

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("IKBAG"), with its registered offices in Düsseldorf and Berlin, and IKB Finance B.V. ("IKB FINANCE")

tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Pro-

TABLE OF CONTENTS

Notes in bearer form will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking société anonyme (together, "Clearstream")

SUMMARY

The following constitutes the summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with the Issuers, IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as guarantor of IKB

ures required to develop IKB AG business continuity planning, as well as on the security of the IKB's IT systems and of its data inventory.

5. General business risk

IKB AG defines general business risk as unexpected negative changes in profitability as a result of

petitive environment, our customers, or our refinancing partners. Reputational risks concern

Index-linked Notes

A holder of an Index-linked Note where payments of interest will be made by reference to a single

Major Shareholders

tion of the Notes will be Euro 1,000 or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of Euro 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Index-Linked Notes

Index-linked Notes may either be issued as Index-linked Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms) (

Other Notes

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

Redemption

The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or, in the case of Senior Notes only, upon the occurrence of an

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

f) Strategische Risiken und Reputationsrisiko

Strategische Risiken betreffen die Gefährdung der langfristigen Erfolgsposition der Bank. Diese können durch Veränderungen im rechtlichen oder gesellschaftlichen Umfeld erfolgen,

fig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

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

Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtorgane

Die IKB AG hat eine zweigliedrige Führungsebene. Der Vorstand ist für die Leitung und Geschäftsführung

Prüfung der historischen Finanzdaten

ses), oder da die Schuldverschreibungen nach Wahl der jeweiligen Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern bzw. der jeweiligen Emittentin rückzahlbar sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), wie diese jeweils in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

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

Besteuerung

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in dem Staat, in dem die jeweilige Emittentin ihren Sitz hat (bzw. Luxemburg im Falle von durch IKB AG Zweigniederlassung Luxemburg begebenen Schuldverschreibungen), und hinsichtlich von Zahlungen unter einer Garantie der Bundesrepublik Deutschland, oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde dieses Staats auferlegt oder erhoben werden es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird IKB AG bzw. IKB FINANCE, vorbehaltlich üblicher Ausnahmen, zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig sind, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.

Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich 47.7(h)-332.4(einer)-33 nenden Verfahrens gegen die jeweilige Emittentin werden diese Verbindlichkeiten erst nach Erfüllung der nicht-nachrangigen Ansprüche von Gläubigern der jeweiligen Emittentin befriedigt.

Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort hinsichtlich der Verpflichtungen unter den Garantien ist Düsseldorf.

RISK FACTORS

Reputational risk concerns direct or indirect losses incurred as a result of damage to the IKB AG's reputation amongst shareholders, customers, employees, business partners and the general public.

Detailed information on Risk

f) Strategic risks and reputation risk

Strategic risks are defined as potential threats to the IKB AG's long-term profitability. These can be

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in

ment to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (haftendes Eigenkapital) of at least equivalent status within the meaning of the German Banking Act, or the Fed-

IKB Group

Auditors

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Am Boneshof 35, D-40474 Düsseldorf is the independent auditor of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB Group.

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is member of the Wirtschaftsprüferkammer ("WPK").

History and development of IKB Group

IKB AG is a German bank organized as a stock corporation (Aktiengesellschaft). Its activities date back to September 30, 1924 when IKB AG was first incorporated into the Reich (Reich) under the Treaty of Versailles. In 1931, as "Deutsche Industriebank" IKB AG moved on to provide trade and long-term fixed rate investment financing, initially to the agricultural sector and later to medium sized com-

Corporate Lending

IKB AG's core competence is the medium- and long-term corporate lending to companies of various industry sectors and with an annual turnover of EUR 10 million up to more than EUR 500 million (typically independent and individually or family-owned and managed accordingly), i.e. the so called German

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

Leasing

IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH and IKB Autoleasing GmbH all 100 % owned by IKB AG, focus on equipment leasing operations; their leasing portfolios are dominated by printing machines, machine tools, injection molding machines, processing centres and industrial lorries, fork lifts and

groups, offer new products (leasing structures for means of transport) and further expedite the internationalisation of the business.

Employees' Representatives on the Supervisory Board

Wolfgang Bouch

Düsseldorf

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Büttkes-Straße 1

40474 Düsseldorf

Roswitha Loeffler

Berlin

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Markgrafenstraße 47

10117 Berlin

Financial Information concerning IKB AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

IKB FINANCE

Auditors

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

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

Selected Financial Information

Fiscal Year Ended 31 March 2004*	Fiscal Year Ended 31 March 2005
(in EUR)	(in EUR)
(audited)	(audited)

Cash flow statement

[illegible]

IKB FINANCE's activities consist of financing directly and indirectly the activities of its parent company IKB AG. IKB FINANCE is to exploit the eurobond markets from its Dutch base, responding opportunistically to investor demand for senior unsecured issues with an IKB AG guarantee. Pro-

Conflict of Interests

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

Employees

At 31 March 2005, IKB FINANCE had no employees.

Board Practices

The Code of Best Practice as of December 2006 does not apply to IKB FINANCE.

Major Shareholders

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

Financial Information concerning IKB FINANCE's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INHABER- SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, STÄRKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) Währung; Stärkelung. Diese Serie der Schuldverschreibungen (die

erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorl ufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorl ufige Globalurkunde gem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch f r die vorl ufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur au erhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. F r die Zwecke

Garantie unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegen über der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos bei der Hauptniederlassung der Garantin in Düsseldorf und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent [im Falle von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, einfach: sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in Luxemburg]

zahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.

[(7)] Auflaufende Zinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen (an¹⁾), es sei die

cher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis
zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert

auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) Hinterlegung von Kapital und Zinsen. Die Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB

niert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin (im Falle von Schuldverschreibungen, die von der IKB FINANCE

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- (i) [Referenzpreis einfügen] (der „Referenzpreis“),
und
- (ii) dem Produkt aus [Emissions39TD0552dite in Prozent einfügen] die „Emissionse2dite“) dem Referenzpreis \times dem Tag ~~oder~~ einschließlich [Begebung einfügen] bis zu ausschließlich dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, ein die bungen für Rückzahlbar werden, wobei die

Schrei-

die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einf g oder Luxemburg] oder f r deren Rechnung oder von oder f r Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbeh rde der oder in der Bundesrepublik Deutschland [im Falle von Schuldverschreibungen, die von IKB AG durch die emittierende Zweigniederlassung begeben werden, einf g oder Luxemburg] auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zus tzlichen Betr ge (die

von Zahlungen auf die Garantie, der oder in der Bundes-

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgend-einer anderen Vhtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fis-

genommen wird, unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

- (c) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet,

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen bernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

[(2)] Mitteilungen an das Clearing System.

Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen ver-
briefenden GlobalurkuTc vor, deren bereinstimmung
mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des

TEIL II – ZUSATZ ZU DEN
GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN

Einreichung dieser Schuldverschreibung und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Musters einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle

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

§ [12]
MITTEILUNGEN

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

[

FORM OF FINAL TERMS

Full information on the relevant Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the

Form of Conditions ⁽⁵⁾
Form der Bedingungen

r Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen

r Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions ⁽⁶⁾
Sprache der Bedingungen

r German only
ausschließlich Deutsch

r English only
ausschließlich Englisch

r English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

r German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

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

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

Currency and Denomination (7)
Währung und Stärke

Specified Currency (8) ~~Stärke~~ Währung

Principal\$ Amount\$

k-201.9(Elun/St c)2504((k-201.9(Elun/St c)2504)2504)2504 1 T f St-2.5697 TD [NumberN)-25(of,)-251Notesd)-240.9to, issued ing a

rs chibun rd35256ieds rd/Regist huldv

Rate of Interest
Zinssatz

r Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

r LIBOR (11.00 a.m. London time/London Business Day/London Interbank Market)
LIBOR (11.00 Uhr Londoner Ortszeit/Londoner Gesch ftstag/Londoner Interbankenmarkt)

Screen page []
Bildschirmseite

r EURIBOR (11.00 a.m. Brussels time/TARGET Business Day/Euro Interbank Market)
EURIBOR (11.00 Uhr Br sseler Ortszeit/TARGET-Gesch ftstag/ Euro-Interbankenmarkt)

Screen page []
Bildschirmseite

r Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Screen page []
Bildschirmseite

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

r plus
plus

r minus
minus

Interest Determination Date

r Other Method of Determination/Indexation (insert details
(including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks,

Reference Price
Referenzpreis

[]

Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis
for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall-back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die

C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING

[Underlying is an Interest Rate
Basiswert ist ein Zinssatz

Description of Interest Rate
Beschreibung des Zinssatzes]

Specify details
Einzelheiten einf ügen

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for
refunding excess amount paid by subscribers

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art
und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Specify details
Einzelheiten einfügen

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

Professional Investors
Berufsmäßige oder gewerbliche Investoren

Non-Professional Investors
Nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Method of determining the offered price and the process for its disclosure.
Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the

(8) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dieser nicht nachran-

Non-binding translation of the Senior Guarantee:

SENIOR GUARANTEE

of

tion are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

SUBORDINATED GUARANTEE

NACHRANGIGE GARANTIE

keitstag der nachrangigen Schuldverschreibungen verkürzt werden. Werden Zahlungen auf diese nachrangige Garantie von der Garantin unter anderen als in dieser Klausel (1) (b) beschriebenen Umständen geleistet, so ist der gezahlte Betrag der Garantin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Zahlung zugestimmt hat.

(c) Sämtliche Zahlungen aufgrund dieser nachrangigen Garantie sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall hat die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zu zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern aufgrund dieser nachrangigen Garantie zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(ii) wegen einer gegenwärtigen oder früheren per 46.6(hen)-262.6(oder)-266.9(gesc)51.6(h f)19.5(tlic)53.3(hen) der Bundesrepublik Deutschland oder der Europäischen Union beteiligt ist, oder

(iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

telbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen über der Garantin durchzusetzen.

Non-binding translation of the Subordinated Guarantee:

SUBORDINATED GUARANTEE

- (c) All payments under this subordinated Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision thereof or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Guarantor

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Netherlands and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, The Netherlands and the

the initial subscriber of the Note and is subject to personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax.

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the preceding paragraph, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after

starting 1 July 2005, at a rate of 20 % for the subsequent three-year period and at a rate of 35 % thereafter.

SUBSCRIPTION AND SALE

In an amended and restated dealer agreement (as further amended and supplemented from time to time the "Dealer Agreement") dated 12 August 2005 the Dealers have agreed with the Issuers a basis

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

Pursuant to a policy statement of the Dutch Central Bank, the noteholders are considered to be PMPs if each Note has a denomination of at least EUR 100,000 and (a) at the time of the issue of

shall be furnished to any potential purchaser in Switzerland upon request in such manner and at such

Availability of Documents

DOCUMENTS ON DISPLAY

IKB AG

Issuers

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Wilhelm-Btzkes-Strasse 1

