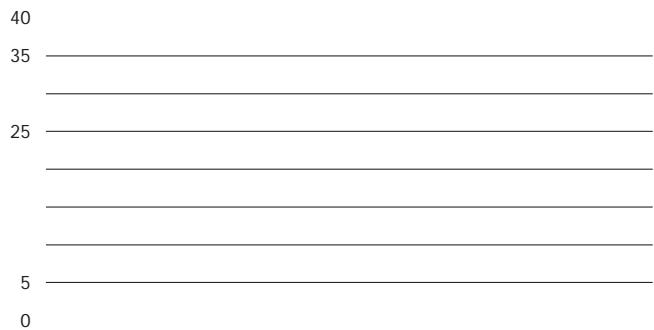
Je mehr das eigentliche Produkt um komplementäre ergänzt wird, desto mehr muss unterschiedliches

Künftige Chancen auf Rückverlagerung. Standortentscheidungen werden nicht mehr für Jahrzehnte





**Effektive Durchschnittssteuerbelastung von Unternehmen  
in Europa 2003/2004**



Quelle: ZEW

Unternehmenssteuern senken. Die Steuerbelastung der Unternehmen ist in Deutschland nach wie vor höher als in den meisten anderen Industrieländern und erst recht in vielen Schwellenländern (s. das Schaubild oben). Eine steuerliche Entlastung ist daher ein unverzichtbarer Baustein in einem

## Fazit

Die Globalisierung bietet den mittelständischen Unternehmen hervorragende Marktchancen. Denn der Bedarf an hochwertigen Produkten und Dienstleistungen, an komplexen Problemlösungen und innovativen Verfahren nimmt weltweit und insbesondere in den Wachstumsregionen zu. Je stärker sich die Unternehmen auf internationale Märkte und Kunden ausrichten, desto mehr müssen sie vor Ort präsent sein – mit Vertrieb und Service, gegebenenfalls auch miteigener Fertigung. Dies bedeutet jedoch keineswegs eine Abkehr vom Standort Deutschland; ganz im Gegenteil: Im Zuge der Internationalisierung gewinnt der Standort noch an Gewicht. Zwar werden die Firmen durch die dringend reformbedürftigen wirtschaftspolitischen Rahmen-

in Deutschland umfangreiche Investitionen vor und setzen dabei gezielt auf eine hohe Innovationskraft, erfahrene Mitarbeiter und ein dichtes Netzwerk an industriellen Kompetenzen. So werden Wertschöpfung und Beschäftigung auch in Deutschland gesichert und die Basis dafür gelegt, dass bei verbesserten Umfeldbedingungen weiteres Wachstum realisiert und neue Arbeitsplätze geschaffen werden.











palette vom Asset Management über Lösung der Nachfolgeproblematik bis hin zur Strukturierung von M & A-Tuansaktionen<sup>7</sup> Seit dem Beginn unserer

zungskapital ein Betrag von 1,7 Mrd. . Damit belaufen sich die Eigenmittel im Konzern auf 4,1 Mrd. .

Um zusätzlichen Freiraum für weiteres Geschäftswachstum zu schaffen, haben wir gegen Ende des Berichtszeitraumes zwei Verbriefungstransaktionen durchgeführt. Die 650 Mio. , bezieht sich auf ein europäisches Portfolio aus der IKB-Akquisitionsfinanzierung; das sind vornehmlich Engagements, die unsere Niederlassungen London und Paris in den letzten Jahren eingegan-

Volumen von 650 Mio.  
einem Pool von Inlandskrediten an unsere mittelstän-

bestehenden Verlustvorträge der Objektgesellschaften verrechnet. Insgesamt werden die Rücklagen somit um 100 Mio. aufgestockt.

#### Abhängigkeitsbericht

Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde ein Abhängigkeitsbericht gemäß §



Das Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung wies beim Stichtagskreditvolumen wegen hoher au erplanmä iger Tilgungen – vornehmlich bedingt durch einen hohen Cash-Flow vieler Unternehmen einerseits sowie durch konsequente Konsolidierungs bemühungen andererseits – einen Rückgang um

52

7        529

31

27

17        89

8        2 4



papierergebnisses von 89 Mio. (Vorjahr: 72 Mio. ) konnte der Risikovorsorgesaldo um 8 Mio. auf 204 Mio. zurückgeführt werden (für die AG: minus 13 Mio. auf 172 Mio. ).

Sowohl im Zusammenhang mit den Überlegungen des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht zur Eigenkapitalunterlegung der Banken (Basel II) als







abschiedeten Limiten in den Steuerungs- und Reportinginstrumenten der Bank berücksichtigt. Die per-







Um den Diversifikationsgrad unserer Kreditaktiva und gleichzeitig die Ertragsstärke unseres Portfolios



Quantifizierung des Kreditrisikos. Im Kreditgeschäft haben in den letzten Jahren Kreditrisikomodelle bei der internen Risikosteuerung an Bedeutung gewonnen. Die dabei im Zentrum der Betrachtung stehende Verlustverteilung des Kreditportfolios wird in den „Erwarteten Verlust“ und in den „Unerwarteten Ver-

Qualitätssicherung. Im Rahmen unserer Validierungs- und Benchmarkingprozesse werden sowohl die Systeme zur Bonitätsbeurteilung als auch die Genehmigungs-, Überwachungs- und Steuerungsprozesse im Kreditgeschäft regelmäßig auf den Prüfstand gestellt. Die hierbei gewonnenen Ergebnisse sind







Der IKB ist es gelungen, ihre Strategie als Langfristfinancier des etablierten Mittelstands und als aktiver Portfoliomanager konsequent und erfolgreich zu verfolgen, was sich im Standing der Bank und in ihrem Rating widerspiegelt. Aus der aktuellen Wettbe-

## Zusammenfassung und Ausblick

Auch das abgelaufene Geschäftsjahr hat gezeigt, dass die im Rahmen der Risikoüberwachung und -steuerung eingesetzten Methoden, Messsysteme und Prozesse geeignet sind, Risiken frühzeitig zu identifizieren und adäquat abzubilden und damit auch die fundierte Grundlage für das professionelle Risikomanagement der IKB darstellen. Wir erfassen und quantifizieren unsere in klar definierte Arten unterteilten Risiken, um sie im Rahmen unserer konzernweiten Risikotragfähigkeitsberechnung den vom Vorstand festgelegten Risikodeckungsmassen gegenüberzustellen und somit eine verlässliche Basis für unsere weitere Entwicklung sicherzustellen. Die Ergebnisse zeigen, dass selbst extrem seltene unerwartete Verluste unter Worst-Case-Annahmen abgedeckt werden können.

Im neuen Geschäftsjahr werden wir unter anderem unsere intensiven Projektaktivitäten zur Umsetzung des neuen Baseler Akkords (Basel II) und zur Umstel-

Marge. Überdies konnten wegen der verbesserten Bonitäten im Neugeschäft die Standardrisikokosten gesenkt werden. Vornehmlich wegen der angespro-ten

(2,4 Mrd.

## 4. Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2005/2006 erwarten wir auf Basis der Rechnungslegungsvorschriften nach HGB – die Umstellung auf IFRS erfolgt zum 31

erhöhen und den Provisionsüberschuss weiter stei-











Von den Geld- und Kapitalmärkten dürften in 2005 keine Belastungen für die Investitionsaktivitäten der Unternehmen ausgehen. Das historisch niedrige

## 2. Unternehmensfinanzierung

Steigende Erträge – Hohe Marktdurchdringung –  
Gute Beratungsqualität – Innovatives Finanzierungsangebot

Corina Tietze und Bodo Rombach  
Geschäftsführer Unternehmensfinanzierung,  
IKB Deutsche Industriebank AG



Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im  
Geschäftsfeld Unternehmensfinanzierung

---

---

---

---



die Tatsache, dass wir von einigen unserer Unternehmern bereits Folgemandate für die Begebung eines weiteren Schuldscheindarlehens erhalten haben.

Auf ein unverändert hohes Interesse ist im Berichtszeitraum das IKB-Partnerschaftsmodell gestoßen, das Unternehmen aus der Automobilzulieferer-Industrie maßgeschneiderte Investitions-Outsourcing-Lösun-











Das Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung konnte im Berichtszeitraum trotz des schwierigen Marktumfeldes mit

Insgesamt ist es uns mit diesem breiten Leistungsspektrum rund um das Thema Projektentwicklung gelungen, die IKB als kompetenten und berechen-

anerkannt starken Partner im Immobilienbereich –, mit dem wir derzeit intensiv an neuen Finanzierungsmodellen für den Bereich Projektentwicklung arbeiten. Nicht zuletzt auf Grund all dieser Aktivitäten ist es uns im Geschäftsjahr 2004/2005 gelungen, unsere Wettbewerbsposition im Bereich der gewerblichen Immobilienfinanzierung weiter zu verbessern.

Im Einzelnen teilte sich unser Neugeschäft dabei wie folgt auf (vgl. die Abbildung): Stärkste Auszahlungssegmente waren mit 23 % die Büroimmobilien sowie die gemischt-genutzten Objekte (20 %). Weitere 18 % des Neuengagements dienten der Finanzierung von Projektentwicklern im Grundstücks- und Wohnungs-



IKB Immobilien Leasing GmbH:  
Rückläufiges Geschäft in einem schwachen

## 4. Strukturierte Finanzierung







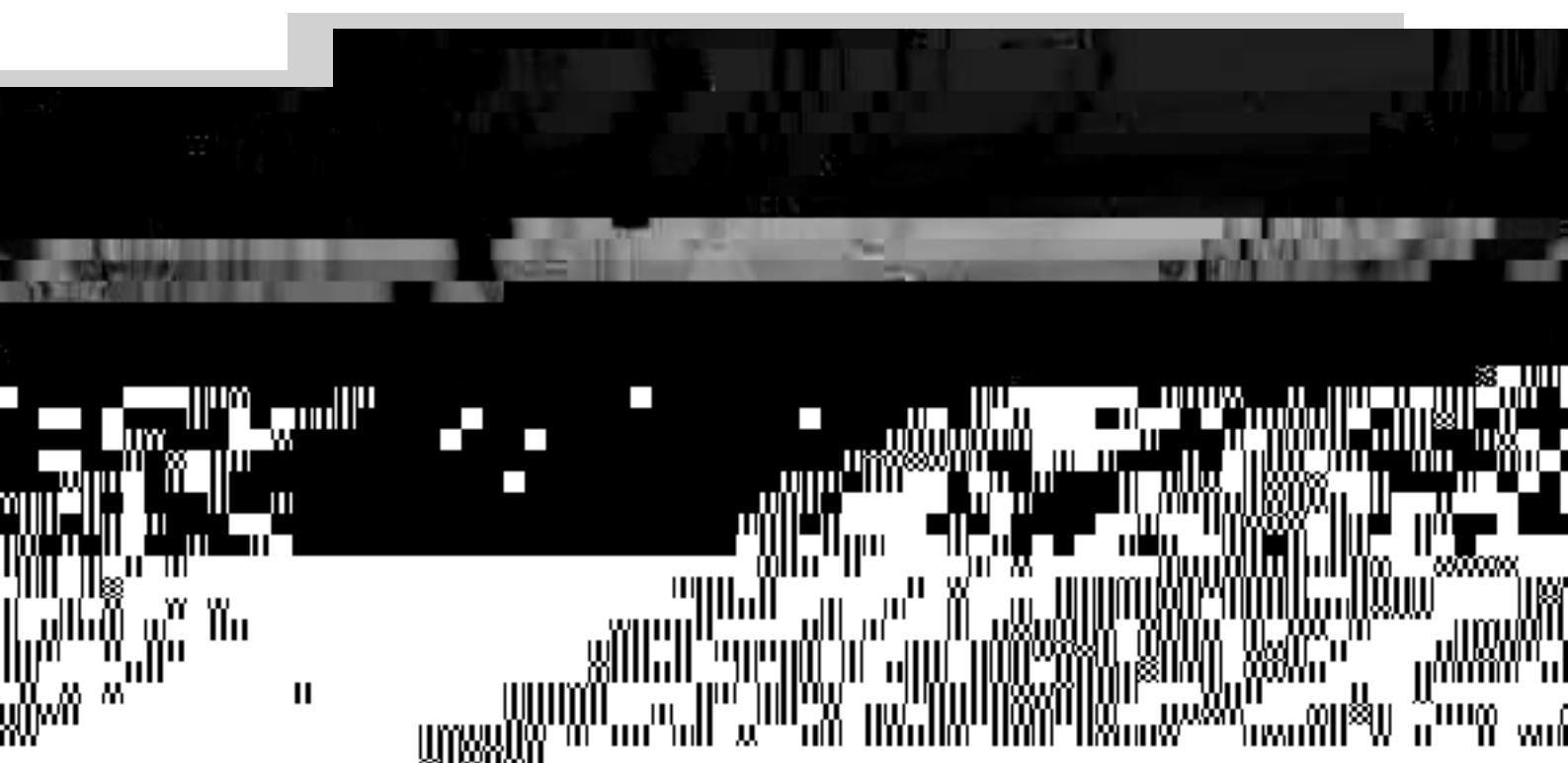
Umfeld beobachten. Die Gründe hierfür sind der vermehrte Eintritt von institutionellen Investoren in unser Zielsegment. Auch wenn die traditionell hohen





## 5. Private Equity

Erfolgreiche Geschäftsentwicklung – Neue Produkte





rechten, das dem wirtschaftlichen Eigenkapital zugerechnet wird. Was dem wirtschaftlichen bilanziell wird zuge-

*Computer-Architekturen werden immer komplexer. Aber was nützen teure*

## 6. Treasury und Financial Markets







Für die Umsetzung der Investments hat die Bank einen Prozess definiert, der auf einer klaren Trennung bei der Geschäftsakquisition und -durchführung, der Risikoentscheidung, der Geschäftsabwicklung und dem laufenden Risikomonitoring beruht. Das Volumen unserer Investments betrug zum Bilanzstichtag 5,1 Mrd. ; die Investments haben einen AAA-Anteil von 36 %, der Investmentgradeanteil beträgt 97







Materie kombiniert. Zur Überprüfung des Lernerfolgs

*Ihr 30-jähriges Bestehen konnte die Stiftung Industrieforschung im Jahre*



Um ihre Forschungsergebnisse für die mittelständischen Unternehmer noch transparenter zu machen, hat die Stiftung im Frühjahr 2004 eine zweite Homepage „Innovationen für Unternehmer / Brain for Business“ eingerichtet. Die neue Homepage ([www.stiftung-industrieforschung.de/innovationen](http://www.stiftung-industrieforschung.de/innovationen)) informiert zum einen über ausgewählte Projekte und Veranstaltungen zu Technologie- und Managementthemen, in denen die Stiftung aktiv geworden ist. Darüber hinaus berichtet sie über Technologietrends, in denen neue Geschäftschancen für kleine und mittlere



1905 legte Albert Einstein mit der bahnbrechenden Erklärung des photo-elektrischen Effektes den Grundstein für das theoretische Verständnis der photo-voltaischen Sonnenenergie. 100 Jahre später ist die Solarstromtechnik ein boomender Wirtschaftszweig, und das Jahr 2004 zählt zu den erfolgreichsten in der solaren Historie. Noch nie wurden weltweit so viele Solarmodule installiert wie im letzten Jahr.

Mit Blick auf 2004 TJETB4(auch die Un)10(ternehmensen)10(twicklung des da)14(v)22(on pr)12(ofitier

Standorten Bonn, Freiberg/Sachsen und Schweden stehen heute für ein durch

200 Mio. und einem Rekordgewinn von 18

Verantwortlich für die erfolgreiche Expansionsstrategie zeichnet Vorstandsvor-

erzeugung er(te9(ann)10(te.)-198(Er gründete ))] TJ ET BT 0.0001 Tc 0 Tw /T1\_1 1 Tf 9.5 0 0 9.5 3







zum 31. März 2005

Passivseite

in 1000 \*

31. 3. 2005

in 1000

31. 3. 2004

in 1000











	in 1000 *	2004/2005	2003/2004
		in 1000	in 1000
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen		3 101 364	2 262 719
Provisionsaufwendungen		8 600	6 179
Nettoaufwand aus Finanzgeschäften		381	-

	2004/2005 in 1 000	1
<b>Erträge</b>		
<b>Zinserträge aus</b>		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	3 254 023	
b) festverzinslichen Wertpapieren und Sch	239 825	
	<b>3 493 848</b>	
<b>Laufende Erträge aus</b>		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslich	864	
b) Beteiligungen	39	
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	6 446	
	<b>7 349</b>	
<b>Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewin</b>		
<b>Teilgewinnabführungsverträgen</b>	25 179	
<b>Provisionserträge</b>	114 907	
<b>Nettoertrag aus Finanzgeschäften</b>	–	3 246
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	43 201	11 536
 <b>Summe der Erträge</b>	<b>3 684 484</b>	<b>2 815 808</b>

Der Konzernabschluss und der Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG sind nach den Vorschriften des In2nls-Gesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) und unter

Auf Grund der im Konzern fortgeschriebenen Wertansätze der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der IKB Immobilien Leasing-Gruppe entstand im Rahmen der Entkonsolidierung ein Ertrag von 39 Mio. (in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthalten). Dieser Betrag stellt den Ausgleich für die in den vergangenen Jahren getragenen leasingtypischen Anlaufverluste dar.

Darüber hinaus stiegen die Konzernrücklagen um 28 Mio. (siehe auch Entwicklung des Konzerneigenkapitals). Dieser Wert hatte zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung die Gewinnrücklagen gemindert.

Im Kreis der einbezogenen Gesellschaften verbleibt die IMG, die bisher als Tochterunternehmen der IKB Immobilien Leasing GmbH indirekt von der IKB gehalten wurde. Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist die Entwicklung von Immobilien, die Durchführung und Betreuung von Bauprojekten sowie die Erstellung von Wertgutachten. Der bisherige direkte Anteil von 9,7 % wurde im Zuge des Anteilsverkaufs von der IKB Immobilien Leasing GmbH auf 75 % erhöht; den restlichen 25-Prozentanteil hält die IKB Immobilien Leasing GmbH.

Die weiteren verbundenen Unternehmen (Anteilsbesitzliste unter Punkt C.) haben wir gemäß § 296 Abs. 2 HGB nicht in den Konzernabschluss einbezogen, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.

Die Abschlüsse der einbezogenen Gesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens



### Beteiligungen/Sachanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sowie Anteile an assoziierten Unternehmen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Die IKB Immobilien Leasing-Gruppe weist auf Grund der leasingtypischen Anlaufverluste ein negrtives Eigenkapital aus, das nach § 312 HGB i.V. mit DRS 8.27 bei der *rt-equity*-Bilanzierung nicht angesetzt werden darf. Daher haben wir unsere Beteiligung an der IKB Immobilien Leasing-Gruppe im Konzern mit 0 bewertet. In einer Nebenrechnung wird das Eigenkapital der Gruppe fortgeschrieben.

Sachanlagevermögen und Leasinggegenstände bewerten wir zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um







in Mio.

### Treuhandgeschäfte

	Konzern		AG	
	31. 3. 2005	31. 3. 2004	31. 3. 2005	31. 3. 2004
in Mio.				
Forderungen an Kunden	3,2	3,6	3,2	3,6
Beteiligungen	0,8	1,4	0,8	1,4
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4,0	5,0	4,0	5,0
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0</b>

### Nachrangige Vermögensgegenstände

Nachrangige Vermögensgegenstände sind in den folgenden Aktivposten enthalten:

	Konzern	AG
in Mio.		
Forderungen an Kreditinstitute	–	100,0
Forderungen an Kunden	175,5	17,4
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9,2	–
Anteile an verbundenen Unternehmen	–	71,6

### Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt. Die Unterschiedsbeträge zwischen den Vermögensgegenständen und Schulden sind weitgehend durch Währungssicherungsgeschäfte abgesichert.

	Konzern		AG	
	31. 3. 2005	31. 3. 2004	31. 3. 2005	31. 3. 2004
in Mio.				
Vermögensgegenstände	4 232	4 680	4 288	4 745
Schulden	4 632	2 804	4 247	3 156

### Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstige Verbindlichkeiten

In den Sonstigen Vermögensgegenständen sind als größter Einzelposten sowohl im Konzern als auch in der AG anteilige Zinsen aus Zinsswap- und Zins- und Währungsswapgeschäften (Konzern mit 404





#### Hybride Kapitalinstrumente

Das hybride Kernkapital beträgt zum 31. März 2005 im Konzern 1 045 Mio. (im Vorjahr:

					31.3.2005	31.3.2004
					Gesamt	Gesamt
Anrechnungsbeträge in %	100	50	20	10	Mio.	Mio.
Bilanzielle Geschäfte	24 567	2	305	500	25 374	23 138
Au erbilanzielle Geschäfte						





## Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten  
(Angaben gemäß § 35 Abs. 5 RechKredV)

Bei der Deutschen Bundesbank sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,1 Mrd. als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 2,2 Mrd. in Anspruch genommen.

Wir haben bei folgenden Kreditinstituten Barsicherheitsleistungen



in Mio.



Den übrigen Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Verantwortlichkeit zugeordnet. ins Überschuss aus dem Kreditgeschäft ist nach der Marktzinsmethode ermittelt und enthält auch den Anlageertrag aus den wirtschaftlichen Eigenmitteln. Dieser Anlageertrag wird das 1(zugeor)10(dne dueor)1ch(tsnnmi[(licnd K)3ldechk9(apital,it)-6(n w)5llicsag f Basis]

in Mio.  
Zinsüberschuss  
Provisionsüberschuss  
Zins- und Provisionsüberschuss

1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04										
367,1	346,6	129,3	136,6	10,9	14,6	21,8	27,6	529,1	525,4	82,8	75,9





## Corporate Governance

Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Am 1. Juli 2004 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach §



Organe (Stand: 31. März 2005)

Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg

(ab 9.9.2004)

Vorsitzender des Vorstands der  
Tchibo Holding AG

*a) Beiersdorf AG (Vorsitzender)*

*Conergy AG (Vorsitzender)*



Vorstand





## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahres- und Konzernabschlusses sowie des Berichts über die Lage

## Entwicklung wichtiger Positionen

GuV-Position  
in Mio.

2004/05<sup>2)</sup> 2003/04 2002/03 2001/02 2000/01 1999/00<sup>1)</sup> 1998/99 1997/98 1996/97 1995/96

**Bilanzposition jeweils zum 31. März**  
in Mio.

Forderungen an Kreditinstitute

Forderungen an Kunden

2005 <sup>2)</sup>	2004	2003	2002	2001	2000 <sup>1)</sup>	1999	1998	1997	1996
1 389	1 238	2 140	1 605	804	1 650	2 273	1 641	1 506	1 915

## Glossar

### Arranger

Eine vom Unternehmenskäufer mandatierte Bank, welche die Finanzierungsstruktur und gegebenenfalls die Platzierung des Akquisitionskredits am Kapitalmarkt erarbeitet.

**Cost/Income-Ratio**

Kennziffer zur Darstellung der Effizienz einer Bank; die Cost/Income-Ratio sagt aus, welcher Anteil der Erträge für Verwaltungskosten aufgewendet wird; je niedriger der Wert ist, desto effizienter arbeitet die Bank.

**Credit Default Swap**

Mit einem Credit Default Swap übernimmt ein Stillhalter gegenüber einem Dritten die Haftung für Kreditausfallrisiken, vergleichbar einem Aval oder einer Garantie.

**Credit Linked Notes (CLN)**

Wertpapiere, die einen Risikotransfer verbrieften. Sie hängen,









## Tochtergesellschaften und Beteiligungen

IKB Capital Corporation  
555 Madison Avenue  
New York, NY 10022 / USA  
Telefon (00 12 12) 4 85-36 00  
Telefax (00 12 12) 5 83-88 00

IKB International  
12, rue Erasme · L-1468 Luxemburg  
Telefon (0 03 52) 42 37 77-0  
Telefax (0 03 52) 42 06 03

IKB Financial Products S. A.  
12, rue Erasme · L-1468 Luxemburg  
Telefon (0 03 52) 4 23 78-70  
Telefax 78-70

**ANNEX II**

**IKB FINANCE B.V.**  
**Report on the Financial Statements for the Year ended 31 March 2005**  
**including the Auditor's Report**



**KPMG**

**JKR Finance v**

**Annual financial statements as at 31 December 2005**

## **Contents**

### **Report on the financial statements**

**IKB Finance B.V.**

To the Management Board of

## Opinion

**IKB Finance B.V.**

## **Directors' report**

The Mining Board of IKB Finance B.V. (the Company) presents its annual report together

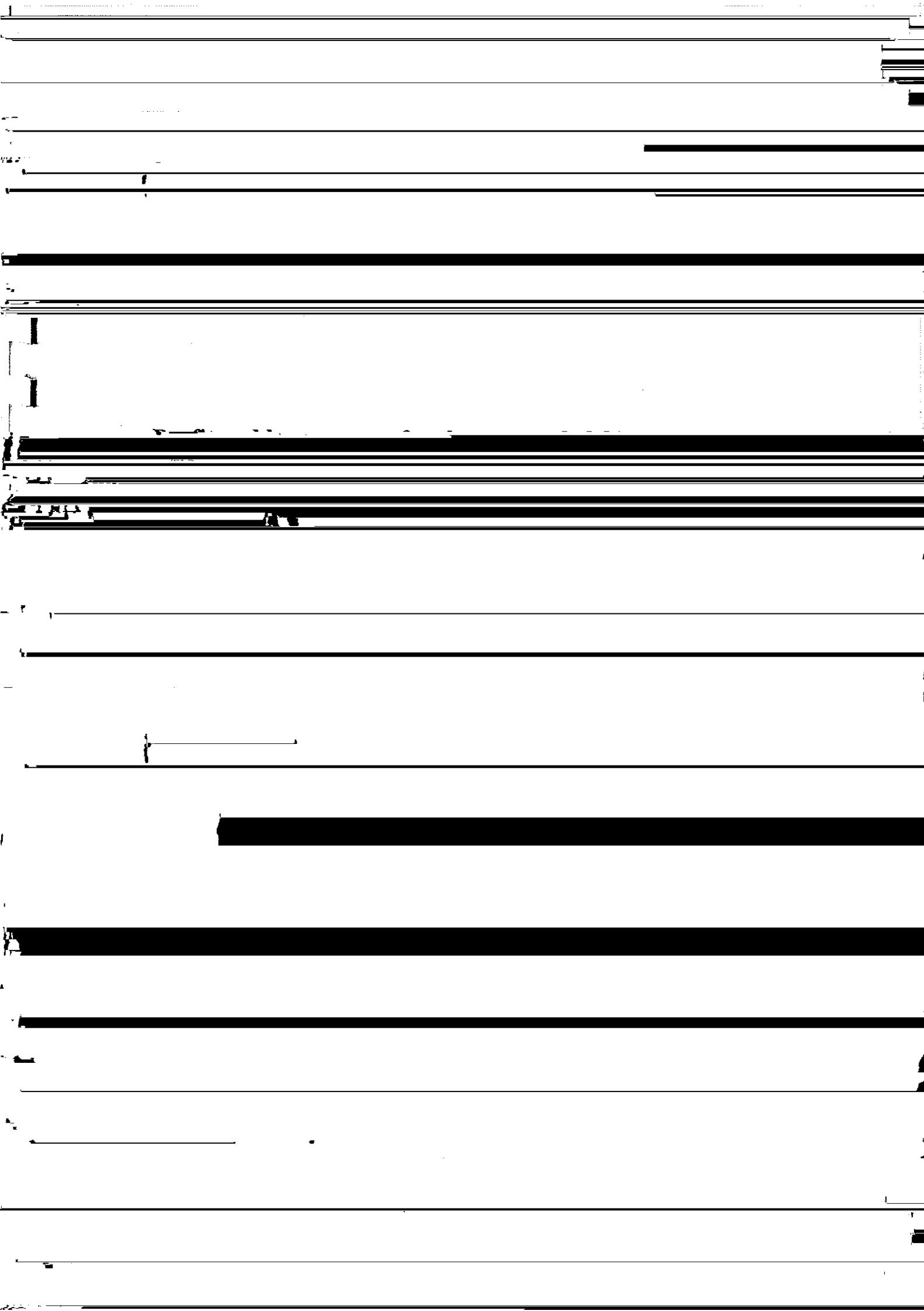
**IKB Finance B.V.**

**IKB Finance B.V.**

**Balance sheet as at 31 March 2005**

**Fixed assets**

Financial fixed assets	1	765,490,570	250,025,200
------------------------	---	-------------	-------------



**IKB Finance B.V.**

**General**

**IKB Finance B.V.**

**Taxation**

rulings, tax facilities and non-deductible costs. No taxes are deducted from profits if and insofar

**IKB Finance B.V.**

**IKB Finance B.V.**

EUR EUR

Brought forward 9,980,428

**ABN AMRO Bank N.V.**

Current account 79,584

79,639

10,060,067

**IKB Finance B.V.**

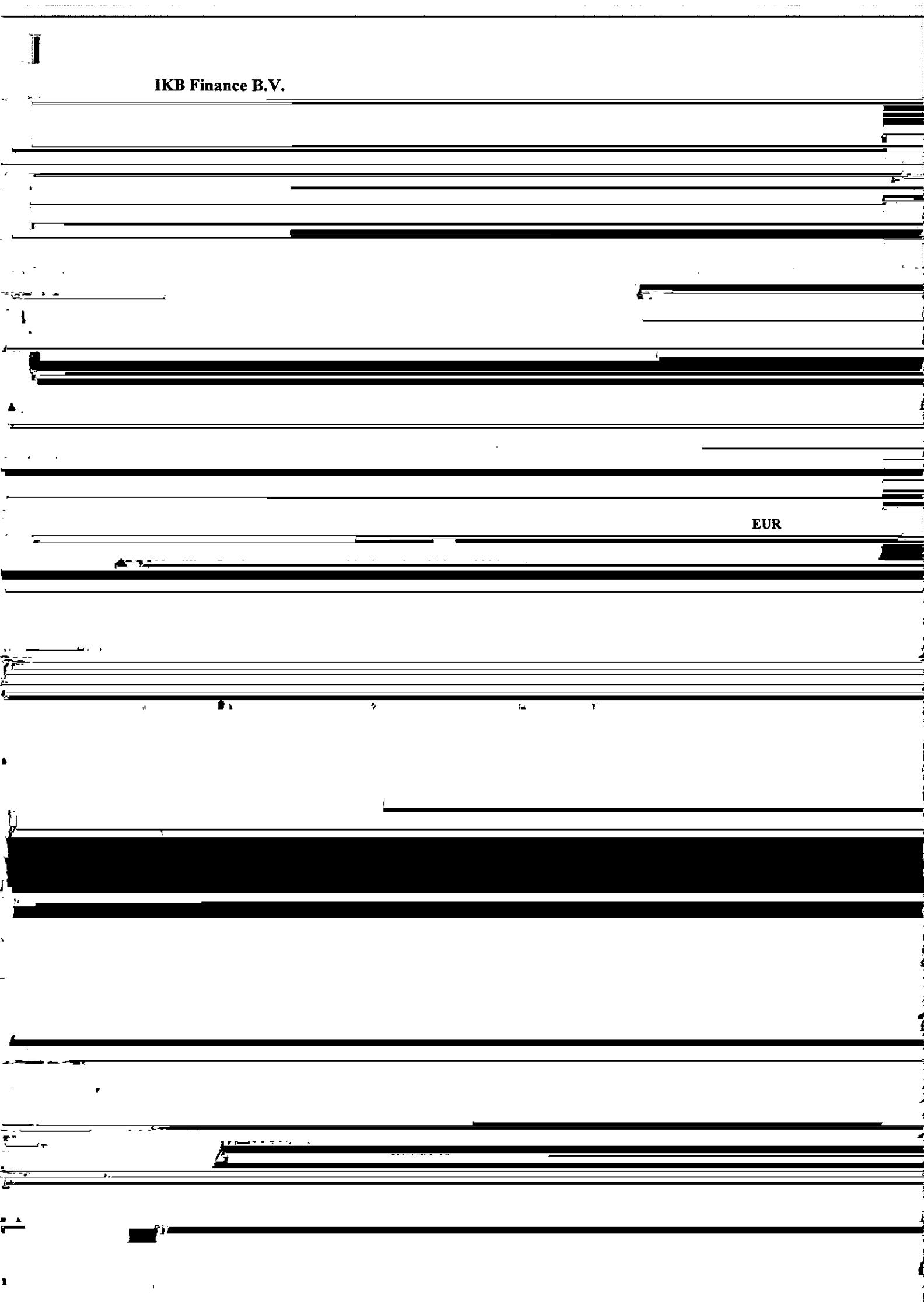
**IKB Funding LLC I**

**EUR EUR**

Redemption in June 2004

**(174,932,000)**

I  
**IKB Finance B.V.**



EUR

**Swap agreements**

The Company and IWD Deutsche Industriewerke AG  
[REDACTED]

<b>Effective date</b>	<b>Termination date</b>	<b><u>Interest spread,</u></b>	<b>Notional amount</b>
-----------------------	-------------------------	--------------------------------	------------------------

IKB Finance B.V.

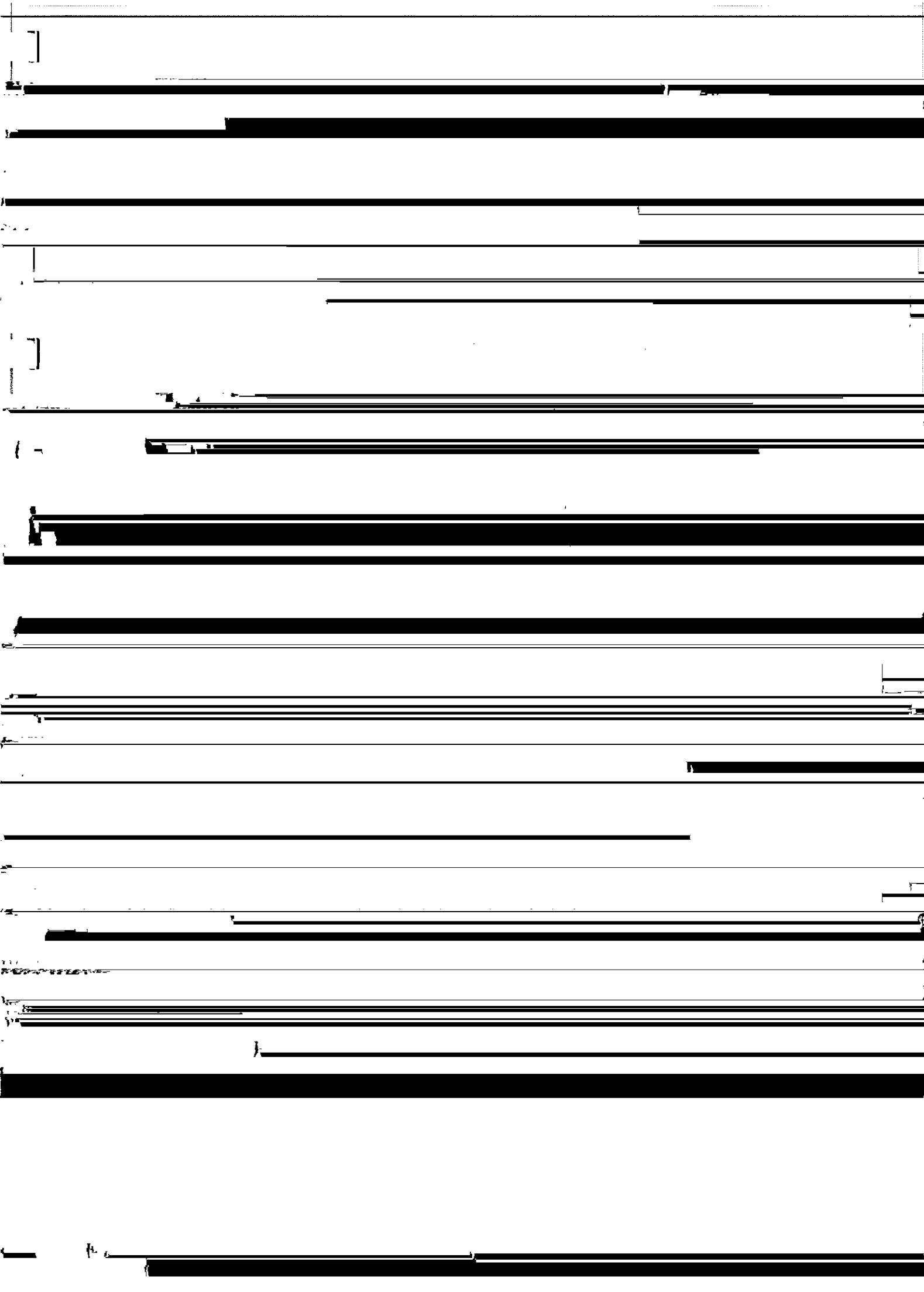
[REDACTED] 2003/2004

EUR EUR

Other [REDACTED] 311

Deduct:

- IKB Deutsche Industriebank AG. term loan - 20.869



IKB Finance B.V.

We have attached our comments to the above document. Please let us know if you require any further information.

### **ANNEX III**

**Annual Report 2005/2006 oWB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
including the Auditor's Report  
(Geschäftsbericht 2005/2006)**









- 4 An unsere Aktionäre
- 7 Die Entwicklung der IKB-Aktie





das Geschäftsjahr 2005/06 war für die IKB ein erfolgreiches Jahr. Wir konnten das Neugeschäftsvolumen um 28 % auf 11,3 Mrd.





Die IKB-Aktie hat auch im Geschäftsjahr 2005/06



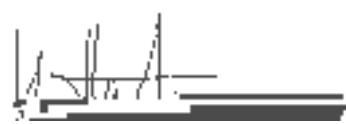


Schwerpunkte der Beratungen des Aufsichtsrats

Themenschwerpunkte in den vier turnusmäßigen

## Corporate Governance

Der Aufsichtsrat behandelt regelmäßig die Anwendung und Weiterentwicklung der Corporate Gover-





## Corporate Governance

Gemeinsamer Bericht von Vorstand und  
Aufsichtsrat der IKB Deutsche  
Industriebank AG zur Corporate Governance

Die IKB versteht Corporate Governance als zentrale

wertorientierte Unternehmensführung. Wir haben die Schaffung einheitlicher Corporate-Governance-Standards begrüßt und sehen darin einen wichtigen Schritt zur Weiterentwicklung der Praxis der Unternehmensführung und -kontrolle. Die IKB hat alle organisatorischen Maßnahmen getroffen, die notwendig sind, um den Anforderungen des Anlegerschutzverbesserungsgesetzes zu entsprechen. So wird z. B. ein Insiderverzeichnis geführt, in das alle betroffenen Personen aufgenommen werden.

für anwesende Aktionäre erreichbar. Für Aktionäre, die nicht an der Hauptversammlung teilnehmen, besteht weiterhin die Möglichkeit, die Stimmrechtsvertreter vor der Hauptversammlung mit ihrer Vertretung zu beauftragen. Anders als im Kodex angelegt, enthält die variable Vergütung des Vorstands keine Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter, wie z. B. Aktienoptionen. Nachdem die Hauptversammlung am 9. September 2005







Gemäß den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex umfasst die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder somit fixe und variable



Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der IKB Deutsche  
Industriebank AG erklären, dass den vom Bundes-



## Beraterkreis



Dr. Alfred Tacke, Essen  
Vorsitzender des Vorstands der  
STEAG AG

Dipl.-Kfm. Rainer Thiele, Halle/Saale  
Geschäftsführender Gesellschafter der





*Firmenkunden Inland*





# die Wachstumsstrategie für Deutschland

Erfolgreiche Mittelständler mit vielfältigen

Erfolgreiche Mittelständler mit vielfältigen  
Innovationsaktivitäten

Nach Jahren der Konjunkturschwäche gibt die derzei-  
tige wirtschaftliche Belebung Anlass zu der Erwar-

den Dienstleistungen, auf die Fertigungsprozesse, das Personalmanagement oder den Finanzierungsbereich. Auch beim Innovationsprozess selbst beschreiten sie neue Wege. Offensichtlich können mittelständische Unternehmen gerade dann ihre

mehreren Ebenen gleichzeitig innovatorische Potenziale in Angriff nehmen.

Innovative Produkte –

sche Unternehmen national und vor allem internatio-

der letzten Jahre spiegelt deutlich das Interesse an hochwertigen Industriegütern aus Deutschland wider.

Weltmarktführend bei FuE-intensiven Gütern. In der Produktpalette der deutschen Exportwirtschaft spielen dabei solche Erzeugnisse eine immer größere Rolle, drtensiver Forschung und Entwicklung bahnen – dies dokumentiert dr

lands als „Hochtechnologieland“. Im Handel mit3(e)] TJETBT-0.0001 Tc566 Tw9 0 0 9 62.2244 339.9067 Tm[(diesen Pr)12(odd







Optimierung der Produktionsabläufe, ganzheitliches Datenmanagement. Einen hohen Stellenwert hat auch die Neuorganisation der Produktionsabläufe. Viele Firmen haben z. B. durch konsequente Trennung von Montage- und Logistiktätigkeiten sowie einen optimierten Materialfluss erhebliche Zeitpotenziale erschließen können. Dem gleichen Ziel dient die Auf-

Dies hat zwar eine Verringerung der Produktions-Arbeitsplätze zur Folge. Andererseits stärken High-tech-Fertigungen die heimischen Standorte und tragen dazu bei, dass neue qualifizierte Arbeitsplätze in Bereichen außerhalb der Produktion, wie etwa Forschung, Entwicklung, Logistik und Service, entstehen – eine Entwicklung, die sich auch in den Qualifikationsstrukturen widerspiegelt (s. das Schaubild). Zudem gehen vom Aufbau neuer, hoch produktiver



sind die Firmen bestrebt, die Leistungspalette ständig zu erweitern, indem sie zum Beispiel differenzierte





Noch einen Schritt näher an den Kapitalmarkt gelangen Unternehmen, die sich über eine *Forderungsverbriefung* neuen Handlungsspielraum für künftige Investitionen eröffnen. Forderungen werden im Rahmen komplexer Programme in handelbare Wertpapiere (Asset Backed Securities) umgewandelt und über eine Zweckgesellschaft am Kapitalmarkt platziert. Diese Finanzierungsform stößt im Mittelstand auf ein rasch wachsendes Interesse. Die Anzahl der Transaktionen hat sich 2005 gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppelt, wobei die arrangierenden Banken – darunter die IKB als Marktführer – das Instrument kontinuierlich weiterentwickeln, auch mit dem Ziel, die Mindestvolumina weiter zu senken.

Inanspruchnahme externer Eigenkapitalquellen. In engem Zusammenhang mit den zunehmenden Innovationsanstrengungen der Unternehmen ist die wachsende Inanspruchnahme von externem Eigen-  
meatä K

s Instru-





Diese Entwicklung spiegelt vor allem die wachsende Einbindung von spezialisierten Zulieferern in die FuE-Aktivitäten großer Hersteller wider, z. B. in der Automobilindustrie oder im Pharmasektor. Auch untereinander bündeln mittelständische Firmen ihre Kompetenzen, um in neuen Technologiefeldern Neuentwicklungen schnell, kostengünstig und risikomindernd voranzutreiben (s. einige Beispiele in der Übersicht).

Interessante Ansätze ergeben sich aus branchenüber-

hat. Frühere Defizite im Technologietransfer sind

allmählich behoben – wenngll2mes vor [(aem diend)] TJETBT-0.0102 Tc016958 TL9 0 0 9 62.22468716.5 702.39ühe-19(f)18(olgher)13











## Überzeugende Geschäftsstrategie

Die IKB ist die einzige überregional tätige Bank in Deutschland, die ausschließlich Unternehmen und Unternehmer als Kunden hat. In unserem Heimatmarkt sind wir darauf spezialisiert, Investitionen mittelständischer Unternehmen vornehmlich ab einem Jahresumsatz von 10 Mio. mit langfristigen Mitteln zu finanzieren. Mit einem Marktanteil von 13 % in der langfristigen Industriefinanzierung sind wir Marktführer in Deutschland (vgl. die Abbildung





„verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen

Die positive Geschäftsentwicklung im Berichtszeit-



## Eckdaten

In dem Umfeld deo28ich belebenden Konjunktur haben wir im Geschäftsjahr 2005/06 unseo2Neugeschäft um 28 % auf

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Haupt-







## Ertragsentwicklung

Der Konzernzinsüberschuss ist im Geschäftsjahr  
2005/06 um

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft bewegt sich mit 319 Mio. nahezu auf Vorjahresniveau (vgl. die Abbildung). Nach Verrechnung des Zinsüberschusses mit der Risikovorsorge verbleibt ein Zinsüberschuss nach Risikovorsorge, der gegenüber dem Geschäftsjahr 2004/05 um 31 Mio. bzw.

## Operatives Ergebnis

Der Anstieg des Operativen Ergebnisses von 201 Mio. um 16,0 % auf 233 Mio. geht deutlich über unseren vor einem Jahr projektierten Zielwert von 215 Mio. hinaus. Ermöglicht worden ist dieses Ergebnis auch durch das Ertragswachstum unserer Geschäftsfelder.

## GewinnT1\_3 1rwendung im Konzern

Der Jahresüberschuss des Konzerns beläuft sich im Geschäftsjahr 2005/06 auf 168 Mio. . Nach Dotierung der Konzern-Gewinnrücklagen mit 93 Mio. verbleibt im Konzern ein Bilanzgewinn von 75 Mio. . Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, den Gewinn zur Ausschüttung einer um 5 Cent auf 85 Cent erhöhten Dividende pro Stückaktie zu verwenden.



Die nebenstehende Abbildung zeigt das Portfolio des Segmentes Strukturierte Finanzierung. Deutlich wird,





Die Betreuung von erhöht risikobehafteten Engagements sowie Sanierungs- und Abwicklungsfällen erfordert ein spezialisiertes Intensivbehandlungs-Know-how und ist deshalb in gesonderten Betreuungseinheiten innerhalb des Bereiches Risikomanagement angesiedelt. Vorrangiges Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge Begleitung rechtzeitig tragfähige Maßnahmen zu ergreifen, um einen going concern der Unternehmen zu erreichen.



Die obenstehende Tabelle gibt einen Überblick über

Reportinginstrumenten der Bank berücksichtigt. Die Limite für einzelne Risikoarten, Portfolien und Teilportfolien, Konzentrationsentwicklungen und einzel-

- Das Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko ist das Risiko, dass die IKB nicht mehr in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen termingerecht zu





chstgelmä tigÜtberprüfungdurcrdasLlimi-.

ist wichtiger Bestandteil der im Rahmen unserer Risikosteuerung durchgeführten Clusteranalysen, mit denen wir das Ziel verfolgen, die Sektorrisiken unter Berücksichtigung der von uns erwarteten Entwicklungen möglichst frühzeitig zu erkennen und zu limitieren.

Ausgangspunkt für die Festlegung von Portfolio-  
grö en, die sich an den geschäftspolitischen Ziel-

Bürgschaften oder Haftungsfreistellungen. Von zunehmender Bedeutung beim portfolioorientierten



Die Betreuung von ausfallgefährdeten Engagements erfolgt in spezialisierten Betreuungseinheiten. Ziel dieser Sonderbetreuung ist es, durch eine enge

Quantifizierung des Kreditrisikos. Im Kreditgeschäft haben in den letzten Jahren Kreditrisikomodelle bei der internen Risikosteuerung an Bedeutung gewonnen. Die dabei im Zentrum der Betrachtung stehende Verlustverteilung des Kreditportfolios wird in den „Erwarteten Verlust“ und in den „Unerwarteten Ver-



Tagen. Es wird eine Risikomessung unter Berücksichtigung eines historischen Zeitraumes von 510 bzw. 60 Tagen durchgeführt, für das Risikoreporting ist jeweils der sich aus der Risikomessung ergebende höhere Value-at-Risk-Wert relevant. Darüber hinaus wird das Risiko für Worst-Case-Szenarien berechnet, die sich aus der historischen Zinsentwicklung ableiten. Bei Optionen verwendet die IKB einen im System Kondor+ implementierten Szenario-Matrix-Ansatz, um Zinsänderungs- und Zinsvolatilitätsrisiken zu berücksichtigen. Das Aktienkursrisiko wird nach dem Standardverfahren gemäß Grundsatz I KWG ermittelt.

Risikomessung im Liquiditätsbestand. Im Liquiditäts-







2005/06 unver-

### 3. Prognosebericht

Die IKB Deutsche Industriebank wird auch im Geschäftsjahr 2006/07 weiter wachsen. Einen

wird sich auswirken, dass wir ab diesem Geschäftsjahr auch auf den internationalen Märkten aktiv werden, wo wir uns auf die Mitfinanzierung gewerblicher Großimmobilien konzentrieren wollen.

Weiter auf stabilem Wachstumskurs bleibt nach unserer Einschätzung das Segment *Strukturierte Finanzierung*







Unser Segment Firmenkunden (FK), das die inländische Unternehmensfinanzierung, das Mobilien-

Kennzahlenanalyse des Unternehmens im Branchenvergleich einfließt.

Ein weiterer Qualitätsbaustein für unsere Kundenbetreuung ist das Beratungstool „KUBA“. Hierbei handelt es sich um eine umfassende Kundenbedarfsanalyse, mit Hilfe derer wir unter Berücksichtigung vieler relevanter Parameter eine konsistente Gesamtfinanzierungsstrategie für das Unternehmen entwickeln und dabei auch Planungsszenarien simulieren können. Letztlich heißt dies, dass wir unseren Kunden nicht einzelne Finanzierungsprodukte verkaufen, sondern den bedarfsgeschneiderte Gesamtlösung für ihre betrieblichen Finanzierungserfordernisse liefern. Hierin liegt eine besondere Stärke der IKB, die nicht zuletzt darauf beruht, dass unsere Firmenbetreuer eng mit allen Produktspezialisten der Bank – beispielsweise für Förderkredite, Private Equity, Leasing, ABS, Schuldscheine der Deutschen Bank – zusammenarbeiten.

scBT-0.0002

Tc0.0218





werden kann. Die Forderungen werden im Rahmen der Transaktion an eine Zweckgesellschaft (Special Purpose Vehicle) verkauft, die zur Finanzierung des Kaufpreises Asset Backed Commercial Paper emittiert. Diese werden bei internationalen Investoren platziert. Angesichts der hohen Komplexität solcher Transaktionen binden wir bereits frühzeitig unsere Produktexperten aus dem Treasury in solche Finanzierungsvorhaben ein.

auch gleichzeitig eine Finanzierung anzubieten. Zur Bereitstellung dieser Finanzdienstleistung sind eine Reihe namhafter Hersteller eine strategische Partnerschaft mit der IKB Leasing eingegangen. Diese Kooperationen erstrecken sich nicht nur auf den deutschen Markt, sondern – angesichts der hohen Exportquoten unserer Kunden – auch vermehrt auf das Ausland.

Für den Hersteller hat diese Zusammenarbeit zahlreiche Vorteile: Er kann Leasing als Mittel der Verkaufsförderung nutzen, ohne hierfür eigenes Kapital einsetzen zu müssen. Zudem erhöht Leasing die Kundenbindung. Der Lieferant weiß, wann der Leasingvertrag ausläuft, und kann entsprechend rechtzeitig ein Angebot für ein neues Objekt vorlegen. Hierbei kann er auf das internationale Know-how und die Beratungskapazität der IKB Leasing – die zugleich administrative Tätigkeiten wie Bonitätsprüfung und Leasingvertragsabwicklung übernimmt – zurückgreifen.

Im Zuge einer langjährigen Zusammenarbeit mit verschiedenen industriellen Partnern haben wir inzwischen Leasingprogramme für spezifische Zielgruppen entwickelt. Neben dem so genannten Einsteiger-leasing für Existenzgründer sind in diesem





Ebenfalls aus den Komponenten Fremd- und Mezzaninekapital besteht das neue KfW-Innovationsprogramm, über das seit Dezember 2005 zinsgünstige Mittel zur Finanzierung von FuE-Ma nahmen bereitstehen. Darüber hinaus können die Mittel auch für die Einführung neuer innovativer Produkte, Verfahren und Dienstleistungen in Anspruch genommen werden. Die rege Nachfrage unserer Kunden schon in den ersten Monaten der Neuauflage dieses Programms ist ein Spiegelbild der großen Innovationsanstrenngungen im Mittelstand. Die IKB sieht sich bei diesen – für den Standort Deutschland – zukunftsweisenden Aktivitäten in besonderer -Inno

Geschäftsjahr  
2005/06

Geschäftsjahr  
2004/05





Unser Segment Immobilienkunden (IK) konnte im Berichtszeitraum sein operatives Ergebnis auf 32

Innovative Finanzierungslösungen für  
Projektentwicklungen







### 3. Strukturierte Finanzierung

Die IKB als internationaler Player –  
Starke Position in der Akquisitionsfinanzierung

Die Akquisitionsfinanzierung und die PTf9 0.039u>>BDC/GS3 gs1he PTf9 -



Auch in Frankreich sind wir bereits seit mehreren Jahren mit großem Erfolg als Arrangeur und Participant aktiv. Im Mid-Cap-Bereich – hier strukturieren wir Transaktionen in einer Größe von 50 Mio. bis 400 Mio. – haben wir uns als führender Marktteilnehmer etablieren können. Neben den Zins-einnahmen, die wir durch die Beteiligung an den Finanzierungen erzielen, generiert die Strukturierung der Mandate interessante Provisionserlöse. Unsere Position unter den führenden drei Bankhäusern in Frankreich haben wir in Bezug auf die Zahl der strukturierten Mandate auch im Jahr 2005 untermauern können.

Den erfolgreichen Weg der Internationalisierung haben wir im Berichtszeitraum konsequent fortge-

Repräsentanz in Madrid im September 2005 beige-tragen. Das dynamische Wachstum der spanischen Wirtschaft und das mittlerweile hohe Marktvolumen in der Akquisitionsfinanzierung haben uns zu dieser internationalen Expansion bewogen. Aufgrund unserer guten Erfolge in Madrid haben wir unsere Repräsentanz im April 2006 in eine Niederlassung umgewandelt.

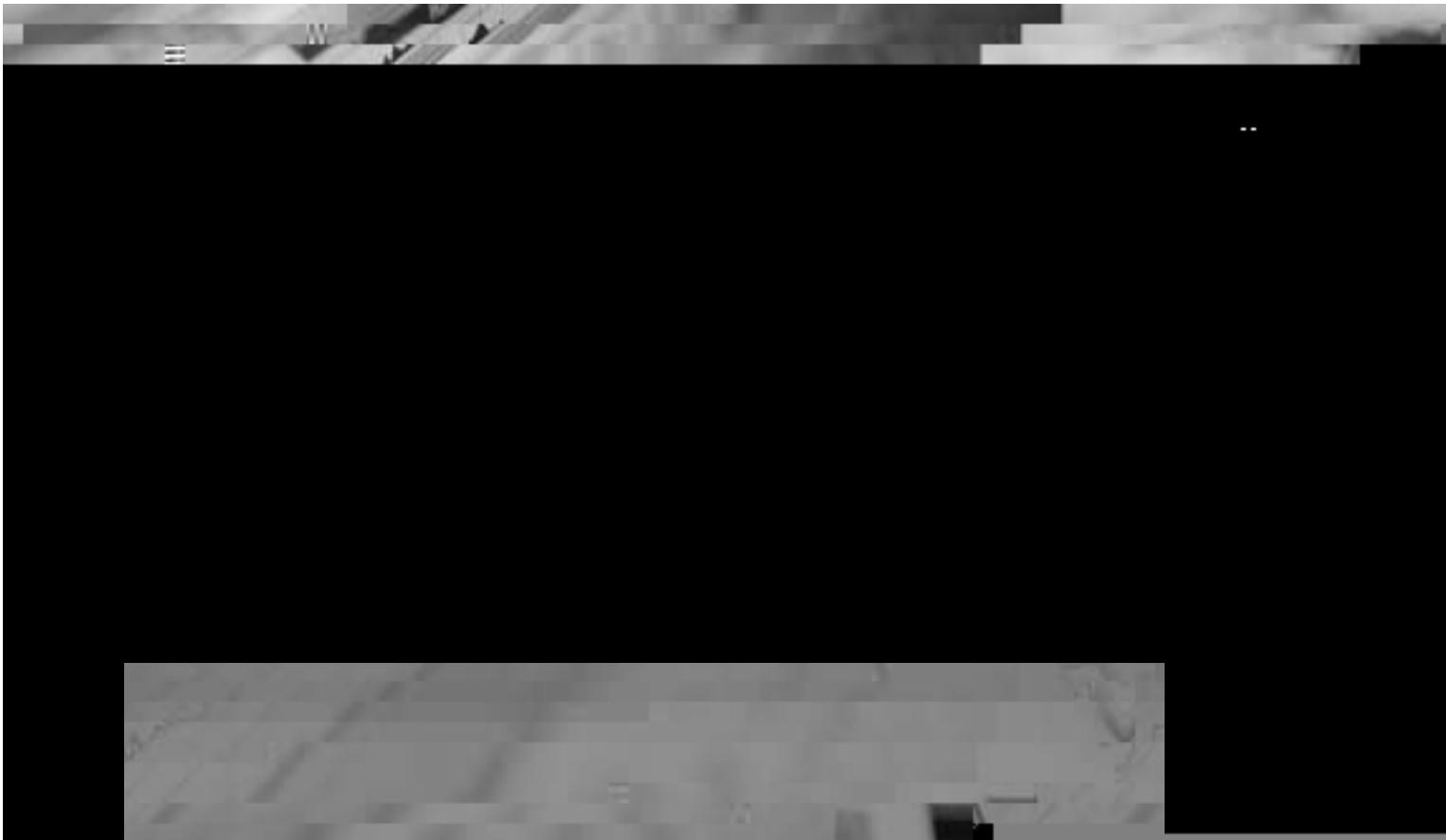
Der nächste Schritt der Internationalisierung ist bereits in die Wege geleitet: Mit der Eröffnung einer Niederlassung in Mailand zum 1. April 2006 sind wir auch in Italien aktiv. Im stark wachsenden italienischen Markt für Akquisitionsfinanzierungen – dem drittgrößten in Europa – sind zunächst institutionelle Investoren die Zielgruppe der Mailänder Niederlassung. Die IKB wird sich als Arranger, Underwriter oder Participant von Syndizierungen an Transaktionsvolumina bis 400 Mio. beteiligen.

Intensive Verbriefungsaktivitäten

Die Rolle der IKB endet nicht mit der Vergabe einer Finanzierung. \qui76(Vrew)gitet: wir unsere R











Es ist Teil unserer gesamten Portfoliostrategie, nicht nur unser Kreditbuch durch Investments in Portfolio-  
risiken zu diversifizieren, sondern unsere Expertise auch bei externen Gesellschaften einzubringen.  
Dementsprechend beraten wir seit einigen Jahren die Anlagegesellschaft Rhineland Funding Capital Corporation LLC, Delaware und Jersey („RFCC“).

Dio15(uhernin)1248 TwB56.0004 Tc-0.0248 Tw9 0 0 15.400244 629für Jahse Dements denifizi205(Jah)



Eigenkapitalma nao9 -

Im September 2005 haben wir als erster deutscher Bsnkemitt -t Genussrechte begeben, die von einer ausländischen Zweckgesellschaft erworben und von dieser in Form von Notes weiter platziert wurden. Auf diese Weise konnte das klassischerweise ausschließlich in Deutschland platzierbare Produkt so





Voraussetzung für den Einstieg in dieses Ausbildungsprogramm ist die Teilnahme an einer umfassenden persönlichen Standortbestimmung. Daran





*Erfolgsbewertung. Nicht der Input – die eingesetzten Mittel also –, sondern allein der Output ist ein geeigneter Ma - stab zur Beurteilung des Erfolgs von Forschungsförderung.*







## Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2006

Bilanz nach IFRS	Notes	31.3.2006 in Mio.	31.3.2005 * in Mio.	Veränderung







Erläuterungen zur Aktivseite	166
(29) Barreserve	166
(30) Forderungen an Kreditinstitute	166
(31) Forderungen an Kunden	166
(32) <del>Kreditrisikoaumen</del>	167









#### (4) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung von Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten den zweitweiligen Tochterunternehmens mit dem Marktwert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten (zur Definition des Marktwerts siehe Kapitel 6 *Finanzinstrumente*). Der sich aus der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem anteiligen Eigenkapital erge-

## (6) Finanzinstrumente

Die Behandlung von Finanzinstrumenten ist in IAS 39 geregelt. Danach sind sämtliche Finanzinstrumente zum Zugangszeitpunkt zu bilanzieren. Für Derivate ist dies stets der Handelstag (Trade Date). Die Zugangs- und Abgangsbilanzierung von Finanzinstrumenten, die innerhalb einer

Im Zugangszeitpunkt werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zu ihrem Marktwert angesetzt. An den darauf folgenden Bilanzstichtagen erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Restlaufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss vereinahmt.

Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte  
(Held to Maturity) |







### (13) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden alle Grundstücke und Gebäude, die überwiegend zu eigenen Zwecken genutzt werden, sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen<sup>7</sup>. Die Bewertung des Sachanlagevermögens erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten mit Ausnahme der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien, die gemäß IAS 40 zum Marktwert bilanziert werden.

Die planmäßigen Abschreibungen der Gebäude werden linear über eine Nutzungsdauer von 33 bis 50 Jahren, die der Betriebs- und Geschäftsausstattung über drei bis 20 Jahre vorgenommen<sup>7</sup>. Der Ausweis erfolgt unter den Ver-

Liegen Anzeichen für eine außerordentliche Wertminde-

alterung bzw.<sup>7</sup> wegen Verfalls des Marktpreises vor, wird außerplanmäßig abgeschrieben.

Der Ausweis von Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Sachanlagen erfolgt im Sonstigen betrieblichen Ergebnis.

#### Leasing

Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen<sup>7</sup>.

Die Bilanzierung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die wirtschaftliche Nutzungsdauer planmäßig vorgesehenen Abschreibungen oder die aufgrund von dauerhaften Wertminderungen

### (15) Sonstige Aktiva/Passiva

Unter den Sonstigen Aktiva/Passiva werden im Wesentlichen Latente Steuern und Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen werden entsprechend IAS









Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden

#### Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wird im Gegensatz zur Rechnungstreuung nach HGB unter IFRS als separater Bilanzposten auf der Aktivseite mit negativem Vorzeichen dargestellt. Nach HGB werden die Forderungen an Kunden um die Risikovorsorge gemindert. Die IKB hat in der Erstanwendung von IAS 32 und IAS 39 die erweiterten Anforderungen des IAS 39 hinsichtlich der Dokumentation

#### Ertragsteueransprüche

Ertragsteueransprüche werden nach IFRS in einem separaten Bilanzposten gezeigt. Nach HGB erfolgt der Ausweis unter den Sonstigen Vermögensgegenständen.

#### Sonstige Aktiva

Im Rahmen der Bilanzierung nach IFRS entstehen aktive latente Steuern durch temporäre Bewertungsunterschiede zwischen der Steuerbilanz und der IFRS-Bilanz. Hierbei sind auch nicht ergebniswirksame Bewertungsunterschiede zu



Neubewertungsrücklage



### (21) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss werden neben Zinserträgen und -aufwendungen Dividenden aus Wertpapieren, laufende Erträge aus den Anteilen an nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen, laufende Erträge aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die Erträge aus dem Leasinggeschäft ausgewie-







## (26) Verwaltungsaufwendungen

Von den Personalaufwendungen entfallen 7,2 Mio. auf die erstmalige Konsolidierung von Tochterunternehmen. Ohne diesen Konsolidierungseffekt ergibt sich ein Anstieg der Personalaufwendungen um 11,5 %.

Von den Übrigen Verwaltungsaufwendungen entfallen 5,2 Mio.

## (27) Sonstiges betriebliches Ergebnis

Sonstiges betriebliches Ergebnis	2005/06 in Mio.	2004/05 in Mio.	Veränderung in %
Wesentliche Sonstige betriebliche Erträge			
Erlöse aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	125,6	16,7	> 100

In den Sonstigen betrieblichen Erträgen des abgelaufenen Geschäftsjahres sind Erlöse aus dem Verkauf unserer Verwaltungsgebäude in Düsseldorf enthalten.

## (28) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der als Basis für die Überleitungsrechnung gewählte anzuwendende Ertragsteuersatz setzt sich zusammen aus dem in Deutschland zurzeit geltenden Körperschaftsteuersatz von 25 % zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % auf die Körperschaftsteuer und einem durchschnittlichen Steuersatz für die Gewerbesteuer von 18,4 %. Unter Beachtung



(

(







### (35) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen weist die IKB Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere







(40) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden mit Hilfe von

#### (42) Verbriezte Verbindlichkeiten

Von den Verbrieften Verbindlichkeiten wurden 2 903,2 Mio. (Vorjahr: 2 418,4 Mio. ) durch Ausübung der Fair-Value-Option der Kategorie *Erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten* zugewiesen.

#### (43) Handelpassiva

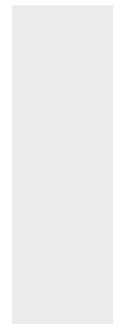
Unter den Handelpassiva werden ausschlie lich Derivate mit negativem Marktwert ausgewiesen. Zum 31. März 2006 belief sich der Saldo auf 952,7 Mio. (Vorjahr: 1 100,5 Mio. ).

Die Art und die Höhe der Ruhegelder der versoro11s6-berechtigten Mitarbeiter richten sich nach den Bestimmungen in der im Wesentlichen in Abhängigkeit vom Beginn des Beschäftio11s6verhältnisses jeweils zur Anwend11s kommenden Versoro11s6regelung (u. a. Versoro11s6ord-



#### (45) Sonstige Rückstellungen

Anfangs-  
bestand  
zum Inanspruch-  
31.3.2005



Die Jubiläumsrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – in Höhe des im Gliederungspunkt 44 angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

Unter den Risiken aus dem Kreditgeschäft wird die Vorsorge auf Risiken außerbilanzieller Posten wie beispielsweise Bürgschaften subsumiert.

Im Zeitpunkt des Abschlusses lagen uns keine Informationen vor, die auf eine zeitliche Kumulation der Inanspruchnahmen hindeuteten.

#### (46) Ertragsteuerverpflichtungen



**Nachrangige Verbindlichkeiten**

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 125,0 Mio. (Vorjahr: 90,8 Mio.



#### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) beträgt am Bilanzstichtag 225 280 000,00 und ist eingeteilt in 88 000 000 auf den Inhaber lautende, nennwertlose Stückaktien. Vorzugsrechte oder Beschränkungen in Bezug auf die Ausschüttungen von Dividenden liegen bei der Bank nicht vor.

In der Hauptversammlung vom 9. September 2005 wurde der Erwerb eigener Aktien zum Zwecke des Wertpapierhandels (maximal fünf von Hundert des Grundkapitals) genehmigt. Zudem wurden wir ermächtigt, bis zum 31. Dezember 2006 eigene Aktien in einem Volumen von bis zu insgesamt 10



Bedingtes Kapital / Genehmigtes Kapital

Zur Gewährung von Wandlungs- oder Optionsrechten an die Inhaber von bis zum 8. September 2009 zu begebenden

Gemäß IAS 7 wird in der Kapitalflussrechnung die Verän-







## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### (50) Derivative Geschäfte

Die IKB schließt Termingeschäfte ab, die im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken, Kreditrisiken und Währungsrisiken dienen. Ein Handel in diesen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben.

Derivative Geschäfte	Nominalbetrag			Marktwert						Gesamt Veränderung in %	
				Positiv			Negativ				
	31.6.2006 in Mio.	31.6.2005 in Mio.	Verände- rung in %	31.6.2006 in Mio.	31.6.2005 in Mio.	31.6.2006 in Mio.	31.6.2005 in Mio.	31.6.2006 in Mio.	31.6.2005 in Mio.		
Zinsderivate	35 613,3	30 64,8	17,3	323,7	598,8	844,2	944,1	-520,5	-345,2	50,8	
Kreditderivate	1 812,1	1 484,0	22,1	35,9	34,7	20,4	20,0	15,5	14,7	5,5	
Währungsderivate	6 691,4	4 888,3	36,9	73,6	82,8	85,1	136,1	-11,5	-53,3	-78,4	
Aktienderivate	0,0	0,0	0,0	0,5	0,6	3,0	0,3	-2,5	0,3	-	
<b>Gesamt</b>	<b>44 116,8</b>	<b>36 737,1</b>									

Die Marktwerte werden, soweit möglich, mittels Börsenkursen ermittelt. Falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, werden die Marktwerte nach der Discounted-Cashflow-Methode, auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen (z. B. Optionspreismodell) ermittelt. Die Discounted-Cashflow-

Methode beruht auf geschätzten zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spreadkurven und Volatilitätsfaktoren ein. Die Markt-

Die Aufteilung der Derivate nach Kontrahenten stellt sich wie folgt dar:

grenzenden Stückzinsen.



## (52) Kreditrisikokonzentrationen

Die Kreditrisiken stellen sich zum 31. März 2006 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

	Kreditvolumen	
in Mio.	31.3.2006	31.3.2005
Inländische Kunden		
Produktion	24 360,7	24 129,7
Handel	12 251,1	12 264,9
Dienstleistung	2 557,7	2 650,9
Verkehr	7 372,1	7 444,9
Sonstiges	677,7	740,3
Ausländische Kunden	1 502,1	1 028,7
Produktion	5 783,4	4 504,7
Handel	2 973,2	2 160,4
Dienstleistung	488,2	392,7
Verkehr	1 493,0	1 223,9
Sonstiges	270,4	207,7
	558,6	520,0

Ausführliche Angaben zu den Risiken unseres Geschäfts befinden sich im Risikobericht.





(56





Sicherheiten stellen wir vor allem für Darlehen der KfW Bankengruppe sowie anderer Förderinstitute. Die Vergabe von Darlehen haben diese Institute an die Stellung von Sicherheiten geknüpft.

Bei der Deutschen Bundesbank sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,3 Mrd. (Vorjahr: 5,1 Mrd. ) als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 3,3 Mrd. (Vorjahr: 2,2

(60) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:













Grundzüge des Vergütungssystems des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands erhalten Bezüge, die sich

-





Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
(ab 9.9.2005)





## (68) Anteilsbesitz

Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahrEigen- kapital
-------------------------	----------------------------	-------------------------------------







## Entwicklung wichtiger Positionen

Gewinn- und Verlustrechnung  
in Mio.









**Certificate of Deposit**

Inhaberschuldscheine, die die Entgegennahme einer Termin-einlage bestätigen. Die Rückzahlung erfolgt nach Ablauf einer vereinbarten Laufzeit.

**Collateralized Loan Obligations (CLO)**

Verbriefung von Kreditaktivita, die durch Besicherungsstruk-turen (z. B. unterschiedliche Risikoklassen einer CLO-Trans-aktion) für Investoren aufbereitet und gestaltet werden. Als Risikotransferinstrument dienen



**Expected Loss**

Statistisch erwarteter Verlust eines oder mehrerer Kredite (Portfolio) auf der Basis

- des statistischen Erwartungswertes für den Eintritt einer Insolvenz in Abhängigkeit der Bonitätsklasse des Kreditnehmers sowie
- des statistischen Erwartungswertes der Sicherheitenerlöse (Verhältnis zwischen Obligo und Verwertungserlösen der Sicherheiten).

**Exposure**

Der einem Adressrisiko unterliegende positive Fair Value eines Geschäfts bzw. die zum Zeitpunkt des möglichen Ausfalls erwartete Inanspruchnahme einer Kreditlinie.

**Fair Value Hedge**

Absicherung von → Finanzinstrumenten gegen mögliche Fair-Value-Änderungen.

**Fair-Value-Option**

In IAS 39

Goodwill

Geschäfts- oder Firmenwert; entspricht dem bei einer Beteiligungs- oder Unternehmensübernahme nach Aufdeckung

→

Kreditderivat

Derivatives Finanzinstrument, das einem Beteiligten des

### Optionen

Verbrieften ein Recht, eine festgelegte Menge eines bestimmten Basiswertes (Aktien, Währungen, etc.) von einem Vertragspartner zu einem beim Abschluss bestimmten Preis (Strike) zu kaufen (Call) oder zu verkaufen (Put).

### Optionspreismodelle

Modelle zur Ermittlung des Marktwerts von Optionen.

### Over the Counter (OTC)

Tafelgeschäft; außerbörslicher Handel nicht-standardisierter Finanzprodukte, der direkt zwischen den Marktteilnehmern erfolgt.

### Participant

Stille Einlagen



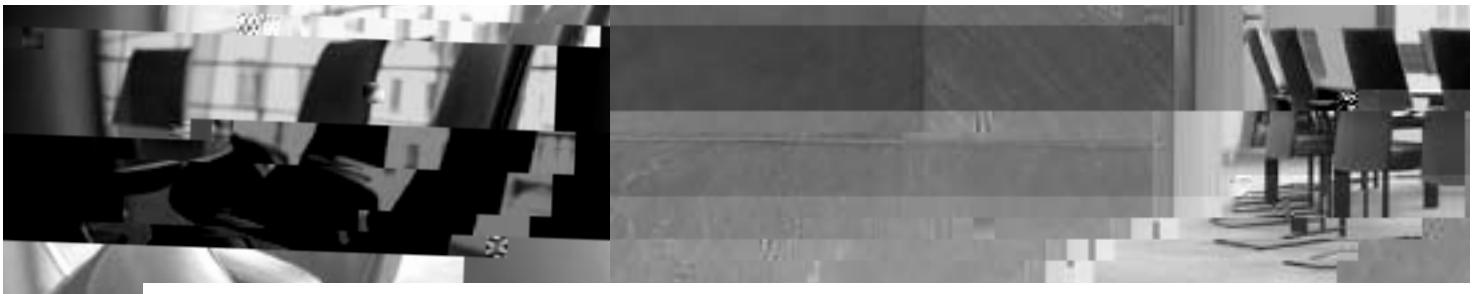




*Bildnachweis*

Gestaltung: Tillmanns, Ogilvy & Mather GmbH & Co. KG, Düsseldorf  
Satz und Lithographie: HTR MedienService GmbH, Bochum  
Grafiken: m<sup>2</sup>dialog, Viersen  
Druck: J. P. Bachem GmbH & Co. KG, Köln

ISSN 1432-7791



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







1990 1 1990

1990 2 1990

P.O. Box 74500

1185 MC Amstelveen

The Netherlands

Telephone +31 (0)20 656 7890

Fax +31 (0)20 656 7700

IKB Finance B.V.

Our ref TH/mw



**IKB Finance B.V.**  
*Subject: Financial statements as per 31 March 2006*

*[Signature]*

A handwritten signature is written over several horizontal black redaction bars. The signature is fluid and appears to begin with a stylized 'I' or 'J' followed by a series of loops and curves.



31 March 2006

## Contents

BALANCE SHEET AS AT 31 MARCH 2006

dated 31 March 2006

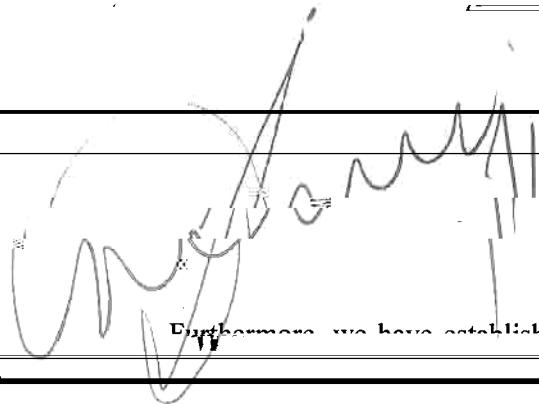
To the Managing Board of  
IKB Finance B.V.  
Amsterdam

Amstelveen, 6 June 2006

Dear Sirs

*Report on the financial statements for the year ended*

26.12.2005



Furthermore, we have established to the extent of our examination that the financial statements give a true and fair view.



## **Directors' report**

THE 15 D. L. COOK F. D. COOK



**Balance sheet as at 31 March 2006**

EUR EUR EUR EUR

<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005*</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

## **Operating expenses**

**IKB Finance B.V.**

**General**

**IKB Finance B.V.**

**IKB Finance B.V.**

Datum: 01-01-2011

EUR EUR

**IKB Finance B.V.**

## **2 Receivables and prepaid expenses**

81-2000-001-122-5000

EUR

EUR

**IKB Finance B.V.**

EUR EUR

Brought forward **12.024.554**

Detailed analysis

**IKB Finance B.V.**

Detailed as follows:

	<b>31 March 2006</b>	<b>31 March 2005</b>
	EUR	EUR
<b>IKB Funding LLC I EUR 250 million</b>	<b>75.093.200</b>	<b>75.093.200</b>

**6**

**Shareholder's equity**

**7**

**General and administrative expenses**

**2005/2006**

**2004/2005**

**EUR**

**EUR**

Solden

[REDACTED]

IKB Finance B.V.

	EUR	EUR
Guarantee fee	000 653	000 570
Other	—	880
	1,627,539	1,597,627

**IKB Finance B.V.**

**FYI**

**IKB Finance B.V.**

**Auditor's report**

**Introduction**

Wij hebben de financiële rapporten voor het jaar 2006 van IKB Finance B.V. gecontroleerd.

Deze rapporten bestaan uit de jaarcijfers en de jaarverslaggeschriften.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

We hebben de jaarcijfers gecontroleerd op basis van de Nederlandse rekenwetgeving.

We hebben de jaarverslaggeschriften gecontroleerd op basis van de Nederlandse regelgeving over de publicatie van financiële rapporten.

**IKB Finance B.V.**

**of profits**

## **ANNEX V**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
**individual Financial Statement including the Auditor's Report**  
**(AG-Jahresabschluss und Lagebericht 2005/2006)**







# Vorstand

Dr. Volker Doberanzke

Ehrenvorsitzender Prof. Dr. jur. Dr.-Ing. E. h. Dieter Spethmann, Düsseldorf Rechtsanwalt	Dieter Ammer, Hamburg Vorsitzender des Vorstands der Tchibo Holding AG
Vorsitzender Dr. h.c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf Vorsitzender des Aufsichtsrats der E.ON AG	Jörg Asmussen, Berlin Ministerialdirektor im Bundesministerium der Finanzen
Stellv. Vorsitzender Hans W. Reich, Frankfurt am Main Sprecher des Vorstands der KfW Bankengruppe	Dr. Jens Baganz, Düsseldorf Stellvertretender Ministerpräsident des Landes Nordrhein-Westfalen für Wirtschaft, Mittelstand und Energie des Landes Nordrhein-Westfalen
Stellv. Vorsitzender Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der IKB Deutsche Industriebank AG	Dr. Jürgen Behrend, Lippstadt Gouverneur des Landes Nordrhein-Westfalen



Vorsitzender  
Jürgen R. Thumann, Berlin  
Präsident des  
Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V.

Stellv. Vorsitzender  
Dr. Hermut Kormann, Heidenheim  
Vorsitzender des Vorstands der  
Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Grohansdorf  
Vorsitzender des AuJ1HichnsPr

Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann, Elmshorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Peter Kölln KGaA

Hans-Michael Gallenkamp, Osnabrück  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Felix Schoeller Holding GmbH & Co. KG

Heinz Greiffenberger, Augsburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Greiffenberger AG

Wolfgang Gutberlet, Fulda  
Vorsitzender des Vorstands der  
tegut... Gutberlet Stiftung & Co.

Dipl.-Kfm. Di





Im Geschäftsjahr 2005/06 haben sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für unsere Geschäftsaktivitäten verbessert. Dies gilt insbesondere in Bezug auf unseren Kernmarkt Deutschland. Das Bruttoinlandsprodukt hat sich über das gesamte Jahr 2005 gesehen zwar nur um 1,0 % erhöht, allerdings hat



der Movesta Lease and Finance GmbH an eine eigene Beteiligungsgesellschaft zu Marktwerten übertragen, um die Erlöse im Interesse der Aktionäre überwiegend steuerfrei zu realisieren.

Der Risikovorsorgesaldo wurde um 312 Mio. auf 484 Mio. angehoben. Dabei haben wir die positiven Ergebniseffekte des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses genutzt, um Vorsorgereserven nach § 340f HGB zu legen. Die Nettorisikovorsorge betrug 541 m 312 Mio. (Vorjahr: 262 Mio. ) und wurde mit einem Wertpapierergebnis der Liquiditätsreserve von 57 Mio. (90 Mio. ) kompensiert.

In Summe errechnet sich ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 168 Mio. (176 Mio. dies ist ein Minus von 8 Mio. oder 4,5 % gegenüber dem Vorjahr. Nach Abzug der Steuern von 19 Mio. verbleibt ein Gewinn nach Steuern von 149 Mio. . Die sehr niedrige Steuerquote von 11 % resultiert aus der Vereinnahmung steuerfreier Buchgewinne, die im Sonstigen betrieblichen Ergebnis abgebildet sind.



Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat wird seitens des Vorstands in seinen Sitzungen regelmäßig über die Risikolage und das Risikomanagement detailliert unterrichtet.

Vorstand. Für das IKB-Risikomanagement zeichnet der Vorstand verantwortlich. Er legt die Risikopolitik in Form einer klar formulierten Geschäfts- und Risikostrategie sowie der Geschäftsarten fest, definiert das vertretbare Gesamtrisiko im Rahmen der Risikotragfähigkeit und bezieht die Kontrolle von Risiken als wesentliche Bestandteile in seine Prozesse und seine Planung ein.

Risikoausschüsse. Durch die Einrichtung spezifischer Ausschüsse (Ausschuss Zinsrisikopolitik, Kreditkomi-

risikorelevanter Entscheidungen wird der Vorstand

steuerung. Zu den wesentlichen Aufgaben des Risikomanagements zählen neben der Formulierung der Richtlinien zur Kreditanalyse und -entscheidung vor allem auch der gesamte Kreditgenehmigungsprozess mit der Ausübung eigener Kreditkompetenzen. Damit stellt das Risikomanagement die Marktfolge-



Die permanente Verfeinerung unserer Me metho-

Bei der Steuerung und Überwachung der Adressenrisiken stützen wir uns ma geblich auf folgende Elemente:

- risikopolitische Vorgaben im Rahmen der Neugeschäftsakquisition,
-

scher Ausfälle. Neben ihrer Funktion als Bonitätsbeurteilungsinstrument dienen unsere Ratingverfahren somit auch zur Ermittlung risikoadäquater und damit risikodifferenzierter Margen und sind sie unentbehrliche Grundlage für die Ermittlung des öko-



ment-Beraterverträge begleiten wir ein Volumen von 9,7 Mrd. . Diesen Gesellschaften stellen wir neben anderen Banken auch Liquiditätslinien zur Verfügung.

Am 31. März 2001 betrug der eigene Bestand an bilanzwirksamen Investments in verbrieftes internationale Kreditportfolien rd. 5,5 Mrd. . Bei diesen Investments handelt es sich um Anlagen in breit diversifizierte Portfolien verschiedenster Assetklassen. 97 % der Investments sind im Investmentgradebereich geratet, davon haben knapp drei Viertel ein AAA/AA-Rating.

Länderrisiko. Wir ordnen allen Ländern, in denen wir ein Engagement eingehen, ein Rating zu, das die Wahrscheinlichkeit einer Krisensituation in diesem Land und damit die Gefährdung unserer Forderungen ausdrückt. Bei allen Ländern wird das Gesamtengagement durch Länderrisikolimite begrenzt, selbst wenn die betreffenden Kunden über eine gute oder sehr gute Unternehmensbonität verfügen.



Ein weiterer wesentlicher Schritt zur Sicherstellung

deren Refinanzierung sowie für die Eigenmittelanlage erstellt. Positionen ohne explizite Zinsbindungen werden entsprechend historischer Erfahrungen einbezogen. Auf Basis dieser Zinsbindungsbilanzen ermittelt das Risikocontrolling das risikolos erzielbare Zinsergebnis des laufenden und der zukünftigen Geschäftsjahre.

Quantifizierung des Marktpreisrisikos. Zur Quantifizierung des Marktpreisrisikos setzen wir verschiedene mathematische Modelle ein, die den Risikogehalt der wesentlichen Positionen mittels historischer Simulation ermitteln. Um den spezifischen Besonderheiten aller Produkte gerecht zu werden, findet bei der historischen Simulation eine Neubewertungslader Instrumente auf Basis beobachteter Zinskurvenänderungen unter Berücksichtigung von Korrelationseffekte statt. Währungsrisiken sind im Gesamtbestand nicht nennenswert und werden mit einem

schaft vorgestellten Fundamental-Rahmenbedin-

Anforderungen an die Mobilität und Verfügbarkeit

## Strategische Risiken

Strategische Risiken betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Veränderungen im rechtlichen oder gesell-

abgegrenzte Kategorien unterteilten Risiken, um sie im Rahmen unserer konzernweiten Risikotragfähig-

Die IKB Deutsche Industriebank wird auch im Geschäftsjahr 2006/07 expandieren. Einen wesentlichen Grund für diese positive Entwicklung sehen wir – neben unserer überzeugenden strategischen Aufstellung – in den verbesserten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Deutschland sowie insbesondere in der unverändert guten Konjunktur auf den für uns wichtigen Auslandsmärkten.

In Deutschland erwarten die sechs führenden Wirtschaftsforschungsinstitute für das Jahr 2006 ein Wirtschaftswachstum von 1,8 %. Dies würde eine größere Wirtschaftsdynamik als im Jahr 2005 bedeuten, als das Bruttoinlandsprodukt um 1,0 % angestiegen ist. Den Hauptgrund für die in diesem Jahr anziehende Konjunktur sehen die Institute in dem anhaltenden Wachstum der Exporte (+ 8,2 %) sowie in der Zunahme der Auslandsinvestitionen (+ 5,5 %).

Unverändert positiv wird sich die Weltwirtschaft entwickeln. Hierbei werden nicht nur der Konjunkturforscher die USA und Asien – und hier vor allem China und Indien – weiterhin als Konjunkturlokomotive agieren. Von dieser Entwicklung werden auch jene europäischen Länder profitieren, in denen die IKB im Rahmen der Akquisitions- und Projektfinanzierung aktiv ist.

#### Marktentwicklung und IKB-Perspektiven

Vor dem Hintergrund der positiven Rahmenbedingungen erwarten wir in diesem Geschäftsjahr für die IKB-Bilanz ein Wachstum zwischen 4 % und 7 %. Geprägt wird diese Zunahme vor allem durch die institutionellen Kundenforderungen sowie Finanzanlagen.

Weiter auf stabilem Wachstumskurs bleibt nach unserer Einschätzung das Segment *Strukturierte Finanzierung*, das gilt sowohl im Hinblick auf das Operative Ergebnis als auch auf das Kreditvolumen.

# AG-Jahresabschluss

- Jahresbilanz
- Gewinn- und Verlustrechnung
- Anhang
- Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Aktivseite	in 1 000 *	31. 3. 2006 in 1 000	31. 3. 2005 in 1 000

zum 31. März 2006

Passivseite	in 1 000	*	31. 3. 2006	31. 3. 2005
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			in 1 000	in 1 000
a) täglich fällig				

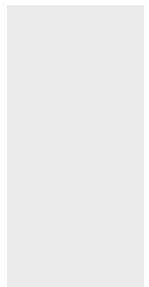
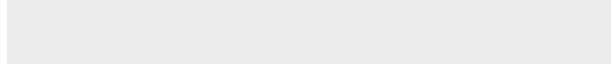




# Anhang

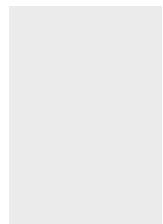
Erläuterungen zum AG-Jahresabschluss





## Börsenfähige Wertpapiere

Die in den nachstehenden Bilanzposten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere werden nach ihrer Börsennotierung wie folgt unterschieden:

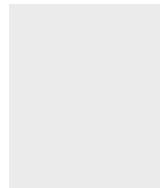




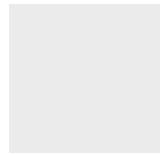
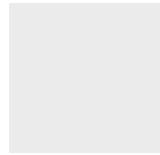


## 2. Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) beträgt am Bilanzstichtag 225 280 000,00 und ist eingeteilt in 88 000 000 auf den



Eventualverbindlichkeiten/Andere Verpflichtungen



In dem Posten „Eventualverbindlichkeiten“ sind am Bilanzstichtag unter den Bürgschaften und Garantien auch Credit Default Swaps (Bank ist Sicherungsgeber) von insgesamt 1,6 Mrd. (Vj.: 1,3 Mrd. ) enthalten. Hierbei haben wir jeweils für bestimmte Kreditportfolien das Adressenausfallrisiko für ein im Voraus definiertes Kreditereignis übernommen. Die einzelnen Tabelle den BürW Tc -0.6 1,3 M -Ober) vunabhängi12( U(tag un)nebher Moody's eites miam)1sch22(on insgesam)1schigni zwir Drittele







## Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten

Bei der Deutschen Bundesbank sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,3 Mrd. als Sicherheiten für das Tenderverfahren der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 3,3 Mrd. in Anspruch genommen.

Negative Marktwerte aus zinsbezogenen Derivaten entstehen im Kreditrefinanzierungsbestand, wenn für die Cs1p aus dem Derivat netto ein festverzinslicher Aufwand resultiert und das Markt-Zinsniveau zwischen dem Abschluss des Geschäfts und dem Bilanzstichtag gesunken ist, da die Cs1p ein sonst gleichartiges Geschäft am Bilanzstichtag zu einem niedrigeren Zinsaufwand abschließen könnte. Soweit negative Marktwerte im Eigenkapitalfonds vorhanden sind, gilt hier der zuvor beschriebene Zusammenhang ebenfalls, allerdings bezogen auf die Zinserträge.

Da solche Derivate im Wesentlichen zum Management des Zinsänderungsrisikos dienen (s.o.), stehen solchen festverzinslichen Aufwendungen Erträge aus Krediten und festverzinslichen Wertpapieren in etwa gleicher Höhe gegenüber. Entsprechend stehen auch den negativen Marktwerten der Derivate positive Bewertungseffekte aus festverzinslichen Krediten und Wertpapieren in etwa gleichem Umfang gegenüber. Auf Grund der Haltestrategie der Cs1p für diese Derivate ergeben sich aus den negativen Marktwerten keine GuV-Auswirkungen.

Die positiven oder negativen Marktwerte wurden soweit möglich mittels der Cörsenkurse errechnet. Die Marktwerte werden, falls Cörsenkurse nicht verfügbar sind, nach der Discounted-C.15 s2w 9 OPlow(-Z)1Mehr nf dieBasisnem ns V10(gebechem sttel28(

I  
1000

Festbezüge  
V



F  
V



Z





Dieter Ammer, Hamburg  
Vorsitzender des Vorstands der  
Tchibo Holding AG

*a) Beiersdorf AG\* (Vorsitzender)*  
*Conergy AG (Vorsitzender)*  
*Tchibo GmbH\* (Vorsitzender)*  
*GEA AG*  
*Heraeus Holding GmbH*  
*tesa AG\* (ab 26.4.2006)*  
*(\* Konzernmandate)*

Jörg Asmussen, Berlin

Roland Oetker, Düsseldorf  
Geschäftsführender Gesellschafter  
der ROI Verwaltungsgesellschaft mbH

a) *Mulligan BioCapital AG (Vorsitzender)*

Vorstand

Dr. Volker Doberanzke

(ab 1.6.2006)

Dr. Markus Guthoff

a) Carl Zeiss Meditec AG

MetaDesign AG (bis 3.3.2006)

b) IKB Data GmbH (Vorsitzender)

IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender)

Argantis GmbH

IKB Capital Corporation

Poppe & Potthoff GmbH

Claus Momburg 50.8858 661.9445 Tm [(()16(ab 1.)-110(6.)-11r.C2637375 Tm [(b )6(I)-18(Abur)utoleasingity GmbH (Vorsitzender)]

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf und Berlin für das Geschäftsjahr vom 1. April 2005 bis zum 31. März 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwor-

## Die Standorte der IKB Deutsche Industriebank AG

Düsseldorf  
Wilhelm-Bötzkes-Straße  
Postfach

Telemax +49  
[www.ikb.de](http://www.ikb.de)  
E-Mail:



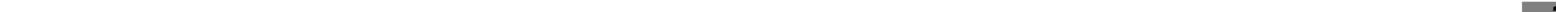
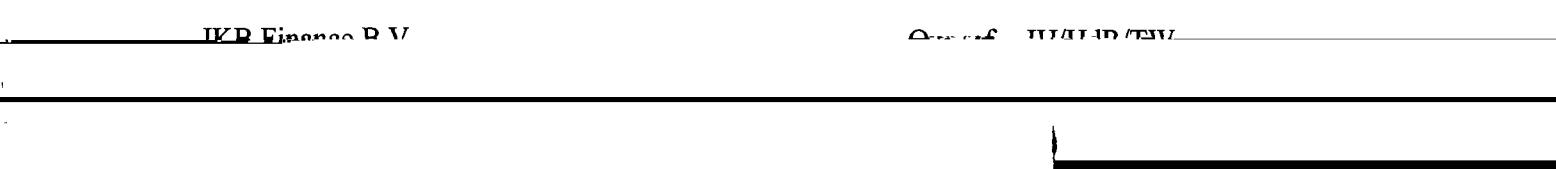
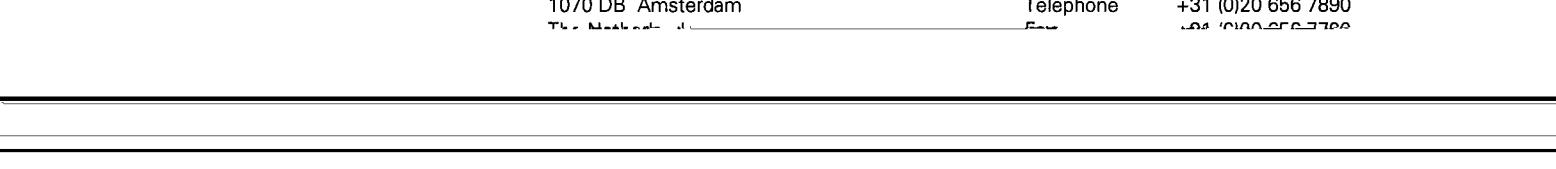
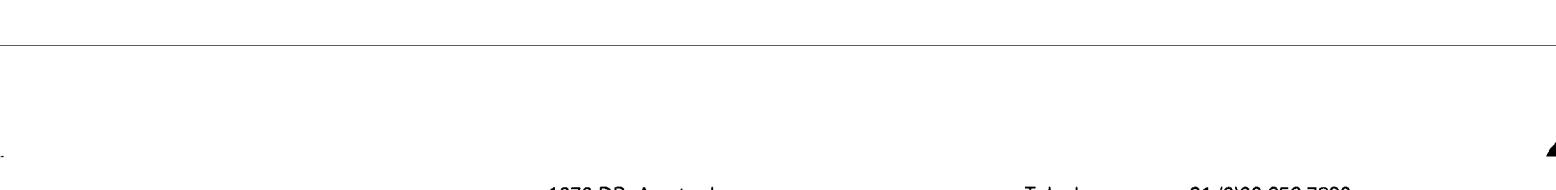
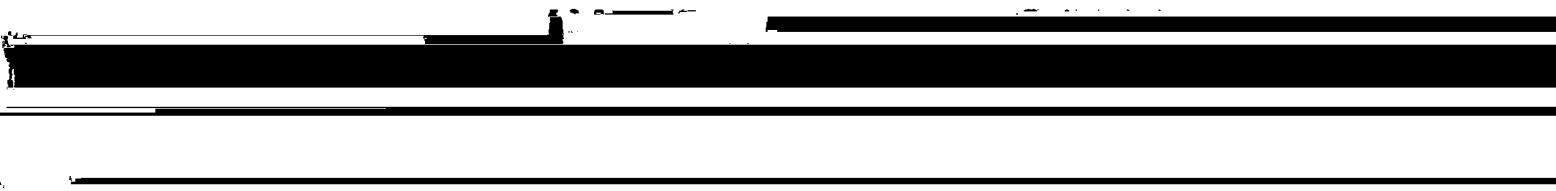
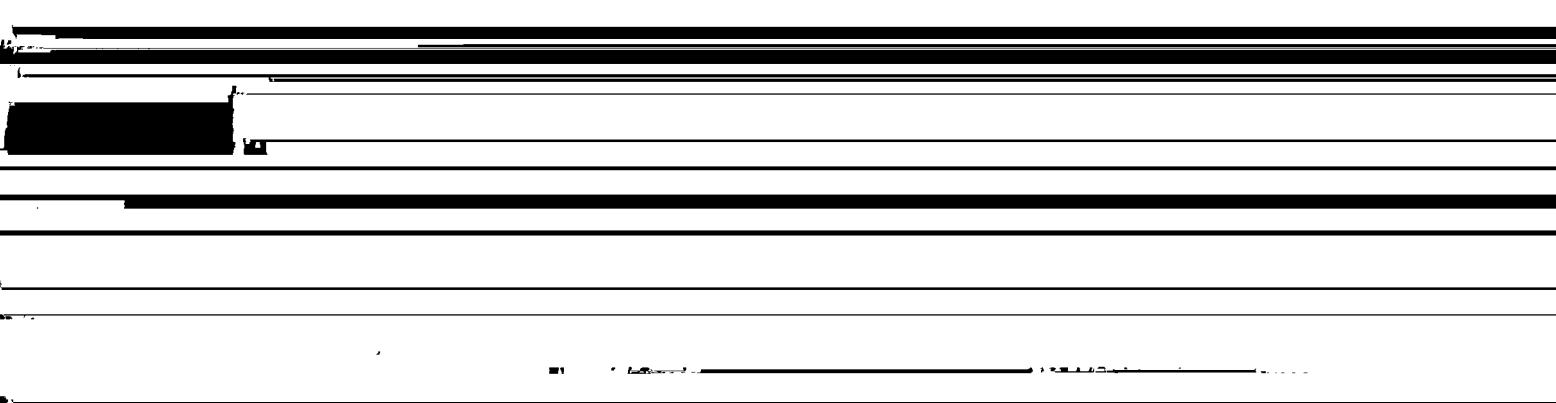


**ANNEX VI**

**IKB FINANCE B.V.**  
**Cash Flow Statement for the Years ended 31 March 20**



**KPMG**



1070 DB Amsterdam  
The Netherlands

Telephone +31 (0)20 656 7890  
Fax +31 (0)20 656 7890

**KWD Finance B.V.**

Damrak 111 1012 BD Amsterdam

(in EUR thousands)

<b>Net profit for the year</b>	1.062	959
--------------------------------	-------	-----

<b>Amortization of deferred issue expenses</b>	719	610
--	-----	-----

<b>Issue expenses, paid during the year</b>	-	-12.120
Upfront fee, received during the year	-	13.000
Movement in interest receivable	17.765	-21.958
Movement in other receivables and prepaid expenses	13	36
	10.042	66.552

## **17. SIGNATURES**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)







of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal

---

Ws 887ih the terms of the above senior Guarantesse, warranty or liabilityW

ondon, 18 July 2006



capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the Kreditwesengesetz (German Banking Act) or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such prepayment.

---



*Non-binding Translation into English of*





31 March 2005      Change





- 4 To our Shareholders
- 7 Performance of the IKB share price
- 9 Report of the Supervisory Board
- 12 Corporate Governance

Boards, Heads of Market Units,

The globalisation process holds attractive long-term growth and employment opportunities for Germany – provided, of course, that Germany's strengths are used in the best possible way. This is the essence of IKB's analysis, which the bank routinely contributes as a preface to the review of its business development.





## Sound loan management

During the financial year under review, IKB succeeded in growing its loan portfolio and boost-

### Stable shareholder structure

IKB's shareholder structure reflects its dedication to medium-sized companies, and supports the bank's focus on providing long-term finance to enterprises and entrepreneurs. We benefit from a long-term strategic cooperation with KfW Bankengruppe, our major shareholder with a stake of approx.



Attractive dividend

2006/2007, and the Group's strategic position and development. The Supervisory Board also concerned itself with IKB's business cooperations; with KfW



ments in detail, the Finance and Audit Committee inquired with the external auditors regarding the conduct and results of the audit, and discussed their

## Corporate Governance

Joint Corporate Governance report by the Board  
of Managing Directors and Supervisory Board  
of IKB Deutsche Industriebank AG

Applying best practice in Corporate Governance is



## Annual General Meeting

IKB's shareholders exercise their rights and cast their

porate Governance Code', as published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the electronic Federal Gazette (*Bundesanzeiger*), since the last declaration issued on 1 July 2004, and will continue to comply in the future, subject to the following exceptions:

- *Section 3.8 of the German Corporate Governance Code recommends that a suitable deductible be agreed where the company takes out a D&O (directors and officers' liability insurance) policy for mem-*



The FIEGE Group, which is headquartered in Greven, Westphalia, is a long-standing

## Supervisory Board

Honoray Chairman

Prof. Dr. Dr.-Ing. E. h. Dieter Spethmann, Düsseldorf  
Attorney

Chairman

Dr. h.c. Ulrich Hartmann, Düsseldorf  
Chairman of the Supervisory Board  
E.ON AG

Deputy Chairman

Hans W. Reich, örankfurt (Main)  
Chairman of the Board of Managing Directors  
KfW Bankengruppe

Deputy Chairman

Dr. Alexander v. Tippelskirch, Düsseldorf  
Deputy Chairman of the Supervisory Board  
IKB Deutsche Industriebank AG

Dieter Ammer, Hamburg





Dr. Alfred T384(ack)18(e.)-192(E)10(ssen)] TJETBT-0.0001 Tc0.0217 Tw1.526 TL9

## Board of Managing Directors

Claus Momburg, Board member since 1997.

Date of birth: 1959. Mr. Momburg's main area is domestic Corporate Lending and Sales Controlling, as well as of accountability the central division Personnel and Service.

Dr. Markus Guthoff, Board member since 2001





## Central Divisions





# I. Management Report and





meanwhile been concluded with 50, and another 150 are currently being processed. These figures underline the commitment of both banks to the cooperation.

The cooperation with our French partner Natexis Banques Populaires continued to develop well. Refinancing and ABS transactions were the focal points during the period under review.

Luxembourg-based IKB CorporateLab – a joint venture of IKB and UBM, a subsidiary of Italian UniCredit – is a specialist entity through which we offer derivative instruments within the scope of financial risk management solutions to our clients. Although our clients' response to this offer has been increasingly positive, the preferences of German and Italian cor-

commitments that our London and Paris branches



We extended our exposure to international loan portfolios considerably, to 2.2 billion (

The Corporate Lending Division reported a decline of 0.4 billion to 15 billion in the volume of lending at the end of the financial year, because of a high level of unscheduled redemptions. These in turn were

### Earnings development

Consolidated net interest income – contributed by the business divisions and asset/liability management – increased by 0.7 % to 529 million in the

31 million rise in net interest income,

27 million decline in the result from asset/liability management compared with the previous

Other administrative expenditure increased by 11.7 % to 95 million, as expenditure within the Group remained high, above all for regulatory projects (such as Basel II, the Minimum Requirements for the Credit Business, and the changeover in accounting to IFRS) . In addition, we saw an increase in the depreciation of buildings used for banking purposes, as well as in depreciation of hardware and



on Banking Supervision on capital adequacy requirements for banks (commonly referred to as the "Basel II Accord"), and on various standards published by the



Results Controlling ensures the on-going monitoring of IKB's results of operations, by way of monthly performance analyses of existing and new business.

Operational Risk Management.

The table provides an overview of risk exposure



ing it clearly and straightforwardly in a decision pro-

tion of specific features regarding individual customers and the relevant industry sector. This uses an expert system that employs mathematical and statis-



In addition to its lending business, IKB invests in securitised international loan portfolios, in order to further enhance the diversification of its loan assets and











Legal risk. We also include legal risk under operational risks; this is defined as the risk of loss incurred

IKB has successfully implemented its strategy as a long-term provider of finance to established medi-

## Summary and outlook



















The money and capital markets are not expected to restrict corporate investment activity in 2005. No fundamental change in the current historically low level of interest rates is expected in the Eurozone; we are forecasting a slight upside trend only in long-term interest rates.

We believe the widened spread between US and euro yields (which has developed since autumn 2004) is



Result from ordinary activities

Business h sion: Corp or18(a)-10(e Lr)6en(digs)] TJETBT/T121 1 Tf78 0 07 316.1.15

---

---

---

---



The IKB partnership model – which facilitates tailor-made investment outsourcing solutions to realise the very high development costs faced by automotive suppliers





ment each other perfectly. The former is primarily used to fund long-term investments in Germany and abroad. The global loan on the other hand, with life-times ranging between 3 and 7 years, is essentially designed for the medium term – primarily for engineering investment – and therefore represents an appropriate tool for corporate balance-sheet structure and liquidity management.

Our joint development and financing activities benefited from a reorganisation of subsidised lending programmes within Germany, whereby transparency and efficiency were ensured by clearly defining and differentiating the market presence of *KfW Förderbank* from that of *KfW Mittelstandsbank*. This progress also impacts on the actual processing of development loans, whereby we introduced a remote data transfer system in order to promote quicker settlement.

As in previous years, our cooperation and strategic partnership with KfW in promoting our target group – commercial medium-sized companies – was characterised by friendship, efficiency, success and (last but not least) a high level of mutual trust.

Diverse2 Tc0.0422 Tw1.6u-1i3t12(0 1 Tf15652oBT709i(p)] T99bT0.294 scBT/T1\_4 110 Tw39 0 0 9 107.393sst).0422 Tw

Equipment leasing – expansion of international activities – ground-breaking strategic orientation

The IKB Mobilien Leasing Group focuses on machin-

### 3. Real Estate Finance

Satisfactory result, despite the difficult environment for real estate markets





Overall, this broad range of services related to project development activities has established IKB as a com-

New real estate financing business:  
focus on fungible commercial properties in  
prime locations

In terms of new business, we continued to concentrate solely on the financing of first-class, fungible





IKB Immobilien Leasing GmbH:  
declining business in a weak market



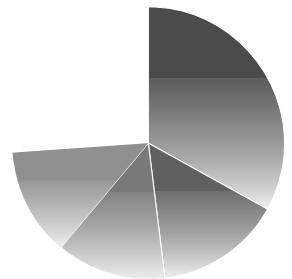








We are therefore taking into account the complexity of the products we offer. Additionally, we will establish a communications platform for this marketing approach, in order to guarantee transparency of the distribution process. Our aim is to achieve a scenario whereby the activities for both divisions are transparent, thus securing an optimum client service.



#### Client focus and coverage outside of Germany

In order to pursue this route as efficiently, and in as much of a client-oriented manner as possible, we decided to organise the project finance activities (located in Dusseldorf) by sector, so as to take into account the size of our clients and the complexity of their business models. As experienced partners for our clients, we understand their business models and are therefore in a position to work out the corresponding solutions. The aim here is to achieve better positioning of all the elements of Structured Finance with our domestic clients, thus generating added value for both parties.

## 5. Private Equity

Successful business development –  
new products launched







*IT architecture is becoming increasingly complex. But what is the point of expensive investments, if the dimensioning is wrong, or the equipment is incompatible? This is exactly where the business concept of DNSint.com AG gets going. The company is not only a wholesaler of hardware and software for end-customers of systems houses and service providers. It also offers the supplementary services, such as advisory, training, data integration, financing, marketing and distribution. DNS, which was founded in*





h T 650 million portion of its European acquisition finance portfolio with third parties through the SEAS (Structured European Asset Securitisation) transaction. Redemption payments can be



RFCC issued asset-backed commercial paper (ABCP) to finance its investments. It is standard practice in this market for most banks to provide backup facili-

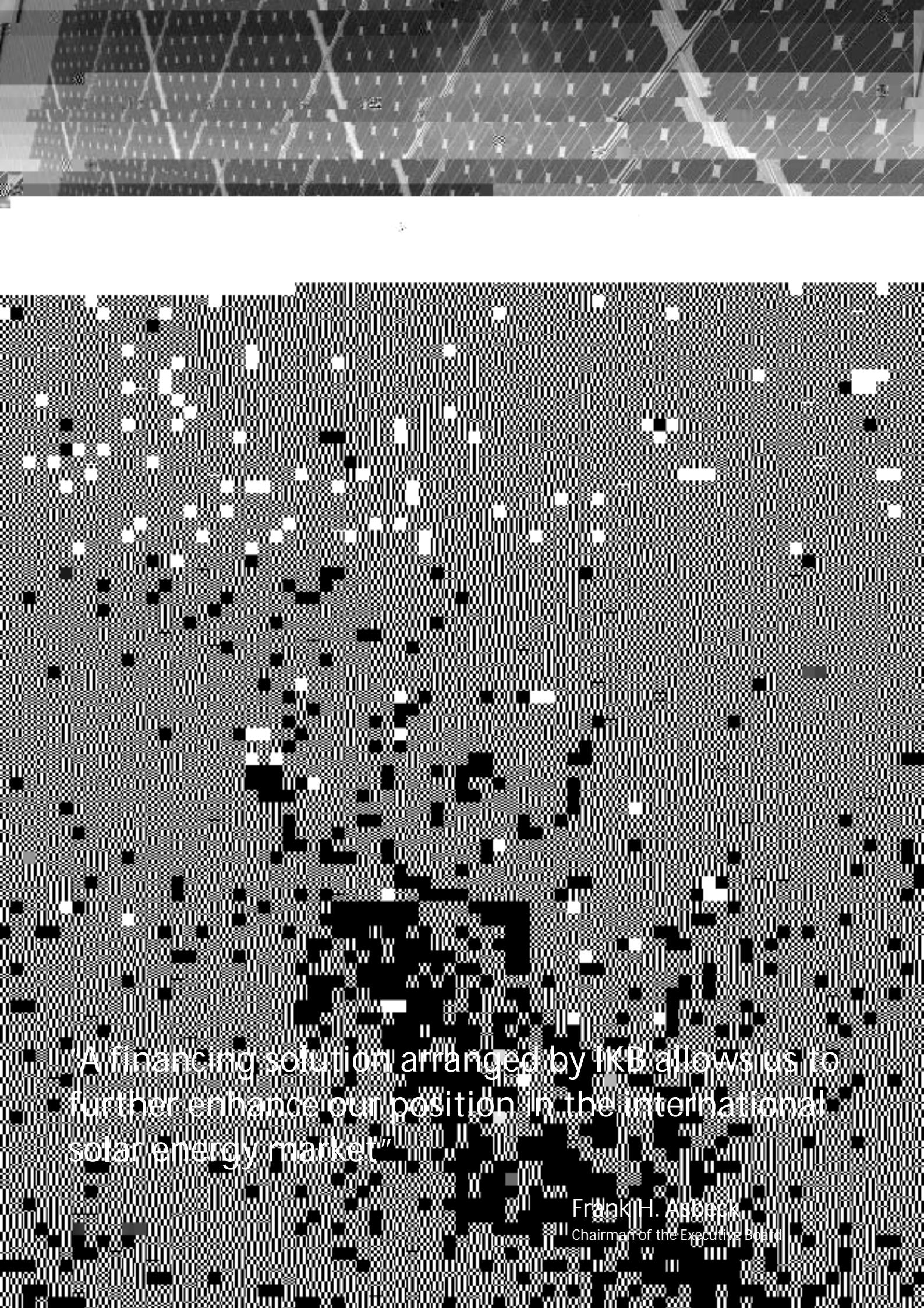




questions for staff to check their success are available for self-review and certification. In addition, the reciprocal exchange of e-learning courses during the reporting period facilitated an intensive knowledge transfer with our cooperation partner Sal. Oppenheim.

#### Health promotion

In operating our health control policy, we prefer to prevent ailments rather than curing them. IKB promotes the health of its staff by offering flu vaccinations and preventative measures, such as physiotherapy and in-house sports.<sup>188</sup> in the healthcare preventative measures in the financial year under review.



"A financing solution arranged by IKB allows us to further enhance our position in the international solar energy market."

Frank H. Asbeck  
Chairman of the Executive Board









as at 31 March 2005

	thousand*	31 March 2005	31 March 2004
		thousand	thousand
<b>Liabilities</b>			
<b>Liabilities to banks</b>			
a) payable on demand		1 424 075	989 391
b) with agreed term or period of notice		10 663 520	14 122 818
		<b>12 087 595</b>	<b>15 112 209</b>
<b>Liabilities to customers</b>			
Other liabilities			
a) payable on demand		75 191	52 210
b) with agreed term or period of notice		1 912 372	2 176 077
		<b>1 987 563</b>	<b>2 228 287</b>
<b>Securitised liabilities</b>			
Bonds issued		18 914 013	14 733 551
<b>Trust liabilities</b>		<b>3 997. 225 4(9 0 41]</b>	<b>TJETBT0 Tc/T1_3</b>



Expenses	thousand*	2004/2005	2003/2004
		thousand	thousand



---

---

---

---











Income	2004/2005 thousand	2003/2004 thousand
--------	-----------------------	-----------------------







## Principles of consolidation

The consolidated financial statements were prepared in strict accordance with IKB Deutsche Industriebank AG's accounting and valuation methods detailed in the following section. The financial statements of the companies included were – if

prepare their accounts according to US GAAP. As far as materially necessary we adapted the subsidiaries' financial statements to *HGB* regulations by way of reconciliation.

Capital was consolidated at book value. For fully consolidated companies, the acquisition costs are offset against the .





## Notes on the balance sheet and income statement

Maturities of seleces 0(ted balance sheet)-254(items by r)15(esidual )-12(terms)] TJET0.122 scBT0 Tc0 Tw/T1\_3 1 Tf9 0 0 9 62.22





million

IKB Group IKB AG

Year of issue	Book value million	Issue currency	Interest rate %	Due date for redemption
2004/2005	400.0		6.41	29.07.2033



#### Hybrid capital

At 31 March 2005, hybrid tier 1 capital in the Group amounted to 1,045 million (2003/2004: 820 million) and to 400 million in IKB Deutsche Industriebank AG (2003/2004: 400 million). This capital complies with the requirements of section 10 (4) of the ~~EME~~ and is therefore attributed to our tier 1

					31 Mar 2005	31 Mar 2004
					Total million	Total million
Attributable amounts in %	100	50	20	10		
Balance-sheet transactions	24 567	2	305	500	25 374	23 138
Off-balance sheet transactions	2 354	981	7		3 339	2 698
Derivative transactions in the banking book		78	212		290	479
<b>Total risk-weighted assets</b>						

**Contingent liabilities (31 March 2005)**  
million  
Guarantees, indemnity agreements, other

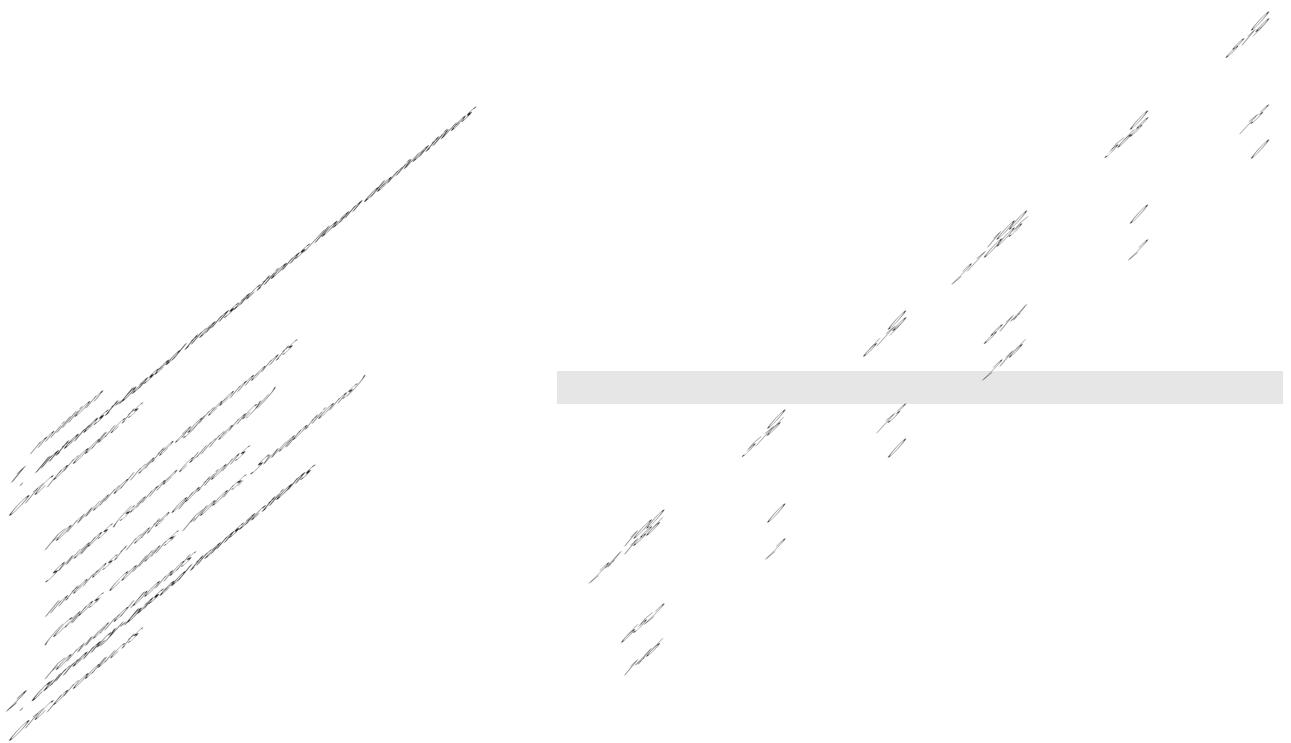
IKB Group	IKB AG
2 278	4 944



## Other information

Other financial commitments





## Segment reporting

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control, and forms part of IKB's management information system. This approach corresponds to the recommendations for banks of the German Accounting Standards Committee (*Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. – DRSC*).

Segment reporting is geared towards the bank's divisions. These divisions operate on the market as independent units. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources. The operating divisions are:

- Corporate Lending (CL);
- Real Estate Finance (REF);
- Structured Finance (SF);
- Private Equity (PE);
- Leasing; and
- Securitisation.

The Leasing segment comprises the activities of our equipment leasing subsidiaries (IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, and IKB Autoleasing GmbH). In the previous financial year, the Leasing segment comprised the business activities of IKB Immobilien Leasing. Following the disposal of a 50 % stake, these were no longer included.

Results shown for the Securitisation segment comprise the earnings resulting from the bank's activities in the fields of investments in international loan portfolios, advisory services to



million	1.4.04 – 31.3.05	1.4.03 – 31.3.04								
Net interest income	367.1	346.6	129.3	136.6	10.9	14.6	21.8	27.6	529.1	525.4
Net commission income	82.8	75.9	13.1	9.0	0.1	-0.3	-1.6	0.1	94.4	84.7
Net interest and commission income	449.9	422.5	142.4	145.6	11.0	14.3	20.2	27.7	623.5	610.1
Administrative expenses	150.5	150.8	15.7	14.0	3.5	3.4	76.0	64.0	245.7	232.2
Other operating income/expenses <sup>)</sup>	12.5	14.0	4.5	0.2	0.2	0.3	60.3	-0.1	77.5	14.4
Risk provisioning balance	75.8	77.4	28.5	31.0	1.6	1.0	97.9	102.3	203.8	211.7
Addition to reserves for general banking risks (section 340f of <sup>§ 340f</sup> )	-	-	-	-	-	-	50.0	-	50.0	-
<b>Result from ordinary activities</b>	<b>236.1</b>	<b>208.3</b>	<b>102.7</b>	<b>100.8</b>	<b>6.1</b>	<b>10.2</b>	<b>-143.4</b>	<b>-138.7</b>	<b>201.5</b>	<b>180.6</b>

<sup>)</sup> incl. net result from financial operations

million	2004/2005	2003/2004
Additions to specific loan loss provisions		
Direct write-downs less recoveries on loans previously written off	305	308

2004/2005	IKB Group	IKB AG
	thousand	thousand
	Total	Total
Chairman of the Board of Managing Directors Dr. Alexander v. Tippelskirch (from 1.4. to 9.9.2004)		

Average number of employees wor the financial year  
(based on full-time employees)

	IKB Group		IKB AG	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Male	884	892	637	636
Female	554	577	397	397
<b>Total</b>	<b>1 438</b>	<b>1 469</b>	<b>1 034</b>	<b>1 033</b>



Lending volume	Average	Average
----------------	---------	---------



Members

Dieter Ammer, Hamburg

(from 9 Sep 2004)



Board of Managing Directors

Dr. Markus Guthoff

*a) Carl Zeiss Meditec AG  
MetaDesign AG*







## Income Statement and Balance Sheet Trends

Interest income,

	2004/05 <sup>2)</sup>	2003/04	2002/03	2001/02	2000/01	1999/00 <sup>1)</sup>
in million	4 205.1	3 251.6	3 223.2	3 215.2	3 697.6	2 524.3
income from leasing transactions					2 334.3	2 138.9
Current income from securities, investments and profit						2 093.6
						2 167.9

**31 March**

in million

2005<sup>2)</sup> 2004 2003 2002 2001 2000<sup>1)</sup>











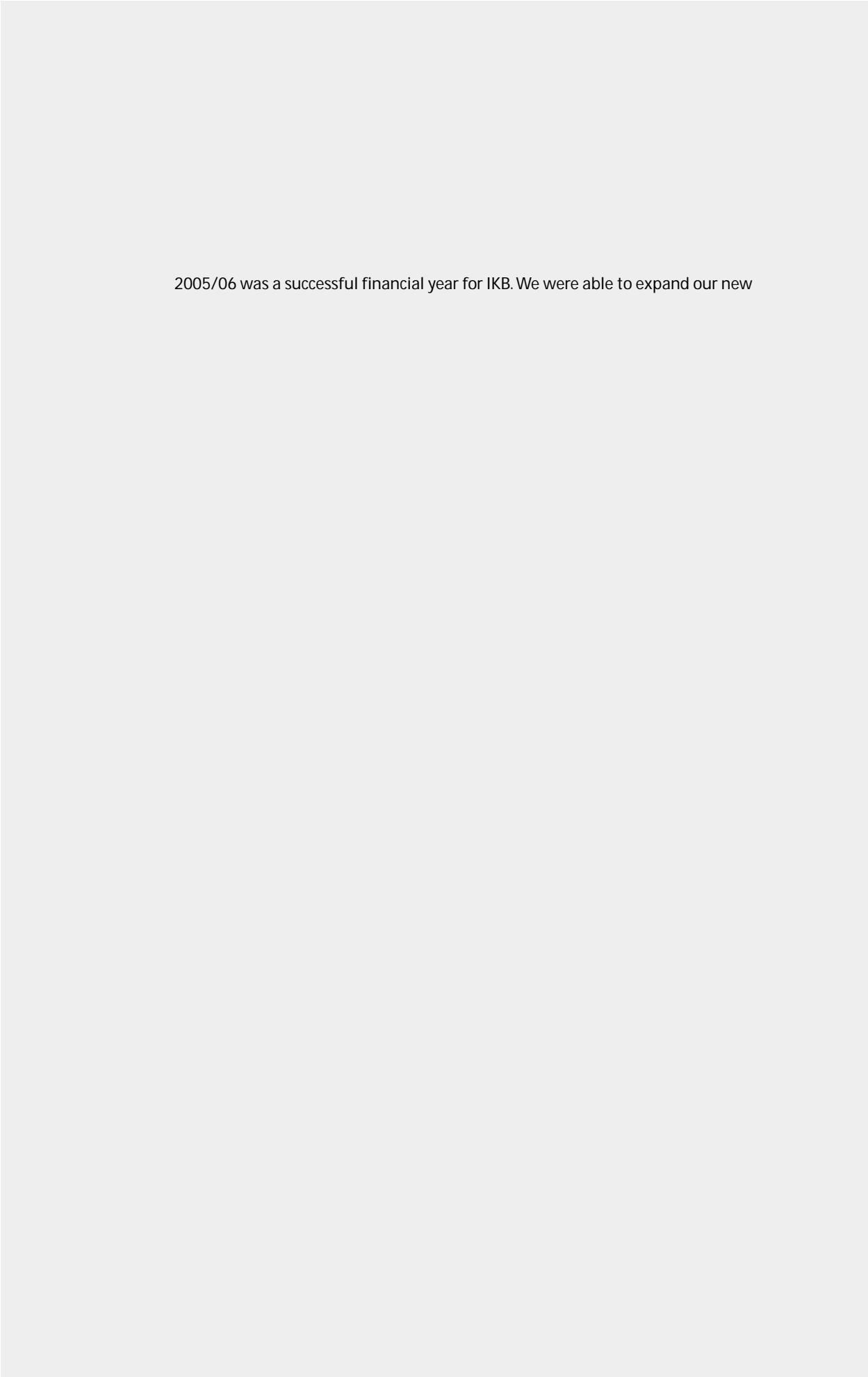








Following a long period of weakness, there is increasing evidence that



2005/06 was a successful financial year for IKB. We were able to expand our new

Once again, we expect additional stimulus for our corporate banking business to come from promissory note loans, asset backed securities (ABS) and financial products. In all these fields, we have achieved in recent years a strong or leading position – particularly with regard to ABS transact/MCs – a

## Cooperation partners

We will further consolidate our market position as a long-term lender for corporate and real estate clients, in close cooperation with our business partners KfW Banking Group, Sal. Oppenheim and Natexis Banques Populaires.

KfW not only represents an important funding source for our lending business; above all, it is our strategic partner for the synthetic securitisation of SME company loans, giving German medium-sized enterprises indirect access to the capital markets.

Joint projects with Bankhaus Sal. Oppenheim mainly focus on asset management, corporate lending and equity capital markets. Thanks to this partnership, we will be able to offer various finance beyond our own product range in 2006/07. For our part, we arrange contact between Sal. Oppenheim and those entrepreneur clients seeking individual advice in asset management matters.

With Natexis Banques Populaires we cooperate closely in the areas of domestic corporate lending and international acquisition finance. In addition, the Natexis subsidiary Coface Group is an important partner for us in terms of ABS transactions.

All in all, for the 2006/07

The IKB share price maintained the positive momentum seen over recent years throughout the financial year 2005/06

The aggregate volume of IKB shares traded on Ger-

We believe that the aggregate shareholding by other international investors – predominantly institutions from the UK and the Nordic region – increased to 15

#### Focus of Supervisory Board discussions

Discussions during the four scheduled Supervisory Board meetings generally focused on corporate planning, developments affecting the balance sheet and income statement, and on the results of the business segments and of major subsidiaries. On the basis of comprehensive reports submitted by the Board of Managing Directors of the Supervisory Board discussed

## Corporate Governance

T

external auditors, as follows: "Having duly examined and assessed this report in accordance with professional standards, we confirm that the report is free from factual misrepresentation, and that the company did not pay any excessive consideration with regard to the transactions identified in the report."



## Corporate Governance

IKB generally complies with all suggestions set out in the Code, with few exceptions. One of these is the fact that the representatives appointed by IKB for the purpose of exercising shareholders' rights, in accordance with instructions, can only be contacted during

companies are always conducted in line with the same market conditions that prevail for third parties. We believe that these transactions do not impact on the independent status of those members of our







Under the new remuneration system, the remuneration of Supervisory Board members is dependant





## Advisory Board

Chairman

Jürgen R. Thumann, Berlin

President

Federation of German Industries

Deputy Chairman

Dr. Hermut Kormann, Heßheim

Chairman of the Board of Managing Directors

Voith AG

Dipl.-Ing. Norbert Basler, Großhansdorf

Chairman of the Supervisory Board

Basler AG

Prof. Dipl.-Kfm. Thomas Bauer, Schrottwies

Chairman of the Board of Managing Directors

BAUER Aktiengesellschaft

Josef Beutelmann, Wittenbergstrasse 20, 9900 Regensburg

Martin Kannegiesser, Vlotho  
Managing Partner  
Herbert Kannegiesser GmbH & Co.

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Managing Partner  
Kirchhoff-Kutsch GmbH

Dr. JochrcA(utsch GmbH) JTJETBT. SL. Darmsta. Tm (Managing

Dr. Alfred Tacke, Essen  
Chairman of the Board of Managing Directors  
STEAG AG













# I. Group Management Report

- 1. Economic Report
- 2. Risk Report
- 3. Outlook





## A convincing business strategy

IKB is the only bank in Germany with nationwide reach to have focused its services exclusively on entrepreneurs and corporate clients. We specialise on our home market in providing medium-sized companies, mainly those with annual revenues of 10 million

upwardTBT/T~~2~~1Tf9 I8JETrstm-~~4~~(W) finan~~3~~)T0.03Tw9 0 99 6~~2~~262.8~~2~~ Tm00(en)0(tr)Wo in pren TJETBTO Tw/T~~3~~1Tf9 0 0 9



In carrying out these activities we operate on the national and international money and capital markets.



transactions in the sphere of acquisition and project finance. On the basis of the success generated in the first few months, the decision was made to convert the representative office into a branch with effect from 1 April 2006.

Also with effect from 1 April 2006, we established a branch in Milan. In Italy too, the acquisition finance market has picked up recent years. We therefore expect our Milan branch to contribute to the profit growth of our Structured Financing division in its first year of operation.

#### Cooperations

Once again in the 2005/06 financial year we enjoyed successful working relationships with our cooperation partners.

Together with the KfW Banking Group, we realised a joint financing volume of 0.9

## Key figures

Against the background of an economic upturn, we succeeded in growing new business by 28 % to 11.3 billion, posting a 9.3 % rise in our lending volume, to 36.8 billion. At the same time, the new business margin in the lending activities of our Corporate C

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board will propose to the General Meeting that the dividend be raised by 5 c



Loans and advances to customers (including operat-







## Operating profit

The rise in operating profit from 201 million to 233 million, an increase of 16 %, far exceeds our target of 215 million set a year ago. This result was made possible by the profit growth of the divisions.

## Group appropriation of profit

Our activities in IKB's Private Equity division during the period under review were focused on the equiNotes transaction, a securitised issue backed by profit-participation certificates. Together with Deutsche Bank, we offered medium-sized companies – those with an investment grade rating and revenues of 50 million upwards – mezzanine capital in tranches of between 3 million and 12 m

th  
0      **th**  
**th**

PICTURE

**th**  
**th**  
know  
seen

## 2. Risk Report

Risk management – objectives,  
strategies and organisation

Objectives and strategies



Special management units operate within Risk Management to deal with higher-risk exposures and workout, restructuring and settlement cases, which require specialist know-how and intensive handling. By implementing acceptable solutions at an early stage, these units help to minimize losses and ensure a timely resolution of complex cases.





developments, and individual exposures, form a key



agreed during the planning of risk costs with a sustained effect on new business, management of the portfolio, and portfolio structure. Another key ele-

In the Domestic Corporate Clients division, we use our concept of rating medium-sized enterprises – known as IKB Mittelstandsrating – which has been subject to ongoing further development over the last few years. This concept is also applied, where appropriate, in o











defined by the liquidity ratio according to the German Banking Act – Grundsatz II) form the external framework for liquidity management. To minimise any maturity mismatch exposure, our assets are refinanced mainly with matched-maturity funds.

The long-term refinancing requirement is calculated and regularly updated in a process coordinated between the Treasury and the Finance, Controlling and Taxation department, on the basis of how we expect business to develop. The funding requirements derived from this process are met in such a way that ensures a balanced maturity structure is maintained between our assets and liabilities. Given our broad refinancing basis and placement strength on the capital market, we can be confident of being able to procure adequate refinancing for all lending operations in terms of the required maturity structure and conditions – even in difficult market phases.

Limit system. Daily reporting to the Board of Managing Directors forms a cornerstone of managing market price risk, backed by a differentiated limit system that is geared primarily towards a market value-oriented limitation of interest rate, option, equity and exchange rate risks. The Board of Managing Directors sets limits for the Treasury division, on the basis of the bank's risk-bearing capacity. Using this limit system (and taking into consideration the rules determined according to the regulatory framework), Treasury translates its market expectations into investment and refinancing strategies.

IKB differentiates between the portfolios of propri-





the IKB Group. These rules form a binding framework, guiding us in our day-to-day business. They are designed to ascertain that the bank remains as successful as it has been to date.

Reputational risks.



our core business franchises. We continued to limit

### 3. Outlook

IKB Deutsche Industriebank will continue to grow in the 2006/07 financial year. Besides the bank's convincing strategic profile, we see reasons for optimism in the improved German economy, as well as in the continued strength of the key international markets we are active in.

In Germany, the six leading economic research institutes forecast 1.8 % growth for 2006, expecting the economy to clearly outperform the 1.0

financial year. Our focus outside Germany will be on participation in large-sized commercial real estate financings.

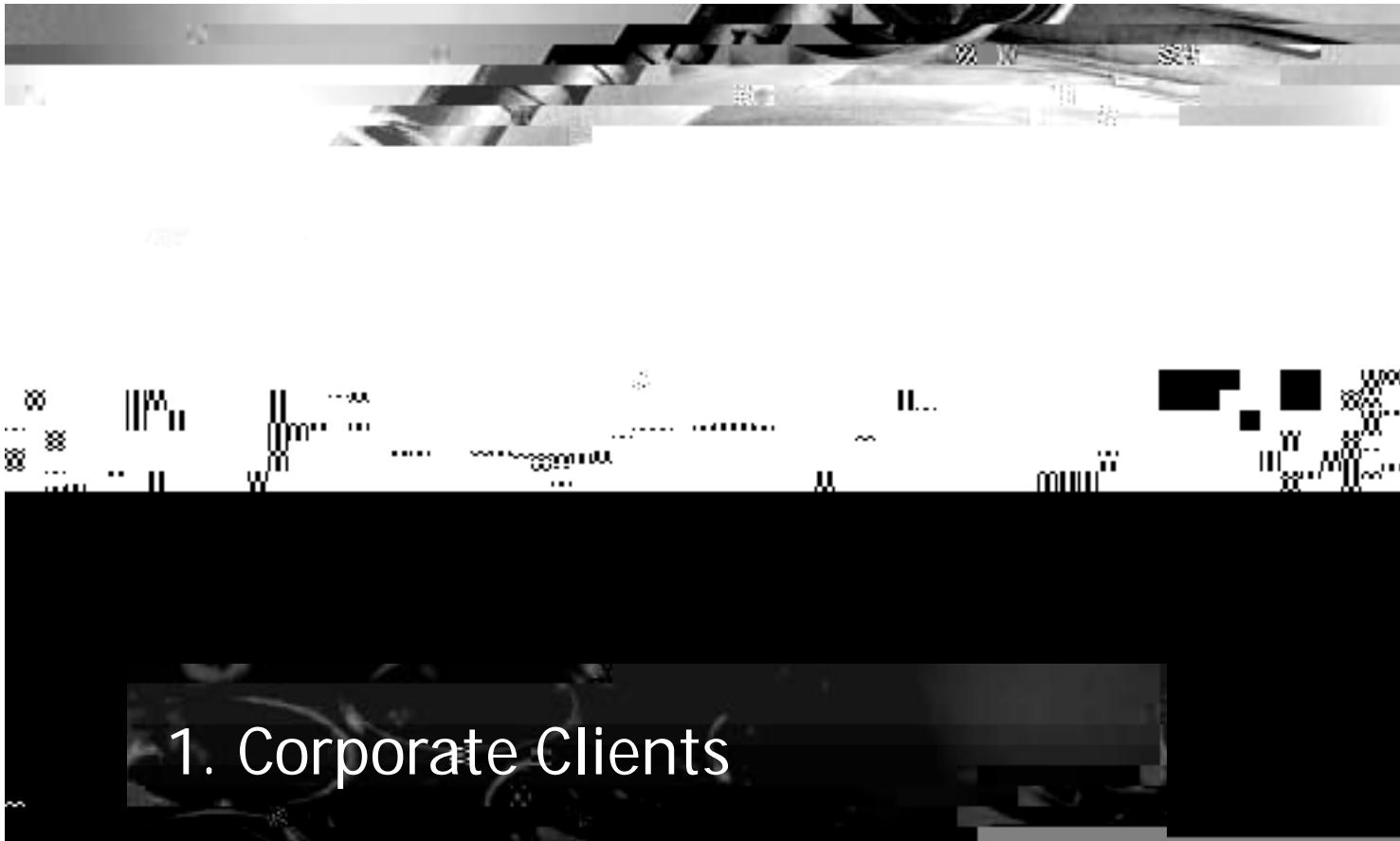
We anticipate continued stable growth rates in our Structured Finance segment, both in terms of lending volume and – in particular – operating results.

Specifically, we intend to increase the share of structuring mandates across all locations active in acquisition finance, and to further boost commission income. Our recently-opened branches in Spain and Italy of -~~16~~17 recently-opened branchr acquistETBTJETBTO.07 business in Italy of -~~16~~17(06)0(tly)(en)ues in ri~~2~~l o~~2~~ TJEwill be on to further~~2~~ as cr)~~16~~17f



The ALBA Group, with its approximately 70 subsidiaries, is one of the leading private companies in Germany's recycling sector. The Group's services focus on waste disposal concepts and recycling. In terms of the recovery of valuable materials, ALBA achieves a recycling rate of in excess of 80 percent. To achieve this, ALBA has invested more than

## II. Business Development of the IKB Group



## 1. Corporate Clients

Expansion in new business – Relationship  
banking with high-quality advisory t





product types, various different uses and terms can be agreed, ranging from finance for the movement of goods through to the long-term financing of machinery and real estate.

A further plus point in addition to this hn. ~~Breedo~~

consultancy coupled with rapid implementation of tailored solutions in the field of interest rate and cur-





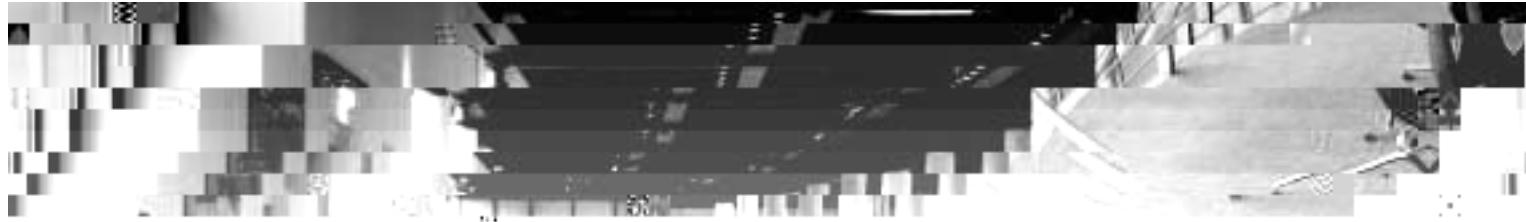
In economic terms, mezzanine capital represents long-term finance, improving the company's credit rating and expanding the scope for financing. This is





Sectors	Financial year 2005/06	Financial year 2004/05	Disbursements in %
<b>Manufacturing sector</b>	<b>69.5</b>	<b>66.0</b>	
<b>Primary and intermediate goods industries</b>	<b>29.6</b>	<b>22.6</b>	
Energy, water	7.4	9.2	
Construction	0.1	1.4	
Mining, non metallic minerals	2.9	0.8	
Iron and steel, foundries	1.7	1.0	
Non-ferrous metals and semifinished metal products	0.6	0.5	
Wire-drawing plants, cold rolling mills, S			
Chemicals, petroleum products	8.1	4.4	
Wood working, paper production	3.3	1.7	
<b>Capital goods industry</b>	<b>21.2</b>	<b>25.3</b>	
Steel construction	0.3	1.2	





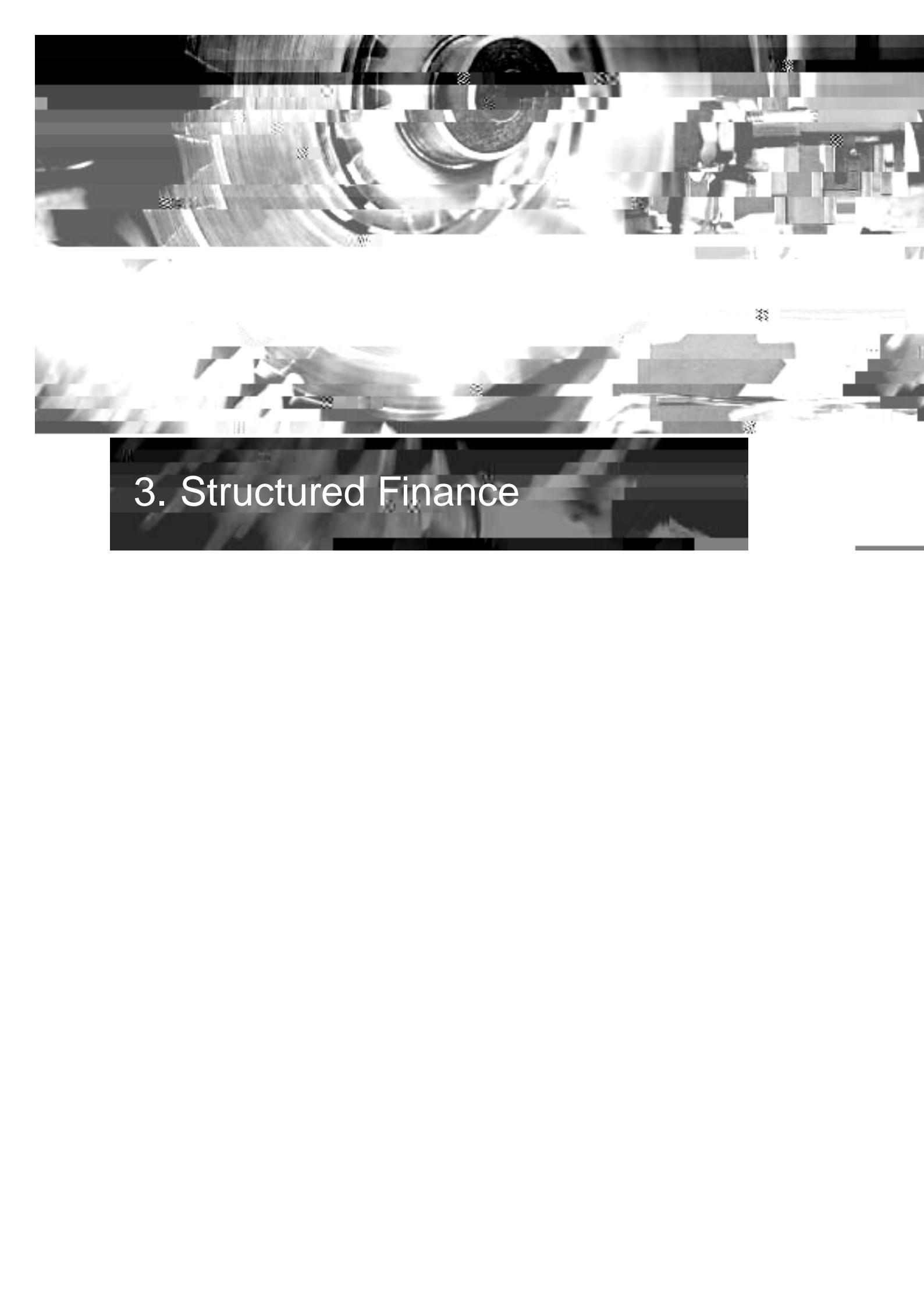
The Real Estate Clients segment (REC) increased its operating result to 32 million (



IMG is the bank's centre of expertise for the planning, development, realisation and marketing of commercial real estate. As well as the completion of external valuations, this also encompasses the internal review of all of the projects and financing planned by the division, with the most important criterion being the long-term marketability of a property, measured a







### 3. Structured Finance

The Structured Finance segment at IKB comprises acquisition and project finance. These advisory-intensive activities grew strongly in the 2005/06 financial

## Acquisition finance

Acquisition finance is the main focus of our activities in the Structured Finance segment. IKB accompanies the financing of M&A transactions where companies

In France too we have been very successful in the capacity of arranger and participant for several years now. In the mid-cap segment – where we structure transactions ranging from 50 million to 400 million – we have been able to establish ourselves as a leading market player. In addition to the interest income earned from our involvement in this type of finance, the structuring of the mandates also generates attractive commission revenue. In terms of the number of structured mandates, we were able to further consolidate our position in 2005.

National and international project finance

Project finance at IKB encompasses three elements:

1. Arranging and structuring financing solutions for national and international projects.

2. A

3. Financing the export of capital goods (ECA-cover-

6 % 2005, thereby successfully decoupling

In Germany, we were able to accompany several renewable energy projects, involving wind farms as well as photovoltaics. Outsourced operator models



---

Successful transformation into a portfolio manager – Strong earnings momentum

IKB's own securitisation activities, together with investments in international loan portfolios, are playing an ever more important role in the bank's business. Consequently, over the last few years, IKB has developed from a pure



and Jersey (RFCC) conduit for some years now. The criteria on which our proposals are based are the same as those applicable to our own balance sheet investments. In this way, we ensure that third parties bene-

## 5. Treasury

## Equity measures

In September 2005 we were the first German bank to issue profit-participation certificates that we acquired by a foreign special purpose entity, and then placed by this company in the form of notes. In

6.



Employees wishing to participate in this vocational training programme must first complete a comprehensive personal assessment. Candidates then progress through the individual seminar components, which are modular in design. Along the way,

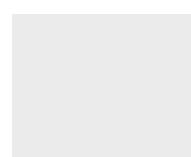
We employ a total of nine vocational trainees within the Group, who are training to become either bank officers or IT specialists, or who are completing an integrated vocational study course to gain a degree in business management awarded by a technological



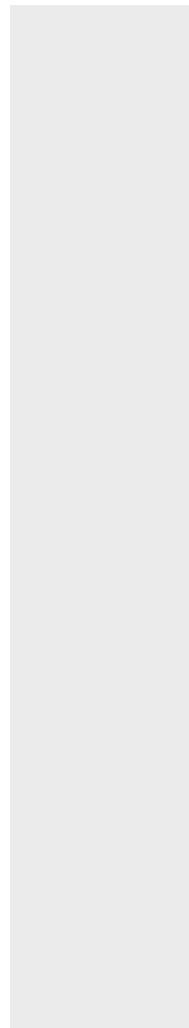
# Consolidainancial

Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG  
for the period from 1 April 2005 to 31 March 2006

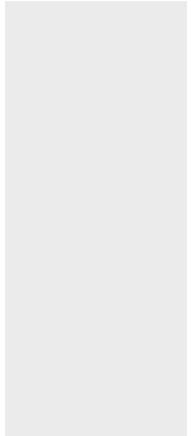
Consolidated Income Statement (IFRS)	Notes (21)	2005/06 in million	2004/05 in million	Change in %
Net interest income				



## Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG



## Statement of recognised income and expense





# Notes

## Table of Contents

Accounting policies	117
(1) Basis of accounting	118
(2) International Financial Reporting Standards applied	118
(3) Scope of consolidation	119
(4) Consolidation methods	120
(5)	

Notes to Assets

146

(29)

Other disclosures

(54) S

The consolidated financial statements of IKB as at 31 March 2006 have been prepared for the first time in accordance with and applying International Financial Reporting Standards (IFRS) and are based on Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations by means of which the IFRS were adopted by the EU.

## (1) Basis of accounting

T

IFRS 2, 5 and 6 as well as IAS 2, 11, 20, 29, 34 and 41

#### (4) Consolidation methods

Companies are consolidated using the purchase method, pursuant to which all assets and liabilities of the relevant subsidiary are measured at their fair value applicable at the time of acquisition (see Note 6, Financial instruments, for a definition of fair value). Any difference between the cost of acquisition and the Group's interest in equity is offset with the assets' hidden reserves disclosed during fair value measurement. Any remaining excess is recognised as

27.

Associated companies are measured in accordance with the equity method and reported as investments in associates,

## (6) Financial instruments

Financial instruments are accounted for in accordance with IAS 39. They are initially recognised at the date of addition, which is normally the trade date for derivatives. Financial instruments settled within the settlement period generally accepted in the marketplace are recognised on trade recognition.





(8) Loans and advances as well as liabilities

Loans and advances, as well as liabilities of IKB to banks and customers which are not held for trading purposes or which are not traded in an active market, are measured at amortised cost. Premiums and discounts are reported in the relevant item of loans and advances. They are amortised





(15) Other assets/liabilities

All pension provisions are calculated using the projected unit credit method in accordance with IAS 19. The measurement of the future obligations is based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. This method reflects not only pension payments and vested benefits known at the balance sheet date, but also future increases of pensionable remuneration and pensions as well as employee turnover. The present value of the pension obligation is determined using the current market interest rate for long-term capital investments.

The expenses for direct retirement benefit obligations, which have to be recognised in profit or loss, is composed of interest and service costs. The interest element is reported under interest cost, and service cost is reported under personnel expenses. Any actuarial gains ~~as~~ result from changes in the parameters and bases of calculation originally underlying the actuarial pension reports as well as changes in the number of beneficiaries. These gains ~~as~~ are recognised directly in equity in the revaluation reserve, in their full amount in the period in which they are incurred, i.e. in the amount of the presentvalue of the defined benefit obligation.

Obligations similar to pension obligations also includeut also futupr  
ovisions for early retirement schemes and obligations  
with regard to deferred compensation, calculated on the  
basis of actuarial principles. Provisions for jubilee payments  
that are also determined on the basis of actuarial opinions  
are recognised under "Other provisions" in accordance





***Reconciliation of the HGB consolidated balance sheet to IFRS as at 31 March 2005***

Balance sheet	IFRS 31 Mar 2005	First-time adoption of	IFRS 31 Mar 2005	Changes	HGB

The HGB balance sheet as at 31 March 2005 was adjusted with regard to certain items, for the sake of a better comparability with the structure of presentation in accordance with IFRS.



#### Provision for possible loan losses

In contrast to HGB accounting, the provision for possible loan losses is reported under IFRS as a separate balance sheet item on the asset side with a minus sign. Under HGB, loans and advances to customers are reduced by the amount of the related valuation allowances. Within the scope of the first-time adoption of IAS 32 and IAS 39, IKB has implemented the extended requirements with regard to the documentation and calculation methodology of specific valuation allowances (Impairment and Uncollectibility of Financial Assets).

The changes of the specific valuation allowances are primarily due to the discounting of expected future cash flows of impaired loans and advances with the original effective interest rate, as prescribed in IAS 39.

In addition, IAS 39 c

income tax assets under IFRS income tax assets are reported as a separate balance sheet item under IASB they are recognised as other assets.

Other assets under IFRS deferred tax assets result from temporary differences between carrying amounts in the IFRS balance sheet and the tax base. temporary differences not recognised in profit or loss have to be included as well in accordance with IAS 12.

IFRS 12



Revaluation reserve  
or losses from re-measurement of  
for sale assets after taking deferred taxes into account,  
obligations as well as the revaluation gains or losses included in profit  
and loss statement of financial assets available

137

## (21) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares companies measured at equity, current income from shares consolidated affiliated companies and e

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding).

Prior period figures were calculated in accordance with IFRS 1; the Company did not apply IAS 32 and IAS 39 in this respect.

**Net interest income**

in million

Interest income from derivatives

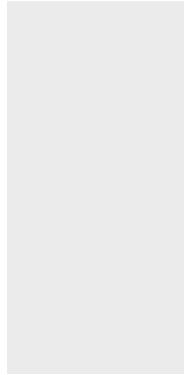
2004/05

961.7

Interest income from lending and money market trD 9 mil16s) JTJETBT OTcTw/T14 Tf 500.10 JTJETBT O c 500.10

(22) Provision for possible loan losses

Additions to/reversals of valuation allowances/provisions



(23) Net fee and commission income









The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 25 % currently applicable in Germany, plus a solidarity surcharge of 5.5 % on corporate income tax and an average trade tax rate of 18.4 %. Under consideration of the deductibility of the trade income tax, the domestic income tax amounts to 40.0 %.

(29) Cash reserve

## (32) Total credit extended

	31 Mar 2006 in million	31 Mar 2005 in million	Change in %
<b>Total credit extended</b>			
Credit extended to banks	45.8	64.0	-28.4
Credit extended to customers	26 235.2	25 15.8	4.5
Securitisation business	6 268.7	4 807.7	30.4







The carrying amount of all negotiable securities reported under investment securities is broken down as follows:

Other intangible assets include internally generated software which is not an integral part of the related hardware, in the amount of 8.5 million (prior y)

## (37) Property and equipment

<b>Property and equipment</b>	31 Mar 2006	31 Mar 2005	Change
	in		

## (38) Income tax assets



## (40) Liabilities to banks

Fixed-rate liabilities are hedged against interest rate risks by using derivatives (interest rate swaps). In order to achieve an appropriate recognition in the balance sheet and the income statement, corresponding fixed rate liabilities are accounted for under the fair value option upon initial recognition.

525.6 million (prior year: 134.3 million) of the liabilities to banks were allocated to the category

(42) Securitised liabilities

2,903.2 million (prior year: 2,418.4

bases of calculation and

## (45) Other provisions

	Opening balance at 31 Mar 2005	Utilisation	Reversals	Additions	Closing balance at 31 Mar 2006	Change in %
Provisions for credit risks	19.9	9.6	2.7	35.2	42.8	> 100.0
Provisions for interests on taxes	17 007 466.1631T/4Tw/T13 1 Tf8.5 00 8.5 321.4517 621.1119 Tm  T/4Tw					

Provisions for jubilee payments were calculated by analogy with the procedure used for pension obligations on the basis of actuarial opinions prepared by independent actuaries, using the interest rate disclosed in Note 44.

Provisions for credit risks include provisions for risks related to off-balance sheet items such as guarantees.

At the time of the preparation of the financial statements no information is available to us indicating that there will be an accumulation of maturities.

## (46) Income tax liabilities

(47) Other liabilities

(48



For financial year 2005/06, interest on profit-participation certificates in the amount of 41.7 million (prior year: 39.7 million) was recognised as interest expenses.

247.9 million (prior year: 112.2



## Statement of changes in equity (IFRS carrying amounts)

Issue/



Revaluation reserve







Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control and forms part of IKB's management information system. The presentation of the primary reporting format is based on the internal organisational structure and the relevant management responsibilities.

the divisions responsible, head office personnel and non-personnel administrative expenses are allocated to the  
d

The secondary reporting format is prepared according to the regional distribution of the locations of our branches or Group companies.

The fair values are determined, as far as possible, on the basis of quoted market prices. If quoted market prices are not available, the fair values are determined using the discounted cash flow method, on the basis of a comparison

(51)





## Other disclosures

### (54) Subordinated assets

Assets have to be classified as subordinated assets when – in the case of the winding-up or the insolvency of the obligor – they may be repaid only after the receivables of other creditors.

Subordinated assets mainly comprise the following items:

Subordinated assets	31 Mar 2006 in million	31 Mar 2005 in million	Change in %
Loans and advances to customers	394.9	354.9	11.3
Investment securities	191.9	142.7	34.5
<b>Total</b>	<b>586.8</b>	<b>497.6</b>	<b>17.9</b>

### (55) Contingent assets/liabilities and other commitments

Contingent liabilities include, amongst others, potential future liabilities of the Group which result from term credit facilities granted to customers that have not been utilised.

(56) Other financial obligations

|

As in the prior year, no contingent rents were recognised in profit or loss in the year under review.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has commitments from sale and leaseback transactions totalling 18.5



We provide collateral above all for loans granted by KfW Banking Group and other development banks. These institutes have linked the issue of loans to the provision of collateral.

Fixed-income securities totalling 5.3 billion (prior year: 5.1 billion) have been pledged with Deutsche Bundesbank as collateral for the European Central Bank's repurchase agreement process (collateral pool). As at the balance sheet date, credit facilities amounting to 3.3 billion (prior year: 2.2 billion) had been drawn upon.

We have provided banks with cash collateral in connection



(61)

The difference between the assets and the liabilities results from the different measurement in accordance with the relevant categories.

The exchange rates for the material currencies of IKB are presented in the following table.

The total change in the number of employees amounted to 188 employees (average for the year); 118 employees of this total amount related to additions to the consolidated group. The remaining increase of

## (64) Related party disclosures

KfW Banking Group continues to hold an interest of 37.8 % in IKB. Accordingly, it is a related party within the meaning of 4.

as well as its subsidiaries with KfW Banking Group were exclusively carried out on an arm's length basis and within the scope of development programmes of the KfW Banking Group generally available for all banks.

As at 31 March 2006, liabilities to banks include individual refinancing transactions of billion (prior year: billion) and global loans of billion (prior year: billion).

As at 31 March 2006, KfW Banking Group had provided I 23 (prior year: 22) guarantees,

All transactions were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured either with real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.4 % (prior year: 0.4 %) of total credit extended by the Group. No specific valuation allowances were recognised for these exposures.

The following table illustrates the remaining related party transactions which were also carried out at normal market conditions:

IKB has prepared a subordinate status report in accordance with Section 312







exceed the amount of the remuneration for a Supervisory Board member. For members of the Supervisory Board which have not been Board or committee members for the

Supervisory Board

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
(since 9 Sep 2005)



Board of Managing Directors

Dr. Volker Doberanzke  
(since 1 June 2006)

Dr. Ma

## (68) Shareholdings

	Letter of comfort	Equity interest in %	Financial year	Equity in thousand
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1. Foreign banks</b>				

**3**

Letter of comfort	Equity interest in %	Financial year	Equity in thousand
----------------------	----------------------------	-------------------	-----------------------





## Development of key financial indicators

<b>Consolidated Income Statement</b> in1 million <sup>1</sup>	2005/06	2004/05 <sup>2</sup>
Interest income	2 374.3	2 664.5
Interest expenses	1 817.0	2 142.9
Net interest income	557.3	521.6
Provision for possible loan losses	-318.6	-313.8

**Consolidated Income Statement**  
in Mio.

2003/04      2002/03      2001/02      2000/01      1999/2000      1998/99      1997/98      1996/97

Interest income,



**Consolidated Balance Sheet**  
in million

## Points of Contact of IKB Deutsche Industriebank AG

Düsseldorf  
Wilhelm-Boetzkes-Strasse 1

## Subsidiaries and Related Companies

IKB Capital Corporation

555 Madison Avenue

N





