

Each of IKB AG (as regards matters concerning itself and IKB FINANCE and the Notes issued or to be issued by it and IKB FINANCE) and IKB FINANCE (as regards matters concerning itself and the Notes

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

(a) the most recently published annual and any interim report of IKB AG (the annual report including the

The following summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by

Issuer is domiciled (or, in the case of Notes issued by IKB AG acting through its Luxembourg branch, Luxembourg) and, in the case of payments under an2(s)52.1(G)0.1(ua)-12(rant)-12(ee)47.1(,)-254.6(the)-261.6(F)35.7(e)0(d)-8.1(eral)-254.8(R)47 been receivable in respect of Notes in the absence ofh withholding or deduction.
Earl2(s)52.1(rede)-10.5(m)0.1(p)-9.2(t)0(i)-8.8(o)0(n)-25-9.28(s:5)0(ma)-6(a)41.731cesationns v the Tms(s)55.3(an)-10.9(d(s)55.6(Con)-15.3(dit)-10.3(i)0(o)-7.8(n)0(s)-257.8(o)0(f)-259.2(the)-2

drawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

Application has been made to list the Notes in bearer form to be issued under the Programme on the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes in bearer form may be listed on other or further stock exchanges includingx but not limited tox the Frankfurt Stock Exchangex as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in

IN RESPECT OF NOTES IN BEARER FORM

stelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten

(1) Wohnung: Stöckelung. Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "Stöckelungsserie") der

men bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen (über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird

al1(ed)2.8(Ben)-935.4(dErs-12.5(u)0.ch)e Sbe2(Aade)l-12.54t vvweder, biesorl-10.25-

allen anderen nicht besicherten und nicht nachran-

(2) Garantie. Die IKB AG (die „

Zinszahlung erfolgt am/

und bel uft sich auf

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

gen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor

die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und

zugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch

Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins-

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem feststimmlichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin

oder die Garantin verpflichtet wurde, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung

erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlich 9.1% (neun Prozent und ein Zehntel) des Nominalbetrags der Beträge von 0.1% (ein Zehntel Prozent) des Nominalbetrags der Beträge von 15.9% (fünfzehn Prozent und neun Zehntel Prozent) des Nominalbetrags der Beträge von 29.1% (zwanzig Prozent und ein Zehntel Prozent) des Nominalbetrags der Beträge von 30.0% (dreißig Prozent) des Nominalbetrags der Beträge

und § 9 , entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.
Rückzahlungsbetrag: 4.396.110,50 € (t4(tra)1.2(hg.Tf3.46850T(u)451-397.11Tf0-11.9161-2.3711Tc[zah]-9.5(IImr)-2-8.8F)59.2(.)-79(gIIer)-2

Der Fiscal Agent und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit seine

Niederlande oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten ist; oder

/(d)

vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen

bungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schrift-
dingungen übernommenen Verpflichtungen in

- /(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegen über den Gl übigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedin-

Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwe-

Handwritten text, possibly a signature or date, located at the top left of the page.

Böse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung

det des Vorstehenden kann jeder Gl übiger seine Rechte

Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei Geschäfts-
schluß am fünfzehnten Tag vor einem solchen Fälligkeits-

(i) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a

Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß dieser Klausel (1) (b) nicht beschränkt sowie die Laufzeit dieser nachrangigen Garantie nicht auf ein Datum vor dem

von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.

- (3) Die in dieser nachrangigen Garantie verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den beigefügten Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.
- (4) Diese nachrangige Garantie unterliegt deutschem Recht.

Non-binding translation of the Form of Subordinated Guarantee:

to be completed by the Issuer

of

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft,
Düsseldorf and Berlin, Federal Republic of Germany,

for the benefit of the holders of subordinated Notes (the "Subordinated Notes")

issued by



6
Sprache der Gedingungen
h Geschichtlich Deutsch
h

Relevante Finanzzentren

Zinssatz

h Screen Rate Determination
BildtTn4rcen

Mindest- und Höchstzinssatz

h Minimum Rate of Interest / per cent. per annum
Mindestzinssatz [] % per annum

h Maximum Rate of Interest / per cent. per annum
Höchstzinssatz [] % per annum

h

STEUERN (§ 7)

h

Handwritten signature

Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben,

Wertpapierkennnummern

Common Code

/

Common Code

ISIN

/

ISIN

German Securities Code

/

Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number

/

Sonstige Wertpapiernummer

Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen)

/

Verkaufsbeschränkungen

h TEFRA C
TEFRA C

h TEFRA D
TEFRA D

h Neither TEF-2.118tV1880TD[(Ne)-12(it)-8.8(he)BA D

Board of Directors

	<u>Date Appointed</u>	<u>Current Term Expires</u>
Dr. Markus Guthoff	April 1, 2001	March 31, 2007
Claus Momburg	November 12, 1997	November 11, 2005
Joachim Neupel	July 1, 1989	December 31, 2006
Stefan Ortseifen	November 1, 1994	October 31, 2007
Frank Sch. nherr	April 1, 2004	March 31, 2007
Dr. Alexander v. Tippelskirch, Chairman	April 1, 1984	September 9, 2004

All members of the Supervisory Board and the Board of Directors can accept service of process at the business address of IKB AG.

Advisory Bo

In addition, IKB AG maintains an Advisory Board which is appointed by the Board of Directors with consent of the Supervisory Board to enhance contacts with industry and commerce. The members of the Advisory Board assist IKB AG's management by providing information and advice.

KPMG Deutsche Gesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Am Bonnhof 35, D-40474 Düsseldorf

Corporate Lending

IKB AG's core competence is the medium- and long-term corporate lending to companies of various

Employees

At March 31, 2004, IKB AG's total number of employees in the group was 1,486 (2003: 1,456).

Management considers relations with its employees to be good. There has been no material disruption of work as a result of labor unrest during the last two financial years.

Despite the difficult economic conditions, IKB Group was able to increase its result from ordinary activ-

Fiscal year ended March 31, 2001	Fiscal year ended MaMaMaMaMaMa6【e8o【Ma)-82【1(Ma)-8.4【Ma)-8.7-0.iTD0Tc(N
----------------------------------	---

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding

treated with corresponding caution. Holders should consult with their tax advisers with regard to the tax consequences of investing in the notes.

In an amended and restated dealer agreement (as further amended and supplemented from time to time) the " ") dated August 6, 2004 the Dealers have agreed with the Issuers a basis upon which they or any

offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding,

- (b) 60 per cent. (60%) or more of the relevant issue amount of Notes is placed in one or more states other than the Netherlands;

- (B) Each Dealer has further represented to and agreed with the relevant Issuer that it has not directly or indirectly, offered sold and will not, directly indirectly, offer or sell any notes issued by IKB FIANCE as part of their initial distribution or at any time thereafter, directly or indirectly, to anyone anywhere in the world other than: (a) banks, insurance companies, securities firms, investment institutions, pension funds that are supervised or licensed under Dutch law or established in a member state of the European Economic Area (other than The Netherlands), Hungary, Poland, Romania, Slovakia, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, the Czech Republic, the United Kingdom, the United States of America, or any of the foregoing.

Switzerland

Each Dealer has agreed that it has only offered or sold and will only offer or sell Notes in Switzerland in compliance with

(e) this Information Memorandum, the Dealer Agreement, the Fiscal Agency Agreement and any other

Wilhelm-Bützkes-Strasse 1

